



Delårsrapport januari–mars 2025

Borgo

VD har ordet

Första kvartalet har präglats av den oro och osäkerhet som uppstått i världen, vilket har lett till ett avvaktande beteende hos bolånekunder i Sverige. Trots detta har Borgo uppvisat en positiv nettotillväxt avseende bolån. ICA Banken och Söderberg & Partners har fortsatt stått för den största delen av tillväxten, där också Sparbanken Syd bidragit positivt.

Borgo har under kvartalet fortsatt resan mot ett bättre räntenetto drivet av billigare finansiering och marginellt ökad bolånemarginal.

Avseende inlåning så har tillväxten ökat i egen kanal, vilket är en välkommen utveckling då detta är Borgos viktigaste kanal på lång sikt. Externa samarbeten löper på enligt plan, där Avanzas volymer dock minskar eftersom samarbetet avslutas under det närmsta året.

Kostnaderna under kvartalet kom in i linje med plan, bortsett från enstaka konsultkostnader av engångskaraktär.

Kreditförlusterna var fortsatt försumbara och endast kopplade till bolagets reserveringsmodell för framtida kreditförluster.

Periodens redovisade resultat om -24 mkr påverkas negativt med 12 mkr från nettoresultat finansiella transaktioner, kopplade till återköp av skuld och ineffektivitet i säkringsredovisning.

Vid årsskiftet trädde det nya så kallade Bankpaketet i kraft (CRR3-regelverket). För Borgo, som använder schablonmetod, innebär detta lägre riskvikter vid beräkning av kapitalkravet för bolån.

Gustav Berggren, vd, Borgo



Finansiell översikt

Första kvartalet 2025 jämfört med fjärde kvartalet 2024

Periodens resultat för första kvartalet förbättrades med 32 mkr eller 57 procent till -24 mkr (-56).

Räntenettet förbättrades med 14 mkr eller 74 procent till 32 mkr (18). Såväl volymtillväxt som 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 10 mkr till -12 mkr (-2).

Kostnaderna minskade med 26 mkr eller 35 procent till 49 mkr (75), huvudsakligen på grund av de 25 mkr i engångskostnader som uppstod i förra kvartalet.

Kreditförluster, netto, minskade med 11 mkr eller 96 procent till 0 mkr (11), vilket är drivet av den modelluppdatering för beräkning av förväntade förluster som gjordes under förra kvartalet.

Redovisad positiv skatt med anledning av det negativa resultatet var 6 mkr (14).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 14 mkr (-8), primärt hänförligt till marknadsvärdesförändringar för obligationer i likviditetsportföljen.

Jan-mars 2025 jämfört med jan-mars 2024

Periodens resultat förbättrades med 17 mkr eller 42 procent till -24 mkr (-41).

Räntenettet förbättrades med 42 mkr till 32 mkr (-11). 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 14 mkr till -12 mkr (2).

Kostnaderna ökade med 5 mkr eller 12 procent till 49 mkr (43), vilket till stor del är relaterad till den växande affärsvolymen.

Kreditförluster, netto, uppgick till 0 mkr (0).

Redovisad positiv skatt med anledning av det negativa resultatet var 6 mkr (11).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till 14 mkr (2), främst hänförligt till marknadsvärdeförändringar för obligationer i likviditetsportföljen.

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget under det första kvartalet var 43 (37).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos utlåning till allmänheten ökade med 834 mkr eller 2 procent från årsskiftet och uppgick till 36 207 mkr (35 374 per 31 december 2024). Ökningen är uteslutande driven av organisk tillväxt.

INLÅNING

Inlåning från allmänheten ökade med 385 mkr eller 3 procent från årsskiftet till 12 074 mkr (11 689). 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 (33).

Borgo har även inlåning från kreditinstitut i form av konton

med rörlig och fast ränta, som vid periodens slut uppgick till 634 mkr (642).

Likviditet och upplåning

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 9 074 mkr (8 354) motsvarande 20 procent (19) av totala tillgångar. Av likviditetsreserven var 2 321 mkr (1 753) placerat hos kreditinstitut, medan 2 147 mkr (1 683) bestod av stats- och kommunobligationer samt obligationer med likvärdig riskprofil, och 4 606 mkr (4 918) utgjordes av säkerställda obligationer.

LCR uppgick till 1 062 procent (839). NSFR uppgick till 111 procent (111).

UPPLÅNING

Sedan årsskiftet har marknadsfinansieringen ökat med 1 177 mkr. Detta är primärt drivet av ökad finansiering genom säkerställd skuld.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet minskade med 55 mkr eller 2 procent till 2 454 mkr (2 508). Detta är drivet av nettoförluster samt ökat avdrag för uppskjuten skattefordran.

Borgo har inte emitterat några primär- eller supplementärkapitalinstrument.

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 20,2 procent (17,1). Ökningen beror främst på sänkta riskvikter enligt schablonmetoden efter att CRR3 trätt i kraft vid årsskiftet.

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

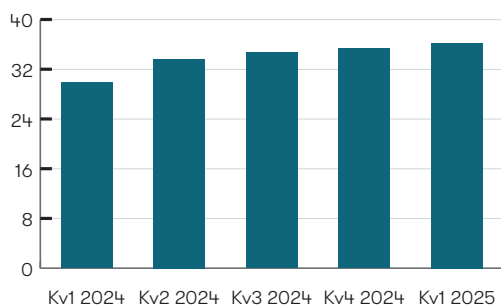
Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsperiodens slut.

Kvartalsöversikt

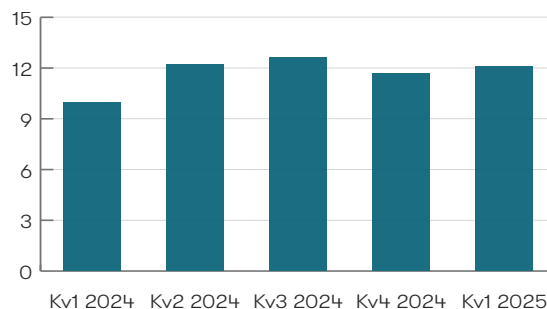
Borgo AB (publ)	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
mkr					
Rörelseresultat	-30	-70	-41	-53	-52
Volym					
Utlåning till allmänheten	36 207	35 374	34 676	33 658	29 873
In- och upplåning från allmänheten	12 074	11 689	12 633	12 208	9 968
Eget kapital	2 604	2 614	2 674	2 704	2 226
Balansomslutning	45 506	43 924	42 268	40 550	37 970
Risikexponeringsbelopp	12 165	14 646	14 377	13 710	12 162
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	0,13	0,01	0,00	0,00
Andel lån i stadie 3, brutto, % ¹	0,31	0,28	0,20	0,11	0,06
Soliditet, % ¹	5,7	6,0	6,3	6,7	5,9
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	4,9	5,4	5,8	6,1	5,5
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	20,2	17,1	18,1	19,2	17,7
Total kapitalrelation, % ¹	20,2	17,1	18,1	19,2	17,7
LCR, % ¹	1 062	839	850	526	372
NSFR, % ¹	111	111	115	115	112
Medeltal antal anställda	43	42	40	38	37

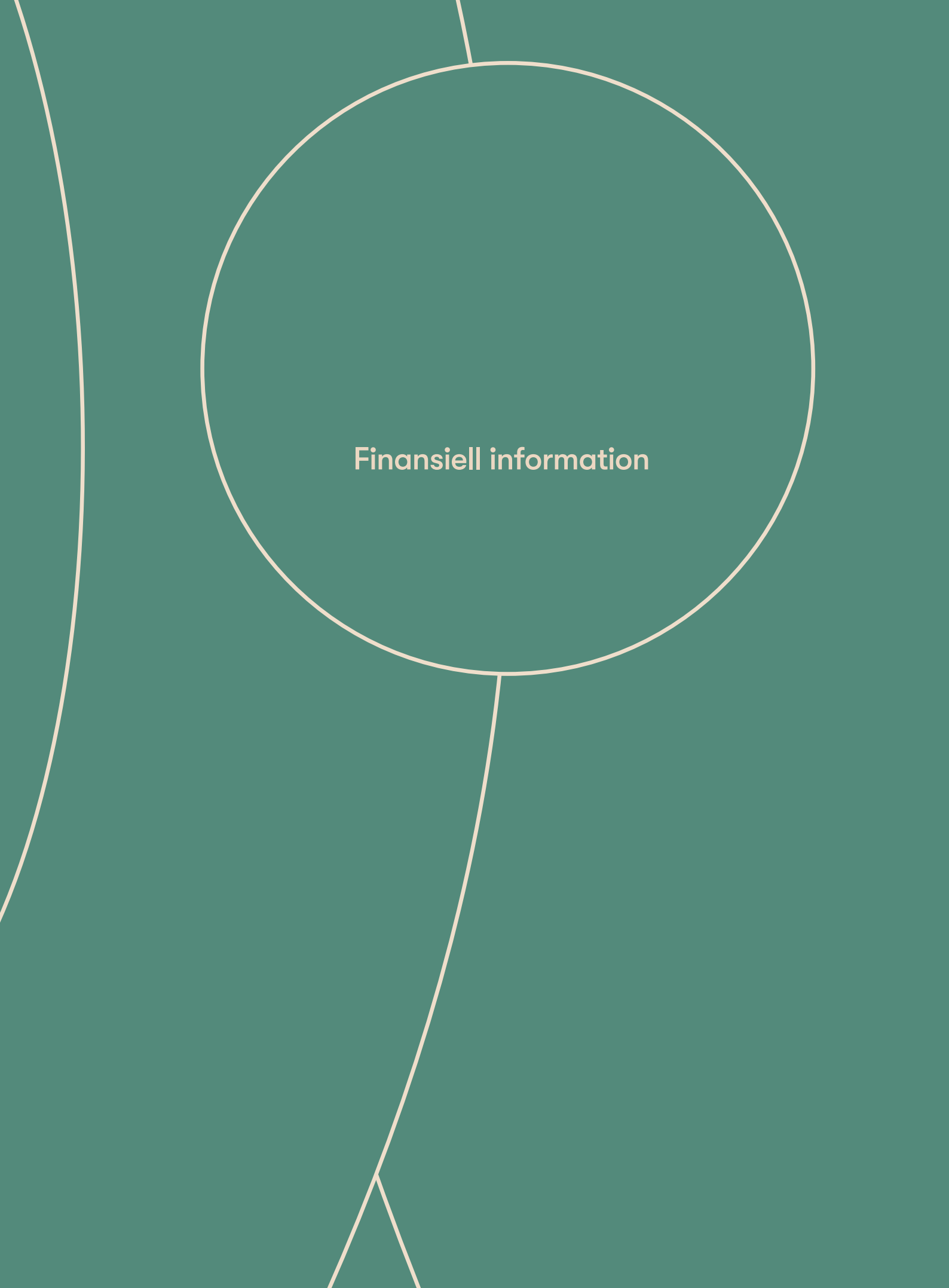
¹ För definition se sida 19 Nyckeltal.

Utlåning till allmänheten
(mdkr)



In- och upplåning från allmänheten
(mdkr)





Finansiell information

Förteckning över finansiell information

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning i sammandrag	7
Övrigt totalresultat i sammandrag	8
Balansräkning i sammandrag	9
Rapport över förändring i eget kapital	10
Kassaflödesanalys i sammandrag	11

NOTER

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

NYCKELTAL

Nyckeltal	19
-----------------	----

Resultaträkning i sammandrag

		Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr	Not			
Ränteintäkter		353,5	395,6	406,9
Räntekostnader		-321,7	-377,3	-417,4
Räntenetto	2	31,8	18,3	-10,6
Provisionsintäkter		0,1	0,3	0,0
Provisionskostnader		-0,3	-0,3	-0,3
Provisionsnetto	3	-0,2	0,0	-0,2
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	-12,4	-2,4	2,0
Övriga intäkter		-	-	-
Summa intäkter		19,2	15,9	-8,8
Allmänna administrationskostnader	5	-48,2	-74,0	-42,9
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar		-0,5	-0,5	-0,4
Summa kostnader		-48,7	-74,5	-43,3
Resultat före nedskrivningar		-29,5	-58,6	-52,2
Kreditförluster, netto	6	-0,4	-11,3	0,1
Rörelseresultat		-30,0	-69,9	-52,0
Skatt		6,2	14,3	10,7
Periodens resultat		-23,8	-55,6	-41,3

Övrigt totalresultat i sammandrag

		Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr	Not			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-23,8	-55,6	-41,3
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
Värdeförändring		17,0	-12,5	2,8
Skatt på värdeförändring		-3,5	2,6	-1,1
Omklassificerat till resultaträkningen		-0,1	-0,1	1,2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		0,0	0,0	-0,3
Kassaflödessäkringar				
Värdeförändring		0,4	2,8	4,1
Skatt på värdeförändring		-0,1	-0,6	-0,8
Omklassificerat till resultaträkningen		0,3	-0,2	-5,5
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-0,1	0,0	1,1
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		14,0	-7,9	2,1
Periodens övrigt totalresultat		14,0	-7,9	2,1
Periodens totalresultat		-9,8	-63,5	-39,1

Balansräkning i sammandrag

		31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
mkr	Not			
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		6 361,1	6 310,2	5 809,0
Utlåning till kreditinstitut	7,8	2 320,5	1 752,5	1 769,1
Utlåning till allmänhet	7,8	36 208,7	35 361,4	29 889,2
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	7	-1,5	12,2	-15,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		392,2	291,2	322,5
Derivat	11	5,9	4,5	21,3
Immateriella tillgångar		4,7	4,7	3,3
Materiella tillgångar		0,8	0,9	1,0
Uppskjutna skattefordringar		137,0	130,5	98,5
Övriga tillgångar		70,4	50,1	64,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5,9	5,5	7,6
Tillgångar totalt		45 505,9	43 923,6	37 970,2
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		633,8	641,7	753,1
Inlåning från allmänhet	9	12 073,9	11 688,8	9 968,3
Emitterade skuldebrev	10	29 861,2	28 684,0	24 851,0
Derivat	11	156,0	179,3	95,2
Uppskjutna skatteskulder		4,0	-	-
Övriga skulder		120,4	78,5	48,9
Avsättningar		0,8	0,3	2,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51,6	37,0	24,7
Skulder totalt		42 901,7	41 309,6	35 743,9
Eget kapital				
Aktiekapital		1 113,7	1 113,7	912,4
Fond för verkligt värde		14,0	0,1	-6,3
Överkursfond		1 932,5	1 932,5	1 621,6
Balanserade vinstmedel		-432,2	-260,3	-260,1
Periodens resultat		-23,8	-171,9	-41,3
Eget kapital totalt		2 604,2	2 614,0	2 226,3
Skulder och eget kapital totalt		45 505,9	43 923,6	37 970,2

Rapport över förändring i eget kapital

mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital					Totalt
	Aktiekapital	Säkrings-reserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	
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						-41,3	-41,3
Övrigt totalresultat		-1,1	3,3				2,1
Nyemission	42,9			68,1			111,0
Teckningsoptioner							0,0
Utgående balans 31 mar 2024	912,4	0,7	-7,1	1 621,6	-260,1	-41,3	2 226,3
Periodens resultat						-130,7	-130,7
Övrigt totalresultat		-2,7	9,1				6,4
Nyemission	201,3			310,8			512,2
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
Ingående balans 1 jan 2025	1 113,7	-2,0	2,1	1 932,5	-260,3	-171,9	2 614,0
Omföring tidigare års resultat					-171,9	171,9	0,0
Periodens resultat						-23,8	-23,8
Övrigt totalresultat		0,5	13,4				14,0
Nyemission							0,0
Teckningsoptioner							0,0
Utgående balans 31 mar 2025	1 113,7	-1,5	15,5	1 932,5	-432,2	-23,8	2 604,2

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	Jan-Mar 2025	Helår 2024	Jan-Mar 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-30,0	-216,3	-52,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-2,5	-34,3	-16,6
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-53,5	-1 339,0	-883,1
Utlåning till kreditinstitut	1,4	1 010,4	9,9
Utlåning till allmänheten	-838,0	-5 177,2	281,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-100,6	43,0	-9,7
Övriga tillgångar	-22,7	-27,4	-51,1
Ökning (-) eller minskning (+) av skulder från löpande verksamhet			
Skulder till kreditinstitut	-7,9	-197,6	-86,2
In- och upplåning från allmänheten	385,1	2 500,9	780,4
Emitterade skuldebrev	1 175,5	3 012,4	-813,0
Övriga skulder	63,1	-0,7	-60,6
Kassaflöde från löpande verksamhet	569,9	-425,8	-900,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investering i immateriella tillgångar	-0,4	-3,3	-0,7
Investering i materiella tillgångar	-	-0,2	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-0,4	-3,5	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Aktieemission	-	623,2	111,0
Emitterade/återlösta optioner	-	-0,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	-	623,0	111,0
Likvida medel vid periodens början	1 747,6	1 553,9	1 553,9
Periodens kassaflöde	569,5	193,6	-790,2
Likvida medel vid periodens slut	2 317,0	1 747,6	763,8
Likvida medel består av följande poster:			
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	2 317,0	1 747,6	763,8
Summa likvida medel	2 317,0	1 747,6	763,8

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.

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

Delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2025 har godkänts av styrelsen den 27 maj 2025.

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 2024.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta är svenska kronor. Samtliga belopp redovisas, om inte annat anges, i miljoners 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 delårsrapporten är de samma som de som användes vid upprättandet av årsredovisningen per den 31 december 2024.

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.

2. Räntenetto	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr			
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	8,8	13,0	21,5
Utlåning till allmänheten	298,8	333,8	327,8
Skuldebrev	45,9	48,9	57,2
Övriga ränteintäkter	0,0	-0,0	0,3
Summa ränteintäkter	353,5	395,6	406,9
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	-7,5	-7,3	-9,7
In- och upplåning från allmänheten	-74,8	-99,6	-97,8
varav <i>insättningsgarantiavgift</i>	-4,8	-4,2	-3,5
Emitterade värdepapper	-239,1	-270,6	-315,5
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument för kassaflö- dessäkring av skulder	-0,3	0,2	5,5
Övriga räntekostnader	-0,0	-0,1	-
Summa räntekostnader	-321,7	-377,3	-417,4
Räntenetto	31,8	18,3	-10,6

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

3. Provisionsnetto	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr			
Provisionsintäkter			
Utlåning	0,1	0,3	0,0
Summa provisionsintäkter	0,1	0,3	0,0
Provisionskostnader			
Betalningsförmedlingsprovisioner	-0,3	-0,3	-0,3
Summa provisionskostnader	-0,3	-0,3	-0,3
Provisionsnetto	-0,2	-0,0	-0,2

4. Nettoresultat finansiella transaktioner	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr			
Verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-
Derivatinstrument	-	-	-
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-	-	-
Verkligt värde via övrigt totalresultat			
Realiserade värdeförändringar	-6,9	-	0,3
Förväntade kreditförluster	-0,0	-0,0	0,1
Summa verkligt värde via övrigt totalresultat	-6,9	-0,0	0,4
Säkringsredovisning			
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	-0,0	0,0	-2,2
varav <i>säkringsinstrument</i>	19,8	66,5	23,8
varav <i>säkrad post</i>	-19,8	-66,4	-26,1
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	-5,5	-2,4	3,8
varav <i>säkringsinstrument</i>	8,2	20,2	16,9
varav <i>säkrad post</i>	-13,8	-22,6	-13,1
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-	-	-
Summa säkringsredovisning	-5,5	-2,3	1,6
Valutakursförändringar	0,0	-0,0	-0,0
Summa	-12,4	-2,4	2,0

5. Allmänna administrationskostnader	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr			
Personalkostnader	-16,1	-15,2	-16,2
Finansiella tjänster	-16,4	-27,0	-12,3
Konsulttjänster	-6,9	-24,0	-8,2
Lokalkostnader, inkl bevakning och försäkring	-1,1	-1,1	-1,1
IT-kostnader	-2,6	-2,5	-2,0
Resolutionsavgift	-3,2	-1,5	-
Tillsyns- och medlemsavgifter	-0,3	-0,7	-0,3
Övriga administrationskostnader	-1,6	-2,0	-2,8
Summa	-48,2	-74,0	-42,9

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.

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024
mkr			
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen			
Reserveringar lån stadie 1	0,4	-0,9	0,5
Reserveringar lån stadie 2	0,9	-1,9	-0,1
Reserveringar lån stadie 3	-1,7	-8,5	-0,2
Bortskrivning	-	-	-
Nedskrivning utlåning kreditinstitut stadie 1	0,0	-0,0	-0,0
Reserveringar lånelöften stadie 1	-0,0	0,0	-0,0
Summa kreditförluster, netto	-0,4	-11,3	0,1
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	0,13	-0,00

¹ För definitionen av nyckeltal se sida 19 Nyckeltal.

7. Utlåning		Stadie 1			Stadie 2			Stadie 3		
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Summa
31 mar 2025 (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	34 821,0	1,2	34 819,8	1 287,4	1,8	1 285,7	114,9	11,7	103,2	36 208,7
Summa utlåning till allmänheten	34 821,0	1,2	34 819,8	1 287,4	1,8	1 285,7	114,9	11,7	103,2	36 208,7
Reserveringsgrad		0,00			0,14			10,20		
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	–1,5		–1,5							–1,5
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	37 140,1	1,2	37 138,9	1 287,4	1,8	1 285,7	114,9	11,7	103,2	38 527,7
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Summa
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										
Hypoteksutlåning, 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			10,0		
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 mar 2024 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	1 769,2	0,1	1 769,1	–	–	0,0	–	–	0,0	1 769,1
Summa utlåning till kreditinstitut	1 769,2	0,1	1 769,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 769,1
Reserveringsgrad		0,01			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	28 970,4	0,8	28 969,6	901,0	0,7	900,3	19,7	0,4	19,3	29 889,2
Summa utlåning till allmänheten	28 970,4	0,8	28 969,6	901,0	0,7	900,3	19,7	0,4	19,3	29 889,2
Reserveringsgrad		0,00			0,07			2,04		
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	–15,8		–15,8							–15,8
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	30 723,9	0,9	30 723,0	901,0	0,7	900,3	19,7	0,4	19,3	31 642,6

8. Reserveringar													
31 mar 2025					31 dec 2024				31 mar 2024				
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													
Reserveringar, ingående balans för perioden	1,6	2,7	9,9	14,2	1,3	0,6	0,2	2,1	1,3	0,6	0,2	2,1	
Förändringar redovisade som kreditförluster													
Nya och borttagna finansiella tillgångar	0,2	-0,0	-0,3	-0,1	0,9	-0,1	-0,1	0,8	-0,1	-0,0	-0,0	-0,1	
Överföringar mellan stadier	0,0	-0,6	1,0	0,4	-0,3	0,1	4,0	3,7	-0,1	0,2	0,3	0,3	
från 1 till 2	-0,0	0,2	-	0,2	-0,4	1,0	-	0,7	-0,1	0,3	-	0,2	
från 1 till 3	-	-	-	-	-0,0	-	0,4	0,4	-0,0	-	0,1	0,1	
från 2 till 3	-	-0,1	1,0	0,9	-	-0,8	4,0	3,2	-	-0,1	0,3	0,2	
från 2 till 1	0,0	-0,7	-	-0,6	0,0	-0,2	-	-0,2	0,0	-0,0	-	-0,0	
från 3 till 2	-	-	-	-	-	0,0	-0,4	-0,3	-	0,0	-0,1	-0,1	
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	-0,6	-0,3	1,0	0,1	-0,3	2,1	5,9	7,6	-0,2	-0,1	-0,0	-0,4	
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-0,4	-0,9	1,8	0,4	0,3	2,0	9,8	12,1	-0,5	0,1	0,3	-0,2	
Reserveringar, utgående balans för perioden	1,2	1,8	11,7	14,7	1,6	2,7	9,9	14,2	0,8	0,7	0,4	1,9	
Lånelöften													
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	0,0	-	-	0,0	0,1	-	-	0,1	0,0	-	-	0,0	
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk	0,0	-	-	0,0	-0,1	-	-	-0,1	0,0	-	-	0,0	
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	0,0	0,0	0,0	0,0	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	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	
9. In- och upplåning från allmänheten													
					31 mar 2025				31 dec 2024				31 mar 2024
mkr													
Hushåll						7 532,3				6 988,7			5 703,9
Bostadsrättsföreningar						3 276,0				3 496,5			3 214,6
Övriga finansiella företag						859,1				767,1			655,5
Övriga icke-finansiella företag						406,6				436,5			394,3
Summa						12 073,9				11 688,8			9 968,3
10. Emitterade skuldebrev													
					31 mar 2025				31 dec 2024				31 mar 2024
mkr													
Säkerställda obligationer						26 003,4				24 958,5			21 600,9
Seniora icke säkerställda obligationer						3 857,8				3 725,5			3 250,1
Summa						29 861,2				28 684,0			24 851,0
11. Derivat													
31 mar 2025					31 dec 2024				31 mar 2024				
mkr	Nominella belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden		Nominella belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden		Nominella belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden		
Derivat i säkringsredovisning													
Portfölj verkligt värdesäkringar, ränteswappar	8 759,0	5,9	148,8		8 354,0	4,5	173,3		8 322,0	21,3	91,5		
Kassaflödessäkringar, ränteswappar	288,5	-	7,2		288,5	-	6,0		288,5	-	3,7		
Summa	9 047,5	5,9	156,0		8 642,5	4,5	179,3		8 610,5	21,3	95,2		

12. Finansiella tillgångar och skulder

31 mar 2025

	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.	-	-	3 752,8	2 608,4	-	-	6 361,1
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	2 320,5	2 320,5
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	5 979,8	30 227,4	36 207,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	190,7	201,5	-	-	392,2
Derivat	5,9	-	-	-	-	-	5,9
Skattefordringar	-	-	-	-	-	137,0	137,0
Summa finansiella tillgångar	5,9	0,0	3 943,5	2 809,9	5 979,8	32 684,9	45 424,0
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	633,8	633,8
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	12 073,9	12 073,9
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	5 815,0	24 046,1	29 861,2
Derivat	156,0	-	-	-	-	-	156,0
Summa finansiella skulder	156,0	0,0	0,0	0,0	5 815,0	36 753,8	42 724,8

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	-	-	-	-	7 540,8	21 143,2	28 684,0
Derivat	179,3	-	-	-	-	-	179,3
Summa finansiella skulder	179,3	0,0	0,0	0,0	7 540,8	33 473,7	41 193,8

31 mar 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.	-	-	3 713,0	2 096,0	-	-	5 809,0
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	1 769,1	1 769,1
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	4 844,2	25 029,3	29 873,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	185,6	136,9	-	-	322,5
Derivat	21,3	-	-	-	-	-	21,3
Skattefordringar	-	-	-	-	-	98,5	98,5
Summa finansiella tillgångar	21,3	0,0	3 898,6	2 232,9	4 844,2	26 896,9	37 893,9
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	753,1	753,1
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	9 968,3	9 968,3
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	7 664,4	17 186,7	24 851,0
Derivat	95,2	-	-	-	-	-	95,2
Summa finansiella skulder	95,2	0,0	0,0	0,0	7 664,4	27 908,1	35 667,6

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

¹ Räntekomponenten i avtalet är föremål för säkringsredovisning.

13. Kapitältäckning		31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024			
mkr							
Immateriella tillgångar		-4,7	-4,7	-3,3			
Kassaflödessäkring		1,5	2,0	-0,7			
Ytterligare värdejusteringar		-6,8	-6,6	-6,3			
Uppskjutna skattefordringar beroende av framtida lönsamhet		-130,4	-86,0	-56,5			
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital		-140,4	-95,3	-66,8			
Kärnprimärkapital tillika primärkapital		2 453,5	2 508,4	2 149,1			
Totalt kapital		2 453,5	2 508,4	2 149,1			
Totalt riskvägt exponeringsbelopp		12 164,5	14 646,1	12 161,8			
Kärnprimärkapitalrelation, %		20,2	17,1	17,7			
Primärkapitalrelation, %		20,2	17,1	17,7			
Total kapitalrelation, %		20,2	17,1	17,7			
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %		9,0	9,0	9,0			
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %		2,5	2,5	2,5			
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %		2,0	2,0	2,0			
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven		15,7	12,6	13,2			
Bruttosoliditetsgrad		31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024			
mkr							
Primärkapital		2 453,5	2 508,4	2 149,1			
Totalt exponeringsmått		49 713,4	46 292,7	39 218,0			
varav poster i balansräkningen		45 515,3	43 966,6	38 087,5			
varav poster utanför balansräkningen		4 198,1	2 326,1	1 114,7			
Bruttosoliditetsgrad, %		4,9	5,4	5,5			
Riskexponering (REA) och kapitalkrav		31 mar 2025		31 dec 2024		31 mar 2024	
mkr		REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
Institutsexponeringar		597,2	47,8	501,5	40,1	474,0	37,9
Företagsexponeringar		61,7	4,9	45,4	3,6	25,1	2,0
Hushållsexponeringar		88,1	7,0	523,1	41,8	542,7	43,4
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom		10 670,0	853,6	12 915,2	1 033,2	10 597,3	847,8
Fallerade exponeringar		109,4	8,8	91,8	7,3	3,8	0,3
Säkerställda obligationer		481,4	38,5	512,5	41,0	427,3	34,2
Övriga exponeringar		0,8	0,1	0,9	0,1	1,0	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden		12 008,6	960,7	14 590,3	1 167,2	12 071,1	965,7
Operativa risker enligt basmetoden		121,3	9,7	-	-	-	-
Kreditvärdighetsjustering (CVA)		34,6	2,8	55,7	4,5	90,7	7,3
Summa REA och kapitalkrav		12 164,5	973,2	14 646,1	1 171,7	12 161,8	972,9

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.		
Soliditet, %	Eget kapital/ Balansomslutning		
Bruttosoliditetsgrad, %	Primärkapital i förhållande till exponeringsmått		
Kärnprimärkapitalrelation, %	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar		
Total kapitalrelation, %	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar		
LCR, %	Likviditetsreserv/ Nettoutflöde (stressat) 30 dgr		
NSFR, %	Tillgänglig stabil finansiering / Behov av stabil finansiering		

mkr	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Kreditförluster, netto	2	12	-0,7
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	35 889	32 461	29 988
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,04	0,00
Krediter i stadie 3, brutto	113	98	19
Utlåning till allmänheten, brutto	36 222	35 388	29 876
Andel lån i stadie 3, %	0,31	0,28	0,06
Soliditet, %	5,7	6,0	5,9
Bruttosoliditetsgrad, %	4,9	5,4	5,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,2	17,1	17,7
Total kapitalrelation, %	20,2	17,1	17,7
LCR, %	1 062	839	372
NSFR, %	111	111	112

Verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 28 maj 2025

Gustav Berggren
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2025

27 augusti 2025

Delårsrapport jan-sep 2025

26 november 2025

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

Pehr Olofsson, CFO

pehr.olofsson@borgohypotek.se

+46 793 13 53 83

Borgo AB (publ)

Box 24088

104 50 Stockholm

www.borgohypotek.se