



**Borgo**

**Bokslutskommuniké  
Borgo AB (publ)  
2021**

28 februari 2022

# Året i korthet

Per 31 december 2021 jämfört med samma datum föregående år.

## Resultat och finansiell ställning

- Rörelseresultatet för året uppgick till -57,5 Mkr (-44,0 Mkr). Det negativa resultatet är hänförlig till att bolaget befunnit sig i en projektfas där inlåningsverksamheten startades under november månad och utlåningsverksamheten under december månad.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 17,0 Mkr (- Mkr).
- Kreditförluster netto uppgick till -0,1 Mkr (- Mkr). Totalen är hänförlig till reservering för förväntade kreditförluster där majoriteten avser likviditetsreserven.
- Kärnprimärkapitalrelationen var 2,7 % (- %). Anledningen till att kärnprimärkapitalrelationen uppgick till endast 2,7 % beror på att Borgo per 2021-12-31 inte innehöll tillstånd från Finansinspektionen att klassificera under kvartalet utförda nyemissioner uppgående till totalt 240 Mkr som kärnprimärkapital. Tillståndet erhöles från Finansinspektionen den 11 februari 2022. Om Borgo hade kunnat klassificera aktiekapitalet med tillhörande överkursfond som kärnprimärkapital över årsskiftet hade kärnprimärkapitalrelationen uppgått till 52,9 %.

## Finansiering

- Inlåning från allmänheten uppgick till 2 021 Mkr (- Mkr).
- Under oktober och november månad genomförde Borgo två nyemissioner om totalt 240 Mkr.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Den 5 februari ingick Sparbanken Syd en avsiktsförklaring (ett Letter of Intent) med Borgo samt IISÅ Holdco AB med målsättningen att inleda ett samarbete som innefattar finansiering av bankens befintliga bolånestock samt distribution av framtida lån.
- Den 11 mars erhöles Borgo tillstånd av Finansinspektionen för att bedriva finansieringsrörelse enligt Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt tillstånd för att

ge ut säkerställda obligationer enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

- Under juni månad inledde Borgo ett samarbete tillsammans med SBC samt open banking-plattformen MONU för att erbjuda sparkonton med marknadsledande ränta.
- Den 27 augusti tecknade Borgo ett bindande avtal med Sparbanken Syd avseende bolånefinansiering och därigenom påbörjades det nya samarbetet. Avtalet är villkorat vissa förutsättningar däribland eventuella nödvändiga myndighetstillstånd.
- Den 9 november lanserades samarbetet med SBC samt open banking-plattformen MONU för att erbjuda de cirka 4 000 anslutna bostadsrättsföreningarna sparkonton med marknadsledande ränta. Per utgången av året hade en total volym om 2 021 Mkr inkommit från detta samarbete

## Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

- Den 18 januari erhöles Borgo en investment-grade rating av Moody's där bolagets seniora icke-säkerställda obligationer tilldelas en Baa2 rating med Stable outlook.
- Den 14 februari förvärvade Borgo merparten av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj uppgående till ett värde av 10 519 Mkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens emitterade svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7 530 Mkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody's.
- För att finansiera förvärvet av portföljen samt fortsatt tillväxt har Borgo genomfört en kapitalanskaffning om 1 306 Mkr avseende åtaganden i eget kapital från investerare, bland andra Persson Invest, Proventus, Real Alliance Invest och Neptunia Invest. Även Sparbanken Syd tillträdde som ägare.
- Borgo emitterade den 14 februari sina första seniora icke-säkerställda obligationer till ett värde av 1 750 Mkr.
- Borgo emitterade den 14 februari 400 Mkr certifikat under Bolagets nyetablerade certifikatprogram.

# Kommentarer

## DET HÄR ÄR BORG

Borgo är ett nytt fristående hypoteksbolag på den svenska bolånemarknaden och erbjuder bolån via kreditförmedlare. Borgo erbjuder även sparkonton med konkurrenskraftiga räntor till privatpersoner och företag. Borgos sparkonton omfattas av insättningsgarantin.

Genom att flera företag går samman skapas skalfördelar och förutsättningar för att erbjuda attraktiva bolåneräntor till konsumenter. Borgos ägare ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Ålandsbanken har alla lång erfarenhet av förmedling av bolån.

Finansieringen av bolånen sker genom en kombination av säkerställda obligationer, inlåning, eget kapital samt andra typer av kapitalmarknadsinstrument. Borgo har som kreditmarknadsbolag tillgång till samma typ av finansiering som en bank har vilket ger goda finansieringsmöjligheter och därmed skapas även goda möjligheter till att erbjuda attraktiva villkor på Borgos bolån.

Borgo är ett publikt aktiebolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt att ge ut säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer

## FINANSIELL ÖVERSIKT

Borgo AB (publ) ("Bolaget"), org nr 559153-2303 med säte i Stockholm, avger härmed bokslutskommuniké för perioden 2021-01-01 till 2021-12-31.

### Bolagets resultat

*Perioden avser 1 oktober – 31 december 2021 jämfört med samma period föregående år. Helåret avser 1 januari – 31 december 2021 jämfört med samma period föregående år.*

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -18,2 Mkr (-18,0 Mkr). För helåret uppgick rörelseresultatet till -57,5 Mkr (-44,0 Mkr). Det negativa resultatet är hänförligt till att Bolaget befunnit sig i en projektfas där inlåningsverksamheten startades under november månad och utlåningsverksamheten under december månad.

### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för perioden uppgick till -16,7 Mkr (-18,3 Mkr). För helåret uppgick rörelsekostnaderna till -55,9 Mkr (-44,4 Mkr). Kostnaderna är framför allt hänförliga till personal samt engångskostnader i form av konsulttjänster för uppsättning av rutiner och processer.

### Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under året var 17 (10). Vid årets slut motsvarade antalet heltidsanställda 21 personer.

### Kreditförluster

Kreditförluster netto uppgick till -0,1 Mkr (- Mkr). Totalen är hänförlig till reservering för förväntade kreditförluster där majoriteten avser likviditetsreserven.

### Skatt

Skattekostnaden uppgick till 11,7 Mkr (- Mkr). Den positiva kostnaden beror på att Bolaget bokade upp en uppskjuten skattefordran med anledning av det negativa resultatet.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -6,4 Mkr (-18,0 Mkr). Årets resultat uppgick till -45,7 Mkr (-44,0 Mkr).

## FINANSIELL STÄLLNING

Per 31 december 2021 jämfört med samma datum föregående år, om inte annat nämns.

### Utlåning

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 17,0 Mkr (- Mkr). Detta beror på att utlåningsverksamheten startades först under december månad.

### Kapitalbas och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalet uppgick till 13,1 Mkr (- Mkr). Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation<sup>1</sup> på 2,7 % (- %). Primärkapital tillika total kapitalbas uppgick till 253,1 Mkr (- Mkr). Anledningen till att kärnprimärkapitalrelationen uppgick till endast 2,7 % beror på att Borgo per 2021-12-31 inte innehöll tillstånd från Finansinspektionen att klassificera under kvartalet utförda nyemissioner uppgående till totalt 240 Mkr som kärnprimärkapital. Tillståndet erhöles från Finansinspektionen den 11 februari 2022. Om Borgo hade kunnat klassificera aktiekapitalet med tillhörande överkursfond som kärnprimärkapital över årsskiftet hade kärnprimärkapitalrelationen uppgått till 52,9 %.

### Finansiering

Borgos finansieringskällor bestod vid periodens utgång av eget kapital och inlåning från allmänheten.

### Inlåning

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 2 021 Mkr (- Mkr). Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

### Likviditet

Borgos likviditetsreserv uppgick vid årsskiftet till 2 235 Mkr (9 Mkr) varav 1 323 Mkr (9 Mkr) var placerat hos kreditinstitut, 208 Mkr (- Mkr) bestod av stats- och kommunobligationer samt 704 Mkr (- Mkr) bestod av säkerställda obligationer. Samtliga tillgångar i likviditetsreserven är högkvalitativa likvida tillgångar.

## RÖRELSESEGMENT

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

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Borgo erbjuder bolån via kreditförmedlare till svenska privatpersoner samt sparkonton till privatpersoner och företag. Borgo har en låg riskprofil men är genom sin verksamhet exponerad mot risker. De mest väsentliga riskerna är kopplade till omvärldsfaktorer såsom det makroekonomiska läget i Sverige, vilken bland annat har en påverkan på den framtida intjäningsförmågan och kreditkvaliteten i bolåneportföljen. En annan väsentlig risk som Borgo arbetar aktivt med att mitigera är risken för att bli utsatt för penningtvätt eller finansiering av terrorism.

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

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut erhöles Borgo den 18 januari en investment-grade rating av Moody's där bolagets seniora icke-säkerställda obligationer tilldelas en Baa2 rating med Stable outlook. Borgo emitterade därefter sina första seniora icke-säkerställda obligationer den 14 februari om totalt 1 750 Mkr. Samma dag förvärvade Borgo merparten av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj uppgående till ett värde av 10 519 Mkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens emitterade svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7 530 Mkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody'.

## KALENDER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Årsredovisningen för 2021 publiceras på Bolagets hemsida vecka 17 2022. Kapital- och riskhanteringsrapporten (Pelare 3) publiceras separat samtidigt som årsredovisningen.

Delårsrapport för januari-juni 2022 publiceras vecka 35.

---

<sup>1</sup> Alternativa nyckeltal, se sida 19 för definitioner

# Förteckning över finansiell information

## SIDA

Resultaträkning .....	6
Övrigt totalresultat .....	7
Balansräkning .....	8
Rapport över förändring i eget kapital .....	9
Kassaflödesanalys i sammandrag .....	10

## NOTER

1. Företagsinformation .....	11
2. Grund för upprättande av bokslutskommuniké och väsentliga redovisningsprinciper .....	11
3. Nedskrivning av finansiella tillgångar, netto .....	14
4. Utlåning till allmänheten enligt ändamål .....	14
5. Utlåning till allmänheten enligt stadie .....	15
6. Nyemissioner .....	15
7. Åtaganden utanför balansräkningen .....	15
8. Kapitaltäckning .....	16
9. Närstående .....	17
10. Händelser efter balansdag .....	17

# Resultaträkning

Borgo AB	Not	Kv 4 2021	Kv 3 2021	%	Kv 4 2020	%	1.1-31.12. 2021	1.1-31.12. 2020	%
M SEK									
Ränteintäkter		0,1					0,1		
Räntekostnader		-0,7			0,0		-0,8	0,0	
<b>Räntenetto</b>		<b>-0,6</b>			<b>0,0</b>		<b>-0,6</b>	<b>0,0</b>	
Provisionskostnader		-0,7					-0,7		
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,1	0,0		0,0		-0,2	0,0	
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,0	-11	0,4		0,0	0,4	
<b>Summa intäkter</b>		<b>-1,4</b>	<b>0,0</b>		<b>0,4</b>		<b>-1,5</b>	<b>0,4</b>	
Allmänna administrationskostnader		-18,8	-12,2	54	-15,4	22	-51,7	-32,9	57
Av- och nedskrivning tillgångar		-0,3	-0,2	33	-0,1		-0,7	-0,2	
Övriga rörelsekostnader		2,3	-2,4		-2,9		-3,5	-11,2	-69
<b>Summa kostnader</b>		<b>-16,7</b>	<b>-14,8</b>	13	<b>-18,3</b>	-9	<b>-55,9</b>	<b>-44,4</b>	26
<b>Resultat före nedskrivningar</b>		<b>-18,1</b>	<b>-14,9</b>	22	<b>-18,0</b>	1	<b>-57,4</b>	<b>-44,0</b>	31
Kreditförluster netto	3	-0,1					-0,1		
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-18,2</b>	<b>-14,9</b>	22	<b>-18,0</b>	1	<b>-57,5</b>	<b>-44,0</b>	31
Skatt på årets resultat		11,7					11,7		
<b>Periodens resultat</b>		<b>-6,4</b>	<b>-14,9</b>	-57	<b>-18,0</b>	-64	<b>-45,7</b>	<b>-44,0</b>	4

## Övrigt totalresultat

Borgo AB	Kv 4 2021	Kv 3 2021	%	Kv 4 2020	%	1.1-31.12. 2021	1.1-31.12. 2020	%
M SEK								
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,4</b>	<b>-14,9</b>	<b>-57</b>	<b>-18,0</b>	<b>-64</b>	<b>-45,7</b>	<b>-44,0</b>	<b>4</b>
Förändring i värdering till verkligt värde	0,2					0,2		
<b>Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>		<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>		<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-6,3</b>	<b>-14,9</b>	<b>-58</b>	<b>-18,0</b>	<b>-65</b>	<b>-45,5</b>	<b>-44,0</b>	<b>4</b>

# Balansräkning

Borgo AB	Not	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020	%
M SEK				
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut		1 323,0	9,1	
Utlåning till allmänheten	4-5	17,0		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		911,5		
Immateriella tillgångar		4,0	0,8	
Materiella tillgångar		0,3	0,1	
Övriga tillgångar		12,2	3,5	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22,8	14,1	62
<b>Tillgångar totalt</b>		<b>2 290,8</b>	<b>27,5</b>	
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut				
Inlåning från allmänheten		2 021,0		
Övriga skulder		6,7	3,2	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6,1	3,1	96
Avsättningar				
Efterställda skulder				
<b>Skulder totalt</b>		<b>2 033,8</b>	<b>6,3</b>	
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		110,9	0,1	
Fond för verkligt värde		0,1		
Överkursfond		129,1		
Balanserade vinstmedel		62,6	65,0	-4
Årets resultat		-45,7	-44,0	4
<b>Eget kapital totalt</b>		<b>257,0</b>	<b>21,1</b>	
<b>Skulder och eget kapital totalt</b>		<b>2 290,8</b>	<b>27,5</b>	



# Rapport över förändring i eget kapital

Borgo AB						
M SEK						
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkurs fond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	Totalt
<b>Eget kapital 31.12.2019</b>	<b>0,1</b>			<b>48,5</b>	<b>-11,2</b>	<b>37,3</b>
Omföring tidigare års resultat				-11,2	11,2	0,0
Periodens resultat					-44,0	-44,0
Nyemission	0,0					0,0
Erhållna aktieägartillskott				27,8		27,8
<b>Eget kapital 31.12.2020</b>	<b>0,1</b>			<b>65,0</b>	<b>-44,0</b>	<b>21,1</b>
Omföring tidigare års resultat				-44,0	44,0	0,0
Periodens resultat					-45,7	-45,7
Övrigt totalresultat		0,1				0,1
Nyemission	110,9		129,1			240,0
Erhållna aktieägartillskott				41,5		41,5
<b>Eget kapital 31.12.2021</b>	<b>110,9</b>	<b>0,1</b>	<b>129,1</b>	<b>62,6</b>	<b>-45,7</b>	<b>257,0</b>

För vidare uppgifter om emissionerna, se not 6.

# Kassaflödesanalys

Borgo AB	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
M SEK		
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	-57,5	-44,0
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	0,7	0,2
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	0,1	
Betalda inkomstskatter	-0,3	-0,1
Ökning(-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Utlåning till kreditinstitut	-800,0	
Utlåning till allmänheten	-17,0	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-911,4	
Övriga tillgångar	-5,5	34,0
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
Inlåning från allmänheten	2 021,0	
Övriga skulder	6,4	-9,9
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet totalt</b>	<b>236,7</b>	<b>-19,7</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>		
Investering i immateriella tillgångar	-3,8	-0,3
Investering i materiella tillgångar	-0,3	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet totalt</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,3</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>		
Aktieemission	110,9	
Aktieägartillskott	170,6	27,8
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt</b>	<b>281,5</b>	<b>27,8</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>9,1</b>	<b>1,4</b>
Kassaflöde från löpande verksamhet	236,7	-19,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-4,1	-0,3
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	281,5	27,8
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>523,1</b>	<b>9,1</b>
<b>Likvida medel i kassaflödesanalysen består av följande poster</b>		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	523,1	9,1
<b>Summa likvida medel</b>	<b>523,1</b>	<b>9,1</b>

# Noter till Borgo AB:s bokslutskommuniké

## 1. Företagsinformation

Borgo AB (publ) med organisationsnummer 559153-2303 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. 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, marknadsledande bolån. Detta är bolagets fjärde verksamhetsår.

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

## 2. Grund för upprättande av bokslutskommuniké och väsentliga redovisningsprinciper

### GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Bokslutskommunikén för perioden 1.1–31.12.2021 har upprättats i enlighet med International Accounting Standard 34 (IAS 34) Delårsrapportering, sådana de antagits av EU.

Bokslutskommunikén innehåller inte all information och alla noter som krävs vid ett årsbokslut. Borgo tillämnar 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 tillämnar 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.

Bolagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är SEK. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Tabeller visar korrekt avrundade siffror på alla enskilda rader. Detta innebär dock att summering inte går att göra av de avrundade värdena. I de fall avrundade värden summerar till noll visas de som nollvärden i tabellerna, medan avsaknad av utfall visas som blanksteg.

### VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De väsentliga redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av bokslutskommunikén är de samma som de som användes vid upprättandet av finansiella rapporter per den 31 december 2020. Inga kommande regelverksförändringar återfinns

som bedöms ha någon väsentlig effekt på bolagets ställning, resultat eller upplysningar. Eftersom bolaget inte tidigare offentligt publicerat rapporter beskrivs väsentliga redovisningsprinciper i mer detalj nedan.

### Klassificering och principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid första redovisnings-tillfället till verkligt värde. Finansiella tillgångar redovisas första gången när bolaget får tillgång till kontraktssenlig ersättning från instrumentet. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga de risker och de fördelar som är förknippade med ägande av den. Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen då skulden uppgör genom att avtalet fullgjorts eller annullerats. I värderingssyfte klassificeras finansiella tillgångar och skulder i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9 in i kategorierna värderade till upplupet anskaffningsvärde (låne- och kundfordringar, investeringar som hålls till förfall, övriga finansiella tillgångar och skulder), värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och värderade till verkligt värde via resultatet (innehav för handel). Indelningen görs utifrån bolagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till och SPPI-test (om kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta). För bolagets del rör det sin om en portfölj för utlåningsexponeringarna, vilken innehas till syfte att erhålla de avtalsenliga kassaflödena (värderas till upplupet anskaffningsvärde).

Ett skuldinstrument värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om den uppfyller både följande villkor och inte identifieras som värderat till verkligt värde via resultatet - de innehas enligt en affärsmodell vars mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och sälja finansiella tillgångar, och dess avtalade villkor ger vid bestämda tidpunkter upphov till kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på utestående belopp. Nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar i denna kategori görs enligt modellen baserad på förväntade kreditförluster. Nedskrivningar och värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat, i eget kapital i fond för verkligt värde.

Låne- och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga det diskontera nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället. Nedskrivningsprövning av låne- och kundfordringar görs enligt modellen för förväntade kreditförluster. Som finansiella tillgångar och skulder som hålls till förfall redovisas räntebärande finansiella tillgångar som bolaget har för avsikt och förmåga att hålla till

förfall. Beslut om att hålla en investering till förfall tas vid anskaffningstidpunkten. Nedskrivningsprövning av investeringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde görs enligt modellen för förväntade kreditförluster. För de fall finansiella tillgångar och skulder innehas inom ramen för annan affärsmodell än att hålla till förfall redovisas dessa till verkligt värde via resultatet.

Med lånelöfte avses dels en ensidig utfästelse att ge ut lån med på förhand bestämda villkor där låntagaren kan välja att uppta lånet eller inte, dels ett avtal där både bolaget och låntagaren är bundna vid ett låneavtal som börjar löpa vid en tidpunkt i framtiden.

### **Nedskrivningar av låne- och kundfordringar**

Nedskrivning av låne- och kundfordringar görs enligt en modell som baseras på förväntade kreditförluster ("expected credit loss"). Modellen tar sin utgångspunkt i förändringar i kreditrisken hos de finansiella tillgångarna och utgörs av en tre-stadiemodell. Stadie 1 utgör exponeringar som presterar utan att en väsentligt ökad kreditrisk anses ha inträffat. I stadie 2 placeras de exponeringar som underpresterar och anses ha en väsentlig förändring i kreditrisken. Därtill placeras exponeringar som beviljats anståndsåtgärder alltid i stadie 2. Exponeringar i stadie 3 uppfyller bolagets fallissemangsdefinition där en exponering anses fallerad då en betalning som avser ett väsentligt belopp är försenad mer än 90 dagar. Övriga situationer där en kreditexponering anses vara fallerad är när motparten begärs i konkurs, eller ansöker om skuldsanering. Därtill görs även bedömningar huruvida en motpart av andra skäl ska anses vara betalningsoförmögen, vilket alltid innefattar fall där anståndsåtgärderna gentemot kunden har utökats.

Kreditförlustreserveringen för stadie 2 och stadie 3 baseras definitionsmässigt på livstids kreditförluster men skiljer sig åt då exponeringar i stadie 3 alltid har en individuell nedskrivningsprövning. För flytt tillbaka till bättre stadier tillämpas karenstider. För exponeringar i stadie 2, på grund av 30 förseningsdagar, tillämpas sex månader och för krediter i stadie 3 tillämpas ingen karenstid eftersom det finns redan en karenstid i fallissemangsdefinitionen. För exponeringar med anstånd tillämpas en karenstid om 24 månader innan exponeringen kan återgå till stadie 1, givet att anståndsåtgärderna inte längre föreligger. Nedskrivningsmodellen kräver bokföring av ett års förväntad förlust redan vid den initiala redovisningen och vid en väsentlig ökning av kreditrisken så ska nedskrivningsbeloppet motsvara de kreditförluster som förväntas uppkomma under den återstående löptiden. En väsentlig ökning av kreditrisken definieras som en väsentlig ökning av sannolikhet för en betalningsinställelse sedan första redovisningstillfället. En väsentligt ökad kreditrisk bedöms utifrån beräkning om relativ förändring av PD (probability of default) för den återstående löptiden gånger tre och absolut förändring om minst 10 procentenheter.

För samtliga exponeringar tillämpas en kreditratingmodell för beräkning av förväntade kreditförluster. Dessa beräkningar baseras på modeller (PD, LGD, EAD), vilka både tar historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktande. Borgo

använder en makromodell med tre prognosscenarier – ett basscenario som har en 50 procent viktning, ett negativt scenario som har 25 procent viktning och ett positivt scenario som har 25 procent viktning. Prognosperioden i scenariot är tre år. Dessa prognoser revideras minst årligen. De variabler som ingår i makromodellen är real BNP, konsumtion, arbetslöshet, inflation och reporänta. Sannolikheten för fallissemang (PD) för 12 månader anger sannolikheten för att ett givet engagemang fallerar inom 12 månader, medan livstids-PD (för återstående löptid) motsvarar sannolikheten att ett givet engagemang fallerar under den finansiella tillgångens hela återstående löptid.

Nivån på reserveringar bygger på en bred uppsättning relevanta uppgifter för indata, antaganden, och bedömningar från företagsledningen. I synnerhet dessa punkter kan ha stor påverkan på reserveringsnivån: fastställande av betydande ökning i kreditrisk, prognoser för framtida makroekonomiska scenarier, och beräkningsmetodologi av både den förväntade kreditförlusten inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden.

### **Immateriella och materiella anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Bedömd nyttjandeperiod som tillämpas är 5 år. Som immateriella tillgångar redovisas utveckling av IT-system.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Dessa anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Bedömd nyttjandeperiod som tillämpas är 3 år. Som materiella tillgångar redovisas inventarier såsom datorer.

### **Eventalförpliktelse och eventualtillgångar**

En eventalförpliktelse är en möjligt förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan bekräftas med tillräcklig tillförlitlighet.

En eventualtillgång är en möjlig tillgång till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir. En eventualtillgång redovisas inte som en tillgång i balansräkningen.

### **Intäkter**

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla

uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande transaktionskostnader för att uppta lån.

Intäkter och kostnader för olika typer av tjänster redovisas i resultaträkningen som Provisionsintäkter respektive Provisionskostnader. Provisionsintäkter redovisas när tjänsten utförs vilket sker vid den tidpunkt när kontrollen över tjänsten är överförd till kunden och bolaget uppfyller sitt prestationsåtagande. Som provisionsintäkter redovisas förvaltningsavgifter. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till intäkter inom provisionsintäkter. Som provisionskostnader redovisas distributionsersättning.

Posten nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultatet består av realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål samt valutakursförändringar.

### **Allmänna administrationskostnader**

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också kostnader för IT, konsulter, hyror och andra lokalkostnader, resor, telekommunikation, representation och information samt kontorskostnader och övriga administrativa kostnader. Kostnaderna redovisas löpande i den period som de avser.

### **Leasing**

Samtliga bolagets leasingavtal är klassificerade som operationella. Detta definieras som att leasingavtalet inte innehåller villkor som skulle innebära att bolaget som leasetagare åtnjuter de ekonomiska fördelar eller bär de ekonomiska riskerna som förknippas med ägande till objekten. Leasingkostnader redovisas löpande i den period som de avser.

### **Skatter**

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Bolagets skattepliktiga resultat är negativt vilket gör att ingen aktuell skatteskuld har bokats upp. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska

även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

### **Likvida medel**

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

### **UPPSKATTNINGAR OCH VÄRDERINGAR**

Vid upprättande av finansiella rapporter görs generell bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp. 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.

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.

### 3.Nedskrivning av finansiella tillgångar, netto

Borgo AB	Kv 4 2021	Kv 3 2021	%	Kv 4 2020	%	1.1-31.12. 2021	1.1-31.12. 2020	%
M SEK								
Nedskrivningar, stadie 1	0,1					0,1		
Nedskrivningar, stadie 2								
Nedskrivningar, netto stadie 1-2	<b>0,1</b>					<b>0,1</b>		
Nedskrivningar, stadie 3								
Summa nedskrivningar	<b>0,1</b>					<b>0,1</b>		
varav utlåning till allmänheten	0,0					0,0		
varav åtaganden utanför balansräkningen								
varav skuldebrev till upplupet anskaffningsvärde	0,1					0,1		
Kreditförlustnivå för utlåning till allmänheten, %								

### 4.Utlåning till allmänheten enligt ändamål

Borgo AB	31.12.2021			31.12.2020	%
M SEK	Utlåning före reserveringar	Reserveringar	Utlåning efter reserveringar	Utlåning efter reserveringar	
Privatpersoner					
Bostäder	17,0	0,0	17,0		
Summa privatpersoner	<b>17,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,0</b>		
Summa	<b>17,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,0</b>		

## 5. Utlåning till allmänheten enligt stadie

Borgo AB	31.12.2021				31.12.2020
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Summa
M SEK					
Redovisat värde, brutto					
Ingående balans 1 januari					
Utgående balans 31 december	17,0			17,0	
Reserveringar för förväntade förluster					
Ingående balans 1 januari					
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0,0			0,0	
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen					
Minskning till följd av bortskrivningar					
Överföring till stadie 1					
Överföring till stadie 2					
Överföring till stadie 3					
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk (netto)					
Förändringar till följd av förändringar i skattningsmetod (netto)					
Valutakursdifferenser och övriga justeringar					
Utgående balans 31 december	0,0			0,0	
Redovisat värde, netto					
Ingående balans 1 januari					
Utgående balans 31 december	17,0			17,0	
Nedskrivningar, IFRS 9 - nyckeltal				31.12.2021	31.12.2020
Total reserveringsgrad utlåning till allmänheten, %				0,00	
Reserveringsgrad stadie 1 utlåning till allmänheten, %				0,00	
Reserveringsgrad stadie 2 utlåning till allmänheten, %					
Reserveringsgrad stadie 3 utlåning till allmänheten, %					
Andel utlåning till allmänheten i stadie 3, %					

## 6. Nyemissioner

Borgo genomförde två nyemissioner under året, en i oktober på 50,0 Mkr för att kapitalisera bolaget inför verksamhetsstart med hänsyn tagen till det regulatoriska minimikravet och en i november på 190,0 Mkr för att kapitalisera bolaget beaktat prognostiserade inlånings- och utlåningsvolymerna.

## 7. Åtaganden utanför balansräkningen

Borgo AB	31.12.2021	31.12.2020	%
M SEK			
Åtaganden			
Outnyttjade kreditmöjligheter	10,3		
Övriga förbindelser			
Summa	10,3		

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser 2021.

## 8. Kapitaltäckning

Borgo erhöll den 11 mars 2021 tillstånd av Finansinspektionen att bedriva finansieringsrörelse och blev därmed ett kreditinstitut som tillämpar kapitaltäckningsreglerna i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) nr 575/2013. Det finns således inga jämförelsetal att rapportera från föregående år avseende kapitaltäckningsinformationen.

Borgo AB		31.12.2021
M SEK		
<b>Kapitalbas</b>		
Medräkningsbara kapitalbasinstrument*		0,1
Balanserade vinstmedel		62,6
Akkumulerat övrigt totalresultat		0,1
Periodens resultat		-45,7
<b>Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar</b>		<b>17,1</b>
Immateriella tillgångar		-4,0
<b>Kärnprimärkapital tillika total kapitalbas*</b>		<b>13,1</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetod		31,0
Kapitalkrav för operativ risk		7,3
<b>Kapitalkrav</b>		<b>38,2</b>
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>		<b>478,0</b>
<b>Kapitalrelationer</b>		
Kärnprimärkapitalrelation %*		2,7%
Primärkapitalrelation, %*		2,7%
Total kapitalrelation, %*		2,7%

\*) Under det fjärde kvartalet 2021 utfördes nyemissioner av stamaktier till Borgos befintliga aktieägare uppgående till ett totalt belopp om 240 Mkr. Eftersom Borgo per 2021-12-31 inte innehöll tillstånd från Finansinspektionen enligt artikel 26.3 i kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU har detta aktiekapital med tillhörande överkursfond inte kunnat klassificeras som kärnprimärkapital i årsbokslutet. Finansinspektionen är informerade och insatta i detta och kapitalrelationerna är återställda och överstiger de regulatoriska kraven i och med att Borgo den 11 februari 2022 erhöll tillstånd att få klassificera kapitalet som kärnprimärkapital. Om Borgo hade kunnat klassificera detta kapital som kärnprimärkapital per 2021-12-31 hade kärnprimärkapitalet tillika primärkapital och total kapitalbas uppgått till 253,1 Mkr och kärnprimär-, primär- och totala kapitalrelationerna till 52,9 %.

Riskvägda exponeringsbelopp och kapitalkrav		31.12.2021	
	Riskvägt exponeringsbelopp	Kapitalkrav	
M SEK			
<b>Kreditrisk</b>	386,9	31,0	
<i>varav schablonmetoden</i>	386,9	31,0	
<b>Operativ risk</b>	91,1	7,3	
<i>varav basmetoden</i>	91,1	7,3	
<b>Totalt riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>478,0</b>	<b>38,2</b>	

Bruttosoliditetsgrad		31.12.2021
M SEK		
<b>Primärkapital**</b>		<b>13,1</b>
Totalt exponeringsmått		2 288,9
<i>varav poster i balansräkningen</i>		2 286,8
<i>varav poster utanför balansräkningen</i>		2,1
<b>Bruttosoliditetsgrad, %**</b>		<b>0,6%</b>



\*\*\*) Avsaknaden av tillstånd att få klassificera aktiekapitalet med tillhörande överkursfond som kärnprimärkapital över årsskiftet påverkar även bruttosoliditeten som per 2021-12-31 understeg det regulatoriska kravet på 3 %. Om kärnprimärkapitalet hade fått tillgodoräknats i kapitalbasen hade bruttosoliditeten uppgått till 11,1 %. Finansinspektionen är informerade och insatta i detta och bruttosoliditeten är återställd och överstiger det regulatoriska kravet i och med att Borgo den 11 februari 2022 erhöll tillstånd att få klassificera kapitalet som kärnprimärkapital.

## 9. Närstående transaktioner

Borgo AB		1.1-31.12.2021		31.12.2021	
Närstående part	Organisationsnr	Intäkter	Kostnader	Tillgångar	Skulder
M SEK					
I kano Bank AB (publ)	516406-0922		0,0	0,0	0,0
I CA Banken AB	516401-0190	0,0		0,0	
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648		3,0		0,3
Ålandsbanken Abp	0145019-3		2,7	13,5	1,0
Ålandsbanken Abp	516406-0781		0,0	996,2	
Monu AB	559192-0367		0,7		0,7
Intrum Sverige AB	556134-1248		0,0		0,0
<b>Summa</b>		<b>0,0</b>	<b>6,5</b>	<b>1009,8</b>	<b>2,0</b>

## 10. Händelser efter balansdagen

Den 18 januari erhöll Borgo en investment-grade rating av Moody's där bolagets seniora icke-säkerställda obligationer tilldelas en Baa2 rating med Stable outlook.

Den 14 februari förvärvade Borgo merparten av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj uppgående till ett värde av 10 519 Mkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens emitterade svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7 530 Mkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody's.

För att finansiera förvärvet av portföljen samt fortsatt tillväxt har Borgo genomfört en kapitalanskaffning om 1 306 Mkr avseende åtaganden i eget kapital från investerare, bland andra Persson Invest, Proventus, Real Alliance Invest och Neptunia Invest. Även Sparbanken Syd tillträdde som ägare.

Borgo emitterade den 14 februari sina första seniora icke-säkerställda obligationer till ett värde av 1 750 Mkr.

Borgo emitterade den 14 februari 400 Mkr certifikat under Bolagets nyetablerade certifikatprogram.

# Verkställande direktörs försäkran

Verkställande direktör intygar att bokslutskommunikén för 2021 ger en rättvisande bild av Bolagets verksamhet, deras finansiella ställning och resultat.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

**Stockholm den 28 februari 2022**

Gustav Berggren  
Verkställande direktör

# Definitioner av alternativa nyckeltal

## **Kärnprimärkapitalrelation (%)**

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp

Kärnprimärkapital (13 Mkr) / Riskvägt exponeringsbelopp (278 Mkr) = 2,7 %