



**Delårsrapport
januari–mars 2026**

Borgo

Vd har ordet

Vi lägger ett kvartal bakom oss där Borgo fortsätter att leverera i linje med vår strategi, med tydligt operativt momentum och hög aktivitet i verksamheten. Utvecklingen under perioden bekräftar att de prioriteringar vi gjort – i affären, i finansieringen och i den interna omställningen – stegvis får genomslag.

Under det första kvartalet växer vi snabbare än marknaden. I ett läge där den totala bolånemarknaden fortsatt präglas av dämpad aktivitet tar vi marknadsandelar genom våra etablerade förmedlarrelationer och ett konkurrenskraftigt erbjudande. Tillväxten har under kvartalet också gynnats av genomförda förändringar i amorteringsregelverket, vilket bidragit till ökad aktivitet i marknaden och kortare beslutsprocesser hos bolånekunder. Samtidigt sker vår tillväxt med bibehållen hög kreditkvalitet, vilket är centralt för oss. Sammantaget bekräftar detta att vår affärsmodell fungerar väl även i en mer utmanande marknadsmiljö.

Vi verkar fortsatt i en miljö med tydlig konkurrens om marginaler, där prispressen i marknaden påverkar samtliga aktörer, inklusive Borgo. Mot den bakgrunden blir utvecklingen av vår finansiering än mer central. Under kvartalet har vi fortsatt att arbeta aktivt med vår balansräkning och vår finansieringsstruktur. Vi går nu in i en period där kostnaden för marknadsfinansiering successivt kommer att minska. Genom att återköpa äldre, dyrare skuld och ersätta den med ny finansiering på lägre nivåer skapar vi en strukturell förbättring av vår framtida intjäning. Effekten kommer att byggas upp över tid, men utgör en viktig och tydlig drivkraft för att stärka affärens lönsamhet framåt. Under kvartalet hade vi en begränsad kostnad av återköpen, men redan under andra kvartalet förväntas dessa öka i takt med att vi accelererar utfasningen av dyrare säkerställd skuld – ett steg som på kort sikt påverkar resultatet, men som är centralt för att realisera den strukturella förbättringen av vår finansieringskostnad och därmed stärka intjäningen över tid.

Den operativa omställningen av Borgo har fortsatt med hög intensitet under kvartalet. Vi rör oss nu tydligt mot en verksamhet med fullt fokus på genomförande, ägarskap och leverans i den löpande driften. Det innebär en förflyttning i hur vi arbetar – från fokus på analys och samordning till ett tydligare operativt ansvar i varje del av organisationen. Denna förändring är avgörande. Vår förmåga att växa lönsamt, hantera risk och möta ökade krav från omvärlden är direkt beroende av tydligt ansvarstagande och hög disciplin i det dagliga arbetet.

I den miljö vi verkar i blir kombinationen av tillväxt, aktiv balansräkningsstyrning och starkt operativ förmåga helt central. Det är också i denna kombination vi ser att Borgo successivt positionerar sig starkare – som ett fokuserat och effektivt bolåneinstitut med förmåga att både växa och anpassa sig i en föränderlig marknad.

Sammanfattningsvis går vi in i nästa fas av året med en stark och successivt förbättrad plattform. Vi växer snabbare än markna-



den, vi skapar tydliga förutsättningar för lägre finansieringskostnader framåt och vi bygger en organisation med kapacitet att leverera med hög kvalitet och tydligt ansvar i alla led.

Detta är resultatet av medvetna beslut och ett konsekvent genomförande över tid. Vår samlade bedömning är att dessa faktorer skapar goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och en successivt stärkt lönsamhet i takt med att effekterna av våra åtgärder realiserar.

Pehr Olofsson, vd, Borgo

Finansiell översikt

Första kvartalet 2026 jämfört med fjärde kvartalet 2025

Periodens resultat för första kvartalet försämrades med 6 mkr eller 43 procent till -20 mkr (-14).

Räntenettet förbättrades med 7 mkr eller 28 procent till 30 mkr (23), till stor del på grund av lägre finansieringskostnader.

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 0 mkr (15). Fjärde kvartalet i följande innehöll korrigerig av modellen för säkringsredovisning.

Kostnaderna minskade med 10 mkr eller 17 procent till 48 mkr (58), hänförligt till lägre personal- och konsultkostnader.

Kreditförluster, netto, ökade 0 mkr (-1), samtidigt som de konstaterade kreditförlusterna uppgick till 0 mkr (0).

Redovisad skatt uppgick till -1 mkr (4).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till -1 mkr (-3).

Januari-mars 2026 jämfört med januari-mars 2025

Periodens resultat förbättrades med 4 mkr eller 15 procent till -20 mkr (-24).

Räntenettet försämrades med 2 mkr eller 6 procent till 30 mkr (32) på grund av lägre bolänemarginal.

Övriga typer av intäkter, som inte är kärntäkter och bland annat rymmer ineffektivitet i säkringsredovisning och värderingsresultat vid återköp av skuldinstrument, ökade med 12 mkr till 0 mkr (-12).

Kostnaderna minskade med 1 mkr eller 2 procent till 48 mkr (49). Minskningen är främst hänförlig till lägre personalkostnader.

Reservering för kreditförluster, netto, låg oförändrat på 0 mkr (0). Borgo har inga realiserade kreditförluster.

Redovisad skatt uppgick till -1 mkr (6).

Övrigt totalresultat för perioden uppgick till -1 mkr (14).

Personal

Det genomsnittliga antalet anställda i bolaget under det första kvartalet 2026 var 39 (43).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos utlåning till allmänheten ökade med 909 mkr eller 2 procent från årsskiftet och uppgick till 40 226 mkr (39 317 per 31 december 2025). Ökningen är uteslutande driven av organisk tillväxt.

INLÅNING

In- och upplåning från allmänheten ökade med 647 mkr eller 6 procent från årsskiftet till 11 466 mkr (10 819), drivet av tillväxt via Borgos egna kanal.

Inlåning från allmänheten som andel av utlåning till allmänheten uppgick till 29 procent (28).

Borgo har även inlåning från kreditinstitut i form av konton med rörlig och fast ränta, som vid periodens slut uppgick till 99 mkr (243).

Likviditet och upplåning

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 5 898 mkr (6 555) motsvarande 13 procent (14) av totala tillgångar. Av likvi-

ditetsreserven var 700 mkr (1 277) placerat hos kreditinstitut, medan 2 843 mkr (3 016) bestod av stats- och kommunobligationer samt obligationer med likvärdig riskprofil, och 2 356 mkr (2 262) utgjordes av säkerställda obligationer.

LCR uppgick till 462 procent (811). NSFR uppgick till 108 procent (109).

UPPLÅNING

Sedan årsskiftet har marknadsfinansieringen minskat med 606 mkr. Detta är beror främst på förfall i skuldportföljen.

Kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet ökade med ca 9 mkr, hänförligt till förvärvet av HypoTech AB uppgående till totalt 30 mkr minskat med periodens negativa resultat.

Primärkapitalet ökade med 348 mkr hänförligt till det primärkapitalinstrument som emitterades under januari.

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,9 procent (18,2) och total kapitalrelation uppgick till 20,5 (18,2).

Rating

Borgo har rating från ratinginstitutet Moody's. Inga förändringar av rating har skett under första kvartalet. Däremot har Moody's ändrat outlook från negativ till stabil.

	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 riskapititer och riskstrategier.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Per den 1 april 2026 tilldelades Borgo en Pelare 2-vägledning uppgående till 5 procent av riskexponeringsbeloppet och 1,5 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet från Finansinspektionen. Borgo har överklagat Finansinspektionens beslut.

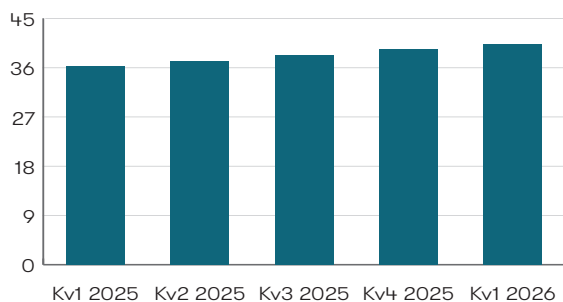
Efter räkenskapsperiodens utgång har vd sagt upp sin anställning men kvarstår i sin tjänst till uppsägningsperiodens slut i november.

Kvartalsöversikt

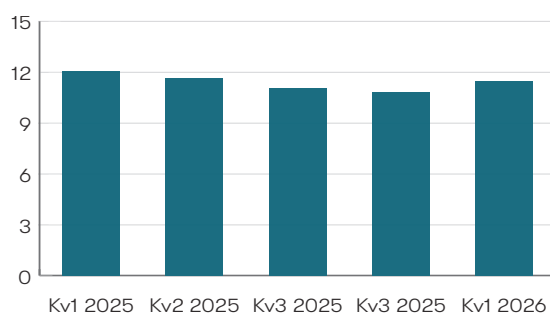
Borgo AB (publ)	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025
mkr					
Rörelseresultat	-19	-18	-21	-34	-30
Volymer					
Utlåning till allmänheten	40 226	39 317	38 303	37 248	36 209
In- och upplåning från allmänheten	11 466	10 819	11 071	11 628	12 074
Eget kapital	2 912	2 584	2 561	2 578	2 604
Balansomslutning	46 446	46 205	46 502	45 207	45 502
Riskexponeringsbelopp	12 965	12 683	12 746	12 294	12 165
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,01	-0,03	0,02	0,00
Andel lån i stadie 3, brutto, % ¹	0,24	0,26	0,36	0,30	0,32
Soliditet, % ¹	6,3	5,6	5,5	5,7	5,7
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,2	4,6	4,7	4,9	4,9
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	17,9	18,2	18,9	19,8	20,2
Total kapitalrelation, % ¹	20,5	18,2	18,9	19,8	20,2
LCR, % ¹	462	811	1 128	501	1 062
NSFR, % ¹	108	109	110	110	111
Medeltal antal anställda	39	43	42	42	43

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 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr	Not			
Ränteintäkter		306,9	307,1	353,5
Räntekostnader		-277,1	-283,9	-321,7
Räntenetto	2	29,8	23,3	31,8
Provisionsintäkter		0,1	0,2	0,1
Provisionskostnader		-0,3	-0,3	-0,3
Provisionsnetto	3	-0,2	-0,2	-0,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	-0,2	15,4	-12,4
Summa intäkter		29,4	38,5	19,2
Allmänna administrationskostnader	5	-47,7	-56,9	-48,2
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar		-0,5	-0,5	-0,5
Summa kostnader		-48,2	-57,5	-48,7
Resultat före nedskrivningar		-18,8	-19,0	-29,5
Kreditförluster, netto	6	-0,4	1,2	-0,4
Rörelseresultat		-19,2	-17,8	-30,0
Skatt		-1,1	3,6	6,2
Periodens resultat		-20,3	-14,2	-23,8

Övrigt totalresultat i sammandrag

		Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr	Not			
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen		-20,3	-14,2	-23,8
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultat- räkningen				
Verkligt värde via övrigt totalresultat				
	Värdeförändring	-5,4	-13,3	17,0
	Skatt på värdeförändring	1,1	2,7	-3,5
	Omklassificerat till resultaträkningen	3,0	9,5	-0,1
	Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-0,6	-2,0	0,0
Kassaflödessäkringar				
	Värdeförändring	1,1	0,2	0,4
	Skatt på värdeförändring	-0,2	-0,0	-0,1
	Omklassificerat till resultaträkningen	0,5	0,5	0,3
	Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-0,1	-0,1	-0,1
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-0,7	-2,5	14,0
Periodens övrigt totalresultat		-0,7	-2,5	14,0
Periodens totalresultat		-21,0	-16,7	-9,8

Balansräkning i sammandrag

		31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
mkr	Not			
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		4 947,3	4 782,1	6 361,1
Utlåning till kreditinstitut	7,8	699,5	1 277,3	2 320,5
Utlåning till allmänhet	7,8	40 225,9	39 317,4	36 208,7
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	7	-10,2	15,5	-1,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		251,6	495,6	392,2
Aktier och andelar i koncernföretag		82,0	87,0	-
Derivat	11	16,0	0,6	5,9
Immateriella tillgångar		4,2	4,4	4,7
Materiella tillgångar		0,9	0,9	0,8
Uppskjutna skattefordringar		147,5	148,4	133,0
Övriga tillgångar		69,1	66,2	70,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,5	10,1	5,9
Tillgångar totalt		46 446,1	46 205,4	45 501,9
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		98,5	243,2	633,8
In- och upplåning från allmänheten	9	11 466,4	10 819,3	12 073,9
Emitterade skuldebrev	10	31 653,1	32 252,9	29 861,2
Derivat	11	87,8	133,6	156,0
Övriga skulder		186,9	126,8	120,4
Avsättningar		3,0	5,5	0,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		38,7	39,6	51,6
Skulder totalt		43 534,3	43 620,9	42 897,7
Eget kapital				
Aktiekapital		1 124,5	1 124,5	1 113,7
Fond för verkligt värde		11,2	11,9	14,0
Överkursfond		1 951,7	1 951,7	1 932,5
Balanserade vinstmedel		-503,6	-422,2	-432,2
Periodens resultat		-20,3	-81,4	-23,8
Primärkapital		348,3	-	-
Eget kapital totalt		2 911,8	2 584,5	2 604,2
Skulder och eget kapital totalt		46 446,1	46 205,4	45 501,9

Rapport över förändring i eget kapital

mkr	Hänförligt till aktieägarna						Innehavare av primärkapital	Totalt eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital						
	Aktiekapital	Säkringsreserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat		
Ingående balans 1 jan 2025	1 113,7	-2,0	2,1	1 932,5	-260,3	-171,9	0,0	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	0,0	2 604,2
Periodens resultat						-57,6		-57,6
Övrigt totalresultat		-0,3	-1,8					-2,1
Nyemission	10,8			19,2				30,0
Teckningsoptioner					10,0			10,0
Utgående balans 31 dec 2025	1 124,5	-1,8	13,7	1 951,7	-422,2	-81,4	0,0	2 584,5
Ingående balans 1 jan 2026	1 124,5	-1,8	13,7	1 951,7	-422,2	-81,4	0,0	2 584,5
Omföring tidigare års resultat					-81,4	81,4		0,0
Periodens resultat						-20,3		-20,3
Övrigt totalresultat		1,3	-2,0					-0,7
Nyemission								0,0
Teckningsoptioner								0,0
Primärkapital							348,3	348,3
Utgående balans 31 mar 2026	1 124,5	-0,5	11,8	1 951,7	-503,6	-20,3	348,3	2 911,8

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-Mar 2026	Helår 2025	Jan-Mar 2025
mkr			
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-19,2	-102,4	-30,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	-0,7	-15,0	-2,5
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet			
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-191,8	1 523,3	-53,5
Utlåning till kreditinstitut	-	-114,4	1,4
Utlåning till allmänheten	-909,6	-3 946,2	-838,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	240,7	-201,0	-100,6
Övriga tillgångar	8,3	-21,3	-22,7
Ökning (-) eller minskning (+) av skulder från löpande verksamhet			
Skulder till kreditinstitut	-144,7	-398,5	-7,9
In- och upplåning från allmänheten	647,1	-869,5	385,1
Emitterade skuldebrev	-599,1	3 566,7	1 175,5
Övriga skulder	45,7	37,4	63,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	-923,3	-540,8	569,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Aktier i koncernföretag	-3,0	-87,0	-
Investering i immateriella tillgångar	-0,2	-1,6	-0,4
Investering i materiella tillgångar	-	-0,2	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-3,2	-88,8	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			
Aktieemission	-	30,0	-
Emitterade/återlösta optioner	-	10,0	-
Emission av primärkapital	348,3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	348,3	40,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	1 162,9	1 752,5	1 752,5
Periodens kassaflöde	-578,3	-589,6	569,5
Likvida medel vid periodens slut	584,6	1 162,9	2 321,9
Likvida medel består av följande poster:			
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	584,6	1 162,9	2 321,9
Summa likvida medel	584,6	1 162,9	2 321,9

Med likvida medel avses kassa och vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut. Investeringsverksamheten avser betalningar i anslutning till koncernföretag samt 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

Delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 mars 2026 har godkänts av styrelsen den 27 maj 2026.

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 2025.

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

Förändrade redovisningsprinciper

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 2025.

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.

Borgo har gjort bedömningen att HypoTech AB är av ringa betydelse enligt 7 kap. 3a § ÄRL. Mot denna bakgrund kommer ingen koncernredovisning att upprättas för räkenskapsåret 2026.

2. Räntenetto	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr			
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	5,1	4,9	8,8
Utlåning till allmänheten	272,0	267,8	298,8
Räntebärande värdepapper	29,9	34,4	45,9
Övriga ränteintäkter	-0,2	0,0	0,0
Summa ränteintäkter	306,9	307,1	353,5
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	-0,5	-1,0	-7,5
In- och upplåning från allmänheten	-64,9	-57,0	-74,8
varav <i>insättningsgarantiavgift</i>	-5,9	-5,9	-4,8
Emitterade värdepapper	-211,1	-225,4	-239,1
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument för kassaflö- dessäkring av skulder	-0,5	-0,5	-0,3
Övriga räntekostnader	-0,1	-	-0,0
Summa räntekostnader	-277,1	-283,9	-321,7
Räntenetto	29,8	23,3	31,8

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

3. Provisionsnetto	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr			
Provisionsintäkter			
Utlåning	0,1	0,2	0,1
Summa provisionsintäkter	0,1	0,2	0,1
Provisionskostnader			
Betalningsförmedlingsprovisioner	-0,3	-0,3	-0,3
Summa provisionskostnader	-0,3	-0,3	-0,3
Provisionsnetto	-0,2	-0,2	-0,2

4. Nettoresultat finansiella transaktioner	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr			
Verkligt värde via resultaträkningen			
Övriga finansiella poster	0,6	-	-
Summa verkligt värde via resultaträkningen	0,6	0,0	0,0
Verkligt värde via övrigt totalresultat			
Realiserade värdeförändringar	-1,8	1,7	-6,9
Förväntade kreditförluster	0,0	-0,1	-0,0
Summa verkligt värde via övrigt totalresultat	-1,8	1,6	-6,9
Säkringsredovisning			
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	0,4	2,5	-0,1
varav <i>säkringsinstrument</i>	25,0	14,9	19,8
varav <i>säkrad post</i>	-24,6	-12,4	-19,9
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	0,6	11,2	-5,5
varav <i>säkringsinstrument</i>	26,2	8,4	8,2
varav <i>säkrad post</i>	-25,7	2,8	-13,7
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-	-	-
Summa säkringsredovisning	1,0	13,7	-5,5
Valutakursförändringar	-0,0	-0,0	0,0
Summa	-0,2	15,4	-12,4

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
5. Allmänna administrationskostnader			
mkr			
Personalkostnader	-12,4	-18,2	-16,1
Finansiella tjänster	-18,7	-18,2	-16,4
Konsulttjänster	-5,9	-8,4	-6,9
Lokalkostnader, inkl bevakning och försäkring	-0,8	-1,1	-1,1
IT-kostnader	-2,7	-2,7	-2,6
Resolutionsavgift	-3,4	-3,1	-3,2
Riksbanken inlåningskrav diskonterat värde	-	-2,0	-
Tillsyns- och medlemsavgifter	-0,4	-0,8	-0,3
Övriga administrationskostnader	-3,4	-2,4	-1,6
Summa	-47,7	-56,9	-48,2

6. Kreditförluster, netto

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

	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv1 2025
mkr			
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen			
Reserveringar lån stadie 1	-0,3	-0,1	0,4
Reserveringar lån stadie 2	0,0	-0,2	0,9
Reserveringar lån stadie 3	-0,1	1,5	-1,7
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	1,2	-0,4
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,01	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 2026 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	699,5	0,0	699,5	-	-	0,0	-	-	0,0	699,5
Summa utlåning till kreditinstitut	699,5	0,0	699,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	699,5
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	38 513,8	1,3	38 512,6	1 308,9	1,4	1 307,5	97,4	9,6	87,8	39 907,9
Företagskrediter	318,5	0,5	318,0	-	-	0,0	-	-	0,0	318,0
Summa utlåning till allmänheten	38 832,4	1,8	38 830,6	1 308,9	1,4	1 307,5	97,4	9,6	87,8	40 225,9
Reserveringsgrad		0,00			0,11			9,84		
Värdeförändring på räntesäk- rade tillgångar i portföljsäkring	-10,2	-	-10,2	-	-	0,0	-	-	0,0	-10,2
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	39 521,7	1,8	39 519,9	1 308,9	1,4	1 307,5	97,4	9,6	87,8	40 915,2
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Summa
31 dec 2025 (mkr)										
Utlåning till kreditinstitut										
Banker och övriga kreditinstitut	1 277,3	0,0	1 277,3	-	-	0,0	-	-	0,0	1 277,3
Summa utlåning till kreditinstitut	1 277,3	0,0	1 277,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 277,3
Reserveringsgrad		0,00			0,00			0,00		
Utlåning till allmänheten										
Hypoteksutlåning, privat	37 569,3	1,3	37 568,0	1 352,1	1,4	1 350,7	101,9	9,5	92,4	39 011,1
Företagskrediter	306,4	0,1	306,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	306,3
Summa utlåning till allmänheten	37 875,8	1,5	37 874,3	1 352,1	1,4	1 350,7	101,9	9,5	92,4	39 317,4
Reserveringsgrad		0,00			0,11			9,3		
Värdeförändring på räntesäk- rade tillgångar i portföljsäkring	15,5	-	15,5	-	-	0,0	-	-	0,0	15,5
Summa utlåning till kreditinstitut och allmänheten	39 168,5	1,5	39 167,0	1 352,1	1,4	1 350,7	101,9	9,5	92,4	40 610,1
	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Redo- visat värde brutto	Reserv- eringar	Netto	Summa
31 mar 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 räntesäk- rade tillgångar i portföljsäkring	-1,5	-	-1,5	-	-	0,0	-	-	0,0	-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

8. Reserveringar		31 mar 2026				31 dec 2025				31 mar 2025			
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		1,5	1,4	9,5	12,4	1,6	2,7	9,9	14,2	1,6	2,7	9,9	14,2
Förändringar redovisade som kreditförluster													
Nya och borttagna finansiella tillgångar		0,2	-0,2	-0,5	-0,6	0,8	-0,5	-4,1	-3,8	0,2	-0,0	-0,3	-0,1
Överföringar mellan stadier		-0,0	-0,1	0,1	-0,0	-0,0	-1,1	2,4	1,3	0,0	-0,6	1,0	0,4
från 1 till 2		-0,0	0,1	-	0,1	-0,1	1,7	-	1,6	-0,0	0,2	-	0,2
från 1 till 3		-0,0	-	0,1	0,1	-0,0	-	0,7	0,7	-	-0,1	1,0	0,9
från 2 till 3		-	-0,2	0,7	0,6	-	-1,3	5,3	4,0	-	-	-	0,0
från 2 till 1		0,0	-0,1	-	-0,1	0,1	-1,5	-	-1,5	0,0	-0,7	-	-0,6
från 3 till 2		-	0,0	-0,8	-0,8	-	0,1	-3,6	-3,4	-	-	-	0,0
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk		0,2	0,3	0,5	1,0	-0,9	0,3	1,3	0,7	-0,6	-0,3	1,0	0,1
Summa förändringar redovisade som kreditförluster		0,3	0,0	0,1	0,4	-0,1	-1,2	-0,5	-1,8	-0,4	-0,9	1,8	0,4
Reserveringar, utgående balans för perioden		1,8	1,4	9,6	12,8	1,5	1,4	9,5	12,4	1,2	1,8	11,7	14,7
Lånelöften													
Reserveringar, ingående balans för perioden		0,2	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1
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	0,2	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Reserveringar, utgående balans för perioden		0,3	0,0	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1

9. In- och upplåning från allmänheten		31 mar 2026		31 dec 2025		31 mar 2025	
mkr							
Hushåll			6 126,1		5 502,8		7 532,3
Bostadsrättsföreningar			3 762,1		3 885,7		3 276,0
Övriga finansiella företag			1 238,6		1 063,4		859,1
Övriga icke-finansiella företag			339,6		367,4		406,6
Summa			11 466,4		10 819,3		12 073,9

10. Emitterade skuldebrev		31 mar 2026		31 dec 2025		31 mar 2025	
mkr							
Säkerställda obligationer			28 194,7		28 195,2		26 003,4
Seniora icke säkerställda obligationer			3 458,4		4 057,7		3 857,8
Summa			31 653,1		32 252,9		29 861,2

11. Derivat		31 mar 2026			31 dec 2025			31 mar 2025		
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		7 662,0	7,4	82,8	7 799,0	0,6	128,2	8 759,0	5,9	148,8
Kassaflödessäkringar, ränteswappar		244,5	-	5,0	244,5	-	5,4	288,5	-	7,2
Övriga derivat ej i säkringsredovisning										
Option kreditportfölj		8,0	8,7	-	-	-	-	-	-	-
Summa		7 914,5	16,0	87,8	8 043,5	0,6	133,6	9 047,5	5,9	156,0

12. Finansiella tillgångar och skulder		31 mar 2026					
	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 statsskuldförbindelser m.m.	-	-	2 213,0	2 734,3	-	-	4 947,3
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	699,5	699,5
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	5 592,4	34 633,5	40 225,9
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	-	-	-	-	-10,2	-	-10,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	251,6	-	-	251,6
Aktier i koncernbolag	-	-	-	-	-	82,0	82,0
Derivat	7,4	8,7	-	-	-	-	16,0
Skattefordringar	-	-	-	-	-	147,5	147,5
Summa finansiella tillgångar	7,4	8,7	2 213,0	2 985,9	5 582,2	35 562,4	46 359,5
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	98,5	98,5
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	11 466,4	11 466,4
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	452,9	31 200,2	31 653,1
Derivat	87,8	-	-	-	-	-	87,8
Summa finansiella skulder	87,8	0,0	0,0	0,0	452,9	42 765,0	43 305,7

		31 dec 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 statsskuldförbindelser m.m.	-	-	2 224,0	2 558,1	-	-	4 782,1
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	1 277,3	1 277,3
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	5 679,0	33 638,4	39 317,4
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	-	-	-	-	15,5	-	15,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	193,1	302,5	-	-	495,6
Aktier i koncernföretag	-	-	-	-	-	87,0	87,0
Derivat	0,6	-	-	-	-	-	0,6
Skattefordringar	-	-	-	-	-	148,4	148,4
Summa finansiella tillgångar	0,6	0,0	2 417,1	2 860,5	5 694,4	35 151,0	46 123,8
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	243,2	243,2
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	-	-	10 819,3	10 819,3
Emitterade skuldebrev	-	-	-	-	1 463,2	30 789,6	32 252,9
Derivat	133,6	-	-	-	-	-	133,6
Summa finansiella skulder	133,6	0,0	0,0	0,0	1 463,2	41 852,1	43 449,0

		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 statsskuldförbindelser m.m.	-	-	3 752,8	2 608,4	-	-	6 361,1
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	-	2 320,5	2 320,5
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	5 981,3	30 227,4	36 208,7
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	-	-	-	-	-1,5	-	-1,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	190,7	201,5	-	-	392,2
Derivat	5,9	-	-	-	-	-	5,9
Skattefordringar	-	-	-	-	-	133,0	133,0
Summa finansiella tillgångar	5,9	0,0	3 943,5	2 809,9	5 979,8	32 680,9	45 420,0
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

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 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
mkr			
Immateriella tillgångar	-4,2	-4,4	-4,7
Goodwill	-72,2	-72,2	-
Kassaflödessäkring	0,5	1,8	1,5
Ytterligare värdejusteringar	-5,2	-5,3	-6,8
Uppskjutna skattefordringar beroende av framtida lönsamhet	-147,5	-148,4	-130,4
Avdrag för minsta förlusttäckning	-0,1	-0,0	-
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-228,7	-228,5	-140,4
Kärnprimärkapital	2 314,6	2 305,7	2 453,5
Primärkapitaltillskott	348,3	-	-
Totalt kapital	2 662,8	2 305,7	2 453,5
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 964,8	12 683,3	12 164,5
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,9	18,2	20,2
Primärkapitalrelation, %	20,5	18,2	20,2
Total kapitalrelation, %	20,5	18,2	20,2
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
varav Pelare 2-vägledning (P2G), %	-	-	-
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	13,4	13,7	15,7

Bruttosoliditetsgrad	31 mar 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
mkr			
Totalt kapital	2 662,8	2 305,7	2 453,5
Totalt exponeringsmått	50 887,9	50 312,6	49 713,4
varav poster i balansräkningen	46 379,6	46 149,0	45 515,3
varav poster utanför balansräkningen	4 508,3	4 163,6	4 198,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	4,6	4,9

Risikexponering (REA) och kapitalkrav	31 mar 2026		31 dec 2025		31 mar 2025	
mkr	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	139,0	11,1	254,5	20,4	597,2	47,8
Företagsexponeringar	378,7	30,3	358,5	28,7	61,7	4,9
Hushållsexponeringar	82,0	6,6	100,1	8,0	88,1	7,0
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	11 788,3	943,1	11 398,0	911,8	10 670,0	853,6
Fallerade exponeringar	94,0	7,5	98,8	7,9	109,4	8,8
Säkerställda obligationer	235,6	18,8	226,2	18,1	481,4	38,5
Övriga exponeringar	37,8	3,0	37,8	3,0	0,8	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	12 755,4	1 020,4	12 473,9	997,9	12 008,6	960,7
Operativa risker enligt basmetoden	187,5	15,0	187,5	15,0	121,3	9,7
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	21,9	1,8	21,9	1,8	34,6	2,8
Summa REA och kapitalkrav	12 964,8	1 037,2	12 683,3	1 014,7	12 164,5	973,2

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 2026	31 dec 2025	31 mar 2025
Kreditförluster	0	-2	0
Genomsnittlig utlåning till allmänheten, brutto	39 750	37 309	35 876
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,00
Krediter i stadie 3, brutto	97	102	115
Utlåning till allmänheten, brutto	40 239	39 330	36 223
Andel lån i stadie 3, %	0,24	0,26	0,32
Soliditet, %	6,3	5,6	5,7
Bruttosoliditetsgrad, %	5,2	4,6	4,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,9	18,2	20,2
Total kapitalrelation, %	20,5	18,2	20,2
LCR, %	462	811	1 062
NSFR, %	108	109	111

Verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm den 27 maj 2026

Pehr Olofsson
verkställande direktör

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2026

27 augusti 2026

Delårsrapport jan-sep 2026

26 november 2026

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

Kontakt

För mer information, vänligen kontakta:

Pehr Olofsson, vd
pehr.olofsson@borgohypotek.se
+46 793 13 53 83

Karl Aigéus, CFO
karl.aigeus@borgohypotek.se
+46 726 48 00 85

Borgo AB (publ)

Box 24088
104 50 Stockholm
www.borgohypotek.se