



Årsredovisning 2021

Borgo

Innehållsförteckning

Året i korthet	3
Vd-ord	4
STYRELSENS FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
Styrelsens förvaltningsberättelse	5
BOKSLUT	
Resultaträkning	9
Övrigt totalresultat	10
Balansräkning	11
Rapport över förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
<i>Innehållsförteckning noter</i>	14
Noter	15
Förslag till vinstdisposition	33
Revisionsberättelse	34
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	
Bolagsstyrningsrapport	37
Definition av alternativa nyckeltal	40



Året i korthet

Per 31 december 2021 jämfört med samma datum föregående år.

Resultat och finansiell ställning

- Rörelseresultatet för året uppgick till -57 462 tkr (-43 956 tkr). Det negativa resultatet är hänförligt till att bolaget befunnit sig i en projektfas där inlåningsverksamheten startades under november månad och utlåningsverksamheten under december månad.
- Utlåning till allmänheten uppgick till 16 991 tkr (- tkr).
- Kreditförluster netto uppgick till -59 tkr (- tkr). Totalen är hänförligt till reservering för förväntade kreditförluster där majoriteten avser likviditetsreserven.
- Kärnprimärkapitalrelationen var 2,7 procent (- %). Anledningen till att kärnprimärkapitalrelationen uppgick till endast 2,7 procent beror på att Borgo per 2021-12-31 inte innehöll tillstånd från Finansinspektionen att klassificera under kvartalet utförda nyemissioner uppgående till totalt 239 950 tkr 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 procent.

Finansiering

- Inlåning från allmänheten uppgick till 2 021 033 tkr (- tkr).
- Under oktober och november månad genomförde Borgo två nyemissioner om totalt 239 950 tkr.

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 2 021 011 tkr 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 10 519 140 tkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens emitterade svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7 530 363 tkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody's.
- För att finansiera förvärvet av portföljen samt fortsatt tillväxt har Borgo genomfört en kapitalanskaffning om 1 305 925 tkr 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 1 750 000 tkr.
- Borgo emitterade den 14 februari 400 000 tkr certifikat under Bolagets nyetablerade certifikatprogram.

Vd-ord

2021 har varit ett otroligt händelserikt år för Borgo med en växande organisation och lansering av både inlåningsprodukten samt utlåningsprodukten.

Det första kvartalet präglades av intensiv fokus på regulatoriska frågor samt omfattande arbete kring kravställningen avseende utvecklingen av Borgos bolåneplattform och uppsättande av processer kopplade till denna. I mars månad erhöll Borgo sitt tillstånd som kreditmarknadsbolag samt tillstånd att ge ut säkerställda obligationer, en förutsättning för och milstolpe i byggandet av Sveriges nya moderna hypoteksbolag!

Under andra kvartalet intensifierades arbetet med bolåneplattformen inklusive inlåning mot lanseringen under hösten. Stora insatser gjordes avseende projektstyrning och struktur som löpande inneburit utmaningar historiskt. Omfattande arbete gjordes också avseende kapitalanskaffning och förberedelser inför kommande rating-process. Under kvartalet ingicks också många viktiga samarbeten avseende inlåning. Borgo valde att tillsammans med SBC och Monu göra gemensam sak i att kunna erbjuda Sveriges bostadsrättsföreningar bättre ränta på sin likviditet.

Under det tredje kvartalet färdigställdes teknik kopplat till inlåning generellt och SBC samarbetet specifikt, vilket kulminerade i en lyckad lansering. Borgos organisation växte ytterligare och arbetet fortsatte med onboarding av distributörer inför lansering. Under kvartalet pågick också omfattande due diligence med flera finansiella investerare. Avtal ingicks också med Sparbanken Syd som ny ägare och distributör, ett viktigt steg och bevis för hållbarheten i Borgos modell. Borgo genomförde också framgångsrikt en viktig transaktion tillsammans med Ålandsbanken genom en säkerställd obligation om 5 500 mkr, direkt flyttbar till Borgo i samband med det kommande planerade förvärvet av Ålandsbankens svenska bolåneverksamhet under Q1 2022.

Under det fjärde kvartalet lanserades så äntligen Borgos bolån via ICA Banken och Ikano Bank som de första två av totalt fem distributörer. Lanseringen genomfördes på ett kontrollerat sätt med målet att skalas upp löpande. Borgo byggde också under



kvartalet framgångsrikt in-låningsvolymer, primärt via SBC/Monu samarbetet. Under perioden arbetade Borgo intensivt för att stänga kapitalanskaffning från externa finansiella investerare samt omfattande arbete och due diligence med ratinginstitut - projekt som båda framgångsrikt slutfördes under Q1 2022. Omfattande planering pågick under kvartalet mot det planerades förvärvet av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj under Q1 2022. Primärt låg fokus på kapitalmarknadsaktiviteter, teknik samt uppsättande av rutiner och processer i samband med förvärvet.

2021 summeras till ett utmanande år, med otroligt många milstolpar och fram-

gångar. Borgo har gått från att vara i en projektfas till att bli ett operativt modernt och effektivt hypoteksbolag, något vi är oerhört stolta över.

Borgos medarbetare och ledning ser nu med tillförsikt fram emot ett lika händelserikt 2022.

Gustav Berggren, VD

Styrelsens förvaltningsberättelse

Styrelsens förvaltningsberättelse

Det här är Borgo

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 konsumenterna. 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 årsredovisning för perioden 2021.01.01 till 2021.12.31.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till -57 462 tkr (-43 956 tkr). 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 uppgick till -55 967 tkr (-44 353 tkr). 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 -59 tkr (- tkr). Totalen är hänförlig till reservering för förväntade kreditförluster där majoriteten avser likviditetsreserven.

SKATT

Skattekostnaden uppgick till 11 749 tkr (- tkr). Den positiva kostnaden beror på att Bolaget bokade upp en uppskjuten skattefordran med anledning av det negativa resultatet.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat uppgick till -45 713 tkr (-43 956 tkr).

Finansiell ställning

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

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 16 991 tkr (- tkr). Detta beror på att utlåningsverksamheten startades först under december månad.

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet uppgick till 13 098 tkr (- tkr). Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation¹ på 2,7 procent (- %). Primärkapital tillika total kapitalbas uppgick till 13 098 Tkr (- tkr).

Anledningen till att kärnprimärkapitalrelationen uppgick till endast 2,7 procent beror på att Borgo per 2021-12-31 inte innehöll tillstånd från Finansinspektionen att klassificera under kvartalet utförda nyemissioner uppgående till totalt 239 950 tkr 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 procent.

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 2 021 033 tkr (- tkr). Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid årsskiftet till 2 234 536 tkr (9 069 tkr) varav 1 323 048 tkr (9 069 tkr) var placerat hos kreditinstitut, 207 736 tkr (- tkr) bestod av stats- och kommunobligationer samt 703 752 tkr (- tkr) 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

¹ För definitionen av nyckeltal se sid 40 Definition av alternativa nyckeltal.

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 bo-låneportföljen. 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. För mer information om risker och riskhantering se not 2.

Bolagsstyrningsrapport

I enlighet med ÅRL 6 kap. 8§ har Borgo valt

att upprätta den lagstadgade bolagsstyrningsrapporten som från årsredovisningen avskild rapport. Bolagsstyrningsrapporten ingår inte i förvaltningsberättelsen utan presenteras på sidorna 37–39 i detta dokument.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Efter periodens slut erhöll 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 där efter sina första seniora icke-säkerställda obligationer den 14 februari om totalt 1 750 000 tkr. Samma dag förvärvade Borgo merparten av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj uppgående till ett värde av 10 519 140 tkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens emitterade svenska säkerställda obligationer till

ett värde av 7 530 363 tkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody's.

Den 24 februari invaderade Ryssland Ukraina. Västvärlden har svarat med substantiella ekonomiska sanktioner, och världens räntemarknader har påverkats väsentligt av såväl kriget som kraftig inflation.

Utöver ränteläget är den direkta påverkan av situationen på Borgo begränsad då Borgos verksamhet och organisation har ett obefintligt utbyte med såväl Ryssland som Ukraina.

Kalender för ekonomisk information

Delårsrapport för januari–juni 2022 publiceras vecka 35.

FLERÅRSÖVERSIKT

Borgo AB (publ)	2021	2020	2019	2018
tkr				
Resultat före nedskrivningar	-57 403	-43 956	-11 222	-5 304
Volym				
Utlåning till allmänheten	16 991	0	0	0
Inlåning från allmänheten	2 021 033	0	0	0
Eget kapital	257 018	21 118	37 297	2 746
Balansomslutning	2 290 809	27 460	39 869	5 437
Riskexponeringsbelopp	478 002	0	0	0
Nyckeltal				
Soliditet, % ¹	11,2	76,9	93,5	50,5
Kärnprimärkapitalrelation, % ²	2,7	0	0	0
Antal anställda	17	10	7	1

¹ Eget kapital /Balansomslutning.

² (Kärnprimärkapital/Kapitalkrav) × 8 procent.



Bokslut

Resultaträkning

(tkr)

Borgo AB (publ)		1.1–31.12.2021	1.1–31.12.2020
	Not nr		
Ränteintäkter		109	
Räntekostnader		-1 414	0
Räntenetto	4	-1 305	0
Provisionsintäkter			
Provisionskostnader		-5	
Provisionsnetto	5	-5	
Nettoresultat finansiella poster	6	-184	-30
Övriga intäkter	7	0	427
Summa intäkter		-1 495	397
Allmänna administrationskostnader	8, 26	-51 655	-32 937
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	16, 17	-726	-203
Övriga kostnader	9	-3 527	-11 213
Summa kostnader		-55 908	-44 353
Resultat före nedskrivningar		-57 403	-43 956
Kreditförluster, netto	10	-59	
Rörelseresultat		-57 462	-43 956
Skatt	11	11 749	
Årets resultat		-45 713	-43 956

Övrigt totalresultat

(tkr)

Borgo AB (publ)		1.1–31.12.2021	1.1–31.12.2020
	Not nr		
Årets resultat		-45 713	-43 956
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändring i värdering till verkligt värde		178	
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	11	-36	
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		142	
Övrigt totalresultat		142	
Årets totalresultat		-45 571	-43 956

Balansräkning

(tkr)

Borgo AB (publ)		31.12.2021	31.12.2020
	Not nr		
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	12	307 873	
Utlåning till kreditinstitut	13	1 323 048	9 069
Utlåning till allmänheten	14	16 991	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	603 614	
Immateriella tillgångar	16	3 970	810
Materiella tillgångar	17	323	69
Övriga tillgångar	18, 19	12 204	3 458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	22 785	14 054
Tillgångar totalt		2 290 809	27 460
Skulder			
Inlåning från allmänheten	21	2 021 033	
Övriga skulder	22	6 654	3 235
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	6 104	3 107
Skulder totalt		2 033 791	6 342
Eget kapital	24		
Aktiekapital		110 929	50
Fond för verkligt värde		142	
Överkursfond		129 072	
Balanserade vinstmedel		62 588	65 024
Årets resultat		-45 713	-43 956
Eget kapital totalt		257 018	21 118
Skulder och eget kapital totalt		2 290 809	27 460
Åtaganden utanför balansräkningen	27		
Outnyttjade kreditmöjligheter		10 316	

Rapport över förändring i eget kapital

(tkr)

Borgo AB (publ)						
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Eget kapital 31.12.2019	50	0	0	48 469	-11 222	37 297
Omföring tidigare års resultat				-11 222	11 222	0
Periodens resultat					-43 956	-43 956
Transaktioner med ägare						
Nyemission	0					0
Erhållna aktieägartillskott				27 777		27 777
Eget kapital 31.12.2020	50	0	0	65 024	-43 956	21 118
Omföring tidigare års resultat				-43 956	43 956	0
Periodens resultat					-45 713	-45 713
Övrigt totalresultat		142				142
Transaktioner med ägare						
Nyemission	110 879		129 072			239 950
Erhållna aktieägartillskott				41 520		41 520
Eget kapital 31.12.2021	110 929	142	129 072	62 588	-45 713	257 018

Bolaget har under räkenskapsåret erhållit villkorade aktieägartillskott om totalt tkr 41 520 (tkr 25 000). För vidare uppgifter om eget kapital, se not 24.

Kassaflödesanalys

(tkr)

Borgo AB (publ)	1.1–31.12.2021	1.1–31.12.2020
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-57 462	-43 956
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	726	203
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	147	
Betalda inkomstskatter	-284	-130
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-307 873	
Utlåning till kreditinstitut	-800 000	
Utlåning till allmänheten	-16 991	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-603 614	
Övriga tillgångar	-5 461	34 029
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
Inlåning från allmänheten	2 021 033	
Övriga skulder	6 397	-9 880
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	236 709	-19 734
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Investering i materiella tillgångar	-3 811	-307
Investering i immateriella tillgångar	-330	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-4 140	-347
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Aktieemission	110 879	0
Aktieägartillskott	170 592	27 777
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	281 470	27 777
Likvida medel vid årets början	9 069	1 373
Årets kassaflöde	514 039	7 696
Likvida medel vid årets slut	523 107	9 069
Likvida medel består av följande poster:		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	523 107	9 069
Summa likvida medel	523 107	9 069

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.

Innehållsförteckning noter

INLEDANDE NOTER

1. Redovisnings- och värderingsprinciper	15
2. Risker och riskhantering	18
3. Kapitaltäckning och kapitalhantering	23

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

4. Räntenetto	25
5. Provisionsnetto	25
6. Nettoresultat finansiella poster	25
7. Övriga intäkter	25
8. Allmänna administrationskostnader	26
9. Övriga kostnader	27
10. Kreditförluster, netto	27
11. Skatt	27

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

12. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	28
13. Utlåning till kreditinstitut	28
14. Utlåning till allmänheten	28
15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	28
16. Immateriella tillgångar	28
17. Materiella tillgångar	28
18. Övriga tillgångar	29
19. Fordringar hos koncernföretag	29
20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29
21. Inlåning från allmänheten	29
22. Övriga skulder	29
23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29
24. Specifikation över förändringar i eget kapital	30
25. Finansiella tillgångar och skulder	30

ÖVRIGA NOTER

26. Ersättning till styrelse och ledning	31
27. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	31
28. Leasingavtal	32
29. Upplysningar om närstående	32
30. Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut	32
31. Disposition av vinst eller förlust	32

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

1. Allmänna upplysningar

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, bolån. Borgo erbjuder även sparkonton med konkurrenskraftiga räntor till privatpersoner och företag. Detta är bolagets fjärde verksamhetsår.

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

2. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

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.

Bolagets redovisningsvaluta och funktionella valuta är SEK. Samtliga belopp i denna årsredovisning, är om inget annat anges, avrundade till närmaste tusental kronor.

I redovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde. Årsredovisningen är upprättad med utgångspunkt i anskaffningsvärdemetoden förutom vad som särskilt anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

3. Förändrade redovisningsprinciper

De väsentliga redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av årsbokslutet är de samma som de som användes vid upprättandet av årsbokslutet per den 31 december 2020.

Inga kommande regelverksförändringar återfinns som bedöms ha någon väsentlig effekt på bolagets ställning, resultat eller upplysningar.

4. Utformning av finansiella rapporter

Finansiella rapporter utgörs av balansräkning, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden samt noter. Syftet är att ge information om företagets ställning, finansiella resultat och kassaflöden som är användbar vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtrots dem.

Från och med räkenskapsåret 2021 tillämpar bolaget Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, vilket innebär att uppställningsformen för de finansiella rapporterna har förändrats. Jämförelsesiffror har korrigerats till den nu tillämpade uppställningsformen.

Tabeller visar avrundade siffror på alla enskilda rader. Detta innebär att summeringar inte alltid 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.

5. Poster i utländsk valuta

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.

6. Klassificering och principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Finansiella tillgångar redovisas första gången när bolaget får tillgång till kontraktens 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 resultaträkningen 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 i de 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 sig 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 innehåller 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.

7. 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-stadie-modell. 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.

Kreditförlustrererveringen 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 tillämpas sex månader och för krediter i stadie 3 tillämpas två månaders karenstid. 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.

8. Immateriella anläggningstillgångar

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

9. Materiella anläggningstillgångar

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 anläggningstillgångar redovisas inventarier såsom datorer.

10. Eventualförpliktelse

En eventualförpliktelse 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.

11. Eventualtillgångar

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.

12. 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.

13. 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.

14. 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 risker som förknippas med ägande till objekten. Leasingkostnader redovisas löpande i den period som de avser.

15. 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.

16. 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 värde-

förändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

17. Betydande bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättande av finansiella rapporter görs generellt 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.

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.

18. Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

2. Risker och riskhantering

Risk är ett naturligt inslag i en banks affärsverksamhet och definieras inom bolaget som möjligheten till negativ avvikelse från ett förväntat utfall. Borgos riskbenägenhet är låg och uppbyggandet av Borgos kreditverksamhet sker under ett kontrollerat och medvetet risktagande. De risker som Borgo är eller kan bli exponerad mot hanteras i enlighet med av styrelsen fastställt ramverk med riskaptiter och riskstrategier. De risker som verksamheten primärt är exponerad mot presenteras i avsnittet om riskhantering nedan.

Riskstyrning

Verksamheten i Borgo ska kännetecknas av god intern kontroll och en effektiv och ändamålsenlig riskhantering. Borgos riskhanteringsramverk innehåller de strategier, processer, rutiner, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som det är eller kan förväntas komma att bli exponerat för. Riskhanteringsramverket ska vara ändamålsenligt och väl integrerat i Borgos organisations- och beslutsstruktur.

Riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad bygger på principen kring de så kallade tre försvarslinjerna.

FÖRSTA FÖRSVARSLINJEN

Första försvarslinjen avser den operativa verksamheten. Verksamheten tar risker och äger därmed även riskerna, vilket innebär ett ansvar för daglig hantering och uppföljning av dem. Det är även verksamheten som ansvarar för att tillse att kontroller genomförs och rapporteras. Alla anställda har ett ansvar att bidra till en god riskkultur genom att följa fastställt riskhanteringsramverk.

ANDRA FÖRSVARSLINJEN

Andra försvarslinjen avser de oberoende kontrollfunktionerna för Risk, Compliance och Säkerhet vilka utgör ett stöd för styrelse, vd och bolagets ledning i dess arbete med att säkerställa god riskhantering, regelefterlevnad samt informationssäkerhet. Riskfunktionen ansvarar bland annat för att kontrollera att alla väsentliga risker identifieras och hanteras av berörda funktioner i verksamheten, kontrollera att riskhanteringsramverket är lämpligt och effektivt samt tillse att styrelsen får oberoende rapporter om risker. Compliance har en stödjande och kontrollerande roll avseende att säkerställa att verksamheten bedrivs med god regelefterlevnad. Arbetet innefattar oberoende övervakning av bolagets regelefterlevnad samt insatser för att identifiera och förebygga risken för bristande regelefterlevnad. Säkerhetsfunktionen är ansvarig för hantering och tillsyn över bolagets informationssäkerhetsarbete. Funktionen är kravställd och uppföljande och därmed icke-operativ. Säkerhetsfunktionen övervakar och kontrollerar verksamhetens hantering av IT- och säkerhetsrisker.

TREDJE FÖRSVARSLINJEN

Tredje försvarslinjen avser internrevision som är direkt underställd styrelsen. Internrevision utgör styrelsens redskap för att uppfylla kraven på god och effektiv intern styrning och kontroll och är därför helt organisatoriskt skild från verksamheten. Internrevision granskar regelbundet om den interna styrningen och kontrollen är effektiv och ändamålsenlig, vilket innefattar att granska bolagets kontrollfunktioners arbete.

STYRELSEN

Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets verksamhet och organisation och ansvarar för att det finns en ändamålsenlig struktur för intern styrning och kontroll. Genom att fastställa de mest väsentliga delarna av bolagets interna regelverk säkerställer styrelsen att det finns ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringsramverk inkluderande riskaptiter och riskstrategier som speglar bolagets önskvärda riskprofil.

Styrelsen har ett ersättningsutskott och ett kreditutskott. Styrelsens ersättningsutskott bereder förslag till ersättning till vd och andra ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Bolaget har en policy och en instruktion som reglerar ersättningsutskottets arbete. Styrelsens kreditutskott har rätt att fatta kreditbeslut i enlighet med av styrelsen lämnat mandat. Kreditutskottets uppgifter regleras i en instruktion.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens givna riktlinjer. Den verkställande direktören ansvarar för att implementera styrelsens anvisningar om intern styrning och kontroll i verksamheten och tillse att de efterlevs.

Risker och riskhantering

De väsentliga risker som Borgo primärt är exponerad för är kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, operativ risk och affärsrisk. Borgo har även identifierat klimatrisk som en väsentlig risk att mäta och följa upp.

KREDITRISK

Kreditrisk avser risken för förluster till följd av att motparter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Borgos kreditverksamhet är den huvudsakliga orsaken till att det uppstår kreditrisk. Kreditrisken i utlåningsportföljen är den största risken i verksamheten och är en så kallad önskvärd risk som ligger till grund för bolagets intjäning. Borgo har en låg riskaptit för kreditrisk i sin utlåningsverksamhet och kreditportföljen ska vara väl diversifierad. Utlåningsportföljen kommer endast bestå av krediter till svenska privatpersoner med säkerhet i fast egendom, tomträtt eller bostadsrätt. Utlåningen sker enligt fastställt kreditregelverk med limiter som bidrar till att säkerställa att utlåningen sker till kunder med god kreditkvalitet och till begränsad belånings- och skuldsättningsgrad. Kreditrisken begränsas ytterligare genom att maximalt kreditbelopp styrs utifrån kundens kreditvärdighet.

Krediterna distribueras via Borgos kreditförmedlare men kreditprövningen och alla kreditbeslut sker internt hos Borgo. Kreditprövningen syftar till att bedöma låntagarens kreditrisk samt nuvarande och framtida återbetalningsförmåga. Kreditprövningen syftar också till att följa och styra Borgos riskprofil över tid, uppnå en bred förankring och riskmedvetenhet i hela organisationen samt tjäna som affärsstöd. En detaljerad kreditprövning görs där kreditupplysning och värdering av säkerhet ingår.

Efter genomförd kreditprövning fattas ett kreditbeslut i enlighet med beslutade mandat vilka omprövas minst årligen.

För att bedöma kreditrisken i nya ansökningar läggs vid kreditbeviljningstillfället ansökan in i bolagets riskklassificeringssystem där låntagaren åsätts en riskklass för fallissemangsrisk

(PD) respektive förlustrisk (LGD). Dessa riskklasser uppdateras därefter månadsvis för den löpande uppföljningen av kreditriskutvecklingen. PD bygger på statistisk analys och mäts som sannolikheten att en kund faller inom de kommande 12 månaderna. LGD definieras som den förväntade ekonomiska förlusten efter ett kreditavtal faller. LGD inkluderar en framåtblickande beräkning av den potentiella förlusten för kreditavtalet, där bland annat framtida kassaflöden diskonteras och säkerhetsobjektets värdeutveckling antas dämpas eller falla. Ett liknande mått är "loan to value" (LTV) som ser på kreditens storlek i förhållande till säkerhetens marknadsvärde.

För att beräkna förväntade kreditförluster på utlåningsportföljen tillämpas Borgos modell för kreditreserveringar vilken är baserad på reglerna i IFRS 9. Se mer om redovisning av förväntade kreditförluster i redovisningsprinciperna.

Vid årsskiftet hade utlåningen startat i en mindre omfattning genom utlåning via Ikano Bank och ICA Banken och utestående utlåning per 2021-12-31 uppgick till 16 991 tkr. Större andelen av krediterna var klassificerade till mycket låg risk utan förfallna betalningar och därmed redovisade som stadie 1 med en total kreditförlustrereserv uppgående till 114 kr. Per 2021-12-31 var utlåningsportföljen geografiskt och beloppsmässigt väldiversifierad

För att säkerställa att kreditverksamheten bedrivs inom ramen för den riskapitet styrelsen beslutat om följs kreditrisken upp löpande både på portföljnivå och för enskilda krediter samt per kreditförmedlare.

Utlåning till allmänheten				
tkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Låg risk	16 991			16 991
Redovisat värde, brutto	16 991			16 991
Reservering för förväntad förlust	-0			-0
Redovisat värde, netto	16 991			16 991
Fordringar utan förfallna belopp	16 991			16 991
Fordringar med förfallna belopp <= 30 dagar	0			0
Fordringar med förfallna belopp > 30 dagar	0			0
Redovisat värde, brutto	16 991			16 991

Utlåning till kreditinstitut				
tkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Låg risk	1 323 107			1 323 107
Redovisat värde, brutto	1 323 107			1 323 107
Reservering för förväntad förlust	-59			-59
Redovisat värde, netto	1 323 048			1 323 048

Obligationer och statsskuldförbindelser värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat				
tkr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Låg risk	911 575			911 575
Redovisat värde, brutto	911 575	0	0	911 575
Reservering för förväntad förlust	-88			-88
Redovisat värde, netto	911 488	0	0	911 488

Kreditrisk i treasuryverksamheten

Kreditrisk uppstår även i Borgos treasuryverksamhet genom placeringar av likviditet på bankkonton och i värdepapper. Borgo har en låg riskapitet för kreditrisk i treasuryverksamheten vilket säkerställs genom styrelsens placeringsriktlinjer för likviditetsreserven där endast värdepapper med hög rating tillåts. När bolaget framgent kommer att mitigera ränterisk med finansiella derivat kommer även motpartsrisk i derivat att uppstå. Motpartsrisken avseende derivattransaktioner ska begränsas genom tillämpning av legala avtal för alla motparter till finansiella derivat.

Borgos likviditetsreserv var under årsskiftet under uppbyggande med målet att den ska vara väldiversifierad med begränsningar för hur stor en exponering får vara mot enskilda emittenter och värdepapper. Placeringarna i likviditetsreserven består över årsskiftet av likvida medel, säkerställda obligationer

samt stats- och kommunobligationer. Samtliga motparter har hög rating.

För att beräkna förväntade kreditförluster på treasuryportföljen tillämpas Borgos modell för kreditreserveringar vilken är baserad på reglerna i IFRS 9. Se mer om redovisning av förväntade kreditförluster i redovisningsprinciperna. Förväntade kreditförluster relaterade till likviditetsreserven uppgick per 2021-12-31 till 147 tkr.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk avser risken att egna betalningsåtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom att erhålla betalningsmedel till avsevärt högre kostnader eller genom att avyttra tillgångar till kraftigt underpris.

Borgo exponeras mot likviditetsrisk genom utlåningsverksamheten i kombination med de huvudsakliga finansieringskällorna inlåning, säkerställda obligationer samt placeringar i likviditetsreserven. Borgos riskapitet för likviditetsrisk är låg. Borgos finansfunktion, där bolagets Treasury ingår, ansvarar för bolagets likviditetsförvaltning samt för att ta fram likviditetsriskstrategier för att säkerställa lämplig hantering av likviditetsrisker. En framåtblickande planering av framtida likviditetsbehov ska tillse att Borgo har tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden. En likviditetsreserv med likvida och kreditvärdiga tillgångar samt en stabil och välfinansierad finansiering minimerar likviditetsrisken.

Informationen som lämnas avseende likviditetsrisk i denna not avser att uppfylla de kvartalsvisa upplysningskraven i Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2010:7.

Likviditetsreserv

Placeringarna i Borgos likviditetsreserv styrs av placeringsriktlinjer som säkerställer att den endast innehåller likvida och kreditvärdiga tillgångar. Placeringsriktlinjerna styr bland annat likviditetsreservens sammansättning avseende allokering av instrument, förfallostruktur, duration, volym samt koncentrationer. Över årsskiftet var likviditetsreserven under uppbyggande för att säkerställa tillräcklig likviditet inför det förvärv av Ålands-

bankens svenska bolåneportfölj som skedde i februari 2022.

Under uppbyggnadsfasen bestod likviditetsreserven av en större andel likvida medel på konton hos andra banker och denna sammansättning gav en något högre koncentrationsrisk över årsskiftet.

Likviditetsmått

Utöver daglig uppföljning av likviditetsrisken mäts den utifrån ett kortsiktigt och långfristigt perspektiv. De regulatoriska riskmåten beräknas på daglig basis och rapporteras till ledning månadsvis och styrelsen kvartalsvis. Likviditetstäckningskvoten (LCR) syftar till att säkerställa tillräcklig likviditet på kort sikt och beräknas som kvoten mellan likviditetsreserven och ett stressat nettoutlöde på 30 dagar. Enligt det regulatoriska kravet ska ett instituts LCR uppgå till minst 100 procent. Per 2021-12-31 uppgår Borgos LCR till 1 378 procent.

Måttet stabil nettofinansiering syftar till att säkerställa tillräcklig likviditet på längre sikt och beräknas som kvoten mellan tillgänglig stabil finansiering (Available Stable Funding, ASF) och behovet av stabil finansiering (Required Stable Funding, RSF). Enligt det regulatoriska kravet ska den tillgängliga stabila finansieringen alltid vara större än det behov som finns av stabil finansiering, dvs kvoten måste vara större än 100 procent. Per 2021-12-31 uppgår Borgos NSF till 887 procent. De regulatoriska måtten var höga över årsskiftet då bolaget byggt upp likviditet men var fortfarande i uppstartsfasen med att starta utlåningsverksamheten.

Likviditetsreserv, sammansättning		
tkr	Marknadsvärde	Andel av total, %
Skuldebrev emitterade av stater och offentliga samfund	209 003	9,3
Säkerställda obligationer	704 634	31,5
Konton hos andra banker	1 323 107	59,2
Summa	2 236 744	100,0

LCR	
tkr	
Likvida tillgångar nivå 1	696 676
Likvida tillgångar nivå 2	0
Summa likvida tillgångar	696 676
Inlåning från hushåll och SME-företag	202 101
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	
Säkrad kapitalmarknadsfinansiering	
Övriga kassautflöden	149
Summa kassautflöden	202 250
Inflöden från fullt presterande exponeringar	473 289
Övriga kassainflöden	153
Summa kassainflöden	473 443
Övre tak för inflöden	151 688
Nettokassautflöde	50 563
LCR, %	1 378

Då LCR beräknats sedan Borgos verksamhetsstart finns inte genomsnittliga värden att presentera för de föregående tolv månaderna i enlighet med kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU artikel 447 f.

NSFR

tkr

Tillgänglig stabil finansiering (ASF)	
Kapitalbasposter	257 018
Inlåning från hushåll och SME-företag	1 818 930
Summa tillgänglig stabil finansiering	2 075 948
Stabilt finansieringsbehov (RSF)	
Likvida tillgångar (HQLA-kvalificerade)	181 635
Lån och andra fordringar	12 870
Övriga tillgångar	39 282
Poster utanför balansräkningen	149
Summa stabilt finansieringsbehov	233 937
NSFR, %	887

Då NSFR beräknats sedan Borgos verksamhetsstart finns inte genomsnittliga värden att presentera för de föregående tolv månaderna i enlighet med kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU artikel 447 g.

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

tkr	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Ej löptids- fördelad	Redovisat värde
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker							
Belåningsbara statsskuldförbindelser				307 873			307 873
Utlåning till kreditinstitut	523 048	800 000					1 323 048
Utlåning till allmänheten		92	276	1 426	15 197		16 991
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				603 614			603 614
Övriga tillgångar						39 282	39 282
Summa tillgångar	523 048	800 092	276	912 913	15 197	39 282	2 290 809
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut							
In- och upplåning från allmänheten	2 021 013		20				2 021 033
Emitterade värdepapper							0
Leasingskulder							
Övriga skulder						12 758	12 758
Efterställda skulder							0
Summa skulder	2 021 013	0	20	0	0	12 758	2 033 791
Differens tillgångar och skulder	-1 497 965	800 092	256	912 913	15 197	26 524	257 018

Finansiering

Verksamheten ska bedrivas med en konkurrensmässigt hållbar finansieringskostnad och med begränsad risk på både kort- och lång sikt i enlighet med bolagets riskstrategier och riskaptiter. Bolagets verksamhetsinriktning gentemot bolån innebär att tillgångarna och åtaganden är långa. En framåtblickande planering av framtida likviditetsbehov ska genom minst årliga interna likviditetsutvärderingar (ILU) tillse att Borgo kan fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden. Bolagets ambition är att uppnå en diversifierad och stabil finansiering avseende både finansieringskällor, motparter och löptider. Finansieringen ska huvudsakligen utgöras av säkerställda obligationer och inlåning från allmänheten.

Beredskapsplan

Som en del av bolagets likviditetsstrategi finns en likviditetsberedskapsplan i syfte att säkerställa att det finns likviditetsstärkande åtgärder att tillta i det fall bolaget skulle sättas i en förändrad likviditetssituation. Aktivering av likviditetsberedskapsplanen har sin utgångspunkt i likviditetssituationens

förhållande till bolagets riskaptiter och risklimiter för likviditetsrisk. Bolaget tar löpande ställning till om de åtgärder som framgår av likviditetsberedskapsplanen är tillräckliga för att täcka nuvarande och framtida behov.

MARKNADSRISK

Marknadsrisk avser risken för förluster som direkt eller indirekt orsakas av ändringar, i nivå eller volatilitet, i marknadspriser inklusive förluster orsakade av brister i matchningen mellan tillgångar och skulder

Borgo är exponerat för marknadsrisk i form av ränterisk och kreditspreadrisk. Borgo har en låg riskaptit för marknadsrisk och risken begränsas genom att Borgo inte har något handelslager och alla exponeringar är i svenska kronor. Ränterisk uppstår bland annat då tillgångar och skulder inte har matchande räntebindingstider. Ränterisken bevakas på daglig basis och minimeras genom bevakning och hantering genom att matcha räntebindingstider och löptider mellan tillgångar och skulder samt genom att låsa in räntemarginalen via räntederivat. Kreditspreadrisk uppstår i likviditetsreserven till följd av ändringar av spreadar i

marknadsräntor. Kreditspreadrisken mäts och följs löpande för att monitorera likviditetsreservens värde och risken kan minskas genom att justera andelen placeringar som ger upphov till kreditspreadrisk.

Då Borgos in- och utlåningsverksamhet över årsskiftet fortfarande var i uppstartsfasen och under perioden då verksamheten och likviditetsreserven byggdes upp finns en obalans i matchning av räntebindningstider mellan tillgångar och skulder som var svår att undgå.

Ränterisken mäts bland annat som nettonuvärdet av alla kassaflöden som härrör från samtliga räntebärande tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen till följd av förändrade marknadsräntor. Måttet beräknas enligt Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för hantering av ränterisk som följer av verksam-

het utanför handelslagret. Ränteriskens påverkan på balansräkningens nuvärde vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning uppgick per 2021-12-31 till -10 494 tkr. Ränterisken mäts även avseende måttet för räntenettoeffekt, vilken visar effekten av vad förändrade marknadsräntor ger på räntenettet under ett års sikt. Även detta mått beräknas enligt EBAs riktlinjer. Per 2021-12-31 uppgick räntenettoeffekten på ett års sikt vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning till -6 763 tkr. Kreditspreadrisken mäts genom känslighetsanalys avseende potentiella värdeförändringar på likviditetsreserven vid förskjutningar av kreditspreadarna. Potentiell värdeförändring beräknats även utifrån Finansinspektionens modell för att beräkna kapitalbehovet inom Pelare 2 för kreditspreadrisk, vilket per 2021-12-31 uppgick till 18 589 tkr.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder

tkr	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	1 970 378	35	4 714	251 030	269	2 226 425
Skulder						
Summa räntebärande skulder	2 021 532	10	10	0	0	2 021 552
Poster utanför balansräkningen	0	0	0	0	0	0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-51 154	25	4 704	251 030	269	204 873

OPERATIV RISK

Operativ risk avser risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller felaktiga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system och externa händelser.

Operativ risk är en naturlig del i verksamheten som uppstår i samband med att affärsstrategin realiserar. Borgo har identifierat processrisk, personalrisk, IT- och informations säkerhetsrisk, legal risk och compliancerisk som väsentliga operativa risker. Borgo har en låg riskapitet för operativ risk. Bolaget arbetar aktivt med att identifiera och hantera operativa risker och en hög grad av riskmedvetenhet eftersträvas hos personalen. Identifiering och mitigering av operativa risker vid lansering av nya produkter eller införandet av nya processer görs genom bolagets process för nya och väsentliga förändringar. Borgo arbetar strukturerat med identifiering, registrering och värdering av operativa incidenter för att säkerställa att underliggande svagheter i till exempel processer hanteras. Operativa risker identifieras, uppskattas och mitigeras genom minst årligen genomförda självvärderingar. För att reducera operativ risk är väsentliga processer tydligt dokumenterade och har tydliga ägarskap.

IT- och informations säkerhetsrisk är en naturlig del av Borgos affärsverksamhet då kreditgivningen huvudsakligen sker digitalt. IT- och informations säkerhetsrisker hanteras genom regelbundna säkerhetskontroller och tester som exempelvis penetrationstester, övervakning och sårbarhetsanalyser.

Borgo har utlagd verksamhet inom bland annat kundtjänst, treasury, betalningar, redovisning, IT och rapportering. Avseende den utlagda verksamheten finns en utarbetad process där omfattande analyser ligger till grund inför att verksamhet läggs ut. Därefter utvärderas den utlagda verksamheten löpande och resultaten rapporteras regelbundet till ledning och styrelse.

Bolaget eftersträvar att i så hög utsträckning som möjligt säkerställa verksamhetens operativa förmåga genom utarbetade kontinuitets- och krishanteringsrutiner för att säkerställa att

dess verksamhet upprätthålls vid ett avbrott eller en större verksamhetsstörning.

Operativ risk mäts, följs upp och rapporteras baserat på bolagets fastställda riskapiter, risklimiter och riskindikatorer.

AFFÄRSRISK

Affärsrisk avser risken för avvikande intjäning, ökade kostnader eller minskat förtroende från kunder eller övriga intressenter. Borgo har identifierat strategisk risk och ryktesrisk som väsentliga affärsrisker.

Borgo tar på sig affärsrisk i bolagets agerande för att uppfylla affärsstrategin och den kan inte helt undvikas. Borgo har en låg/medelhög riskapitet för affärsrisk. Bolaget är nystartat vilket i sig innebär en ökad affärsrisk, risken mitigeras dock genom långsiktiga samarbetsavtal med avtalade plattformskostnader som baseras på utlåningsvolym.

KLIMATRISK

Klimatrisk avser de risker klimatförändringens konsekvenser kan medföra på bolagets affärsverksamhet. Klimatrisker kan materialiseras genom antingen fysiska risker eller genom omställningsrisker.

Den klimatrisk som Borgo är exponerad mot är främst hänförlig till utlåningsverksamheten. Borgo har en låg riskapitet för klimatrisk och begränsas genom aktiv bevakning och omvärldsanalys vilket innebär att bolaget snabbt kan upptäcka och hantera klimatrisker. Regelbundna scenarionalyser ska genomföras för att estimerar påverkan av klimatrisk på bolagets utlåningsverksamhet. Vidare finns det funktionella processer för kontinuitets-hantering som beaktar hantering av uppkomsten av eventuella fysiska risker eller omställningsrisker.

3. Kapitaltäckning och kapitalhantering

Borgos kapitalbehov regleras i kapitaltäckningsförordningen (CRR) och kapitaltäckningsdirektivet (CRD). Instituts kapitalbehov formuleras i regelverket som kapitalkrav som anger hur mycket kapital instituten behöver hålla i förhållande till de risker som finns i verksamheten. Kapitalkraven delas in i minimikrav inom Pelare 1, särskilda kapitalkrav inom Pelare 2 samt ett kombinerat buffertkrav. Utöver de bindande kapitalkraven finns en så kallad Pelare 2-vägledning.

Pelare 1-kraven är samma för alla institut och enligt CRR ska ett institut ha en kapitalbas som i relation till totalt riskvägt exponeringsbelopp (REA) alltid uppfyller följande krav:

- Kärnprimärkapitalrelation om minst 4,5 procent
- Primärkapitalrelation om minst 6 procent
- Total kapitalrelation om minst 8 procent

Det särskilda kapitalkravet enligt Pelare 2 syftar till att täcka väsentliga risker som helt eller delvis inte täcks av minimikraven i Pelare 1. Detta krav baseras på institutens interna kapitalutvärdering samt Finansinspektionens tillsyn. Därtill ska kreditinstitut

även hålla kapital i form av ett kombinerat buffertkrav som syftar till att göra institut mer motståndskraftiga vid exempelvis en konjunkturedgång.

Pelare 2-vägledningen innebär att Finansinspektionen ger instituten en riskbaserad vägledning om det bedöms att instituten behöver hålla ytterligare kapital. Pelare 2-kravet och Pelare 2-vägledningen blir individuellt fastställda av Finansinspektionen för respektive institut. Finansinspektionen har ännu inte fastställt något Pelare 2-krav eller Pelare 2-vägledning för Borgo.

Vidare finns ett krav för bruttosoliditet som ska fungera som en säkerhetsspärr för hur lågt kapitalkravet kan bli. Minimikravet uppgår till 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Därutöver finns ett särskilt bruttosoliditetskrav som innebär att Finansinspektionen kan besluta om ett ytterligare krav inom ramen för Pelare 2. Finansinspektionen kan även ge en vägledning inom ramen för Pelare 2 om de anser att kreditinstitutet har behov av ytterligare kapital för att täcka risker och hantera finansiella påfrestningar.

Kapitalsituation

Kapitalbas	2021-12-31	2021-12-31 ¹
tkr		
Aktiekapital	110 929	110 929
Överkursfond	129 072	129 072
Balanserade vinstmedel	62 588	62 588
Ackumulerat övrigt totalresultat	142	142
Periodens resultat netto	-45 713	-45 713
Totalt eget kapital	257 018	257 018
Ej medräkningsbart kapital	-239 950	
Kärnprimärkapital före regulatoriska förändringar	17 067	257 018
Immateriella tillgångar	-3 970	-3 970
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-3 970	-3 970
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	13 098	253 048
Totalt kapital	13 098	253 048
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	478 002	478 002
Kärnprimärkapitalrelation, %	2,7	52,9
Primärkapitalrelation, %	2,7	52,9
Totalt kapitalrelation, %	2,7	52,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	7,0	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert, %		
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven		

¹ Kolumnen visar kapitalbasen om tillstånd enligt kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU artikel 26.3 hade erhållits innan årsskiftet. Tillståndet erhöles den 11 februari 2022.

Borgo var över årsskiftet välkapitaliserat och eget kapital uppgick till totalt 257 018 tkr. Under det fjärde kvartalet 2021 utfördes nyemissioner av stamaktier till Borgos befintliga aktieägare uppgående till ett totalt belopp om 240 000 tkr. Då 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. Den 11 februari 2022 erhöll Borgo tillstånd att klassificera kapitalet som kärnprimärkapital och därefter är kapitalrelationerna återställda och hela det egna kapitalet kan klassificeras som kärnprimärkapital. Att Borgo inte innehöll erforderligt tillstånd innebar att Borgo understeg de regulatoriska kapitalkraven över årsskiftet. Finansinspektionen har varit informerade om detta och den kapitalkonserveringsplan som i dessa lägen ska upprättas enligt lag (2014:966) om kapitalbuffertar 8 kap. 1 § innehöll endast en åtgärd om att invänta erforderligt tillstånd. Om Borgo hade kunnat klassificera detta kapital som kärnprimärkapital per 2021-12-31 hade kärnprimärkapitalet tillika primärkapital och total kapitalbas uppgått till 253 048 tkr och kärnprimär-, primär- och totala kapitalrelationerna till 52,9 procent.

Det saknade tillståndet i enlighet med artikel 26.3 i kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU påverkar även bruttosoliditeten som över årsskiftet understiger det regulatoriska kravet på 3 procent. Om kärnprimärkapitalet hade fått tillgodoräknats i kapitalbasen hade bruttosoliditeten uppgått till 11,1 procent. Finansinspektionen är informerade och insatta i detta och problemet är löst i och med att Borgo erhållit tillstånd att få klassificera kapitalet som kärnprimärkapital.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (REA) uppgick per 2021-12-31 till 478 002 tkr. Borgos kapitalkrav för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och är per 2021-12-31 främst hänförligt till likviditetsreserven i form av kapitalkrav för exponeringar mot institut och säkerställda obligationer. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden i kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU vilket innebär att kapitalkravet utgör en andel av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Då Borgo saknar denna historik tillåter basmetoden att prognostiserade rörelseintäkter tillämpas i beräkningen, vilket för Borgo innebär ett relativt högt kapitalkrav eftersom beräkningen är framåtblickande och inkluderar verksamhetstillväxt.

Bruttosoliditetsgrad	2021-12-31	2021-12-31 ¹
tkr		
Primärkapital	13 098	253 048
Totalt exponeringsmått	2 288 902	2 288 902
varav poster i balansräkningen	2 286 839	2 286 839
varav poster utanför balansräkningen	2 063	2 063
Bruttosoliditetsgrad, %	0,6	11,1

¹ Kolumnen visar bruttosoliditeten om tillstånd enligt kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU artikel 26.3 hade erhållits innan årsskiftet. Tillståndet erhöles den 11 februari 2022.

Riskenponering (REA) och kapitalkrav	2021-12-31	
tkr	REA	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	264 610	21 169
Företagsexponeringar	20 677	1 654
Hushållsexponeringar	6 669	534
Säkerställda obligationer	94 661	7 573
Övriga exponeringar	323	26
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	386 940	30 955
Operativa risker enligt basmetoden	91 062	7 285
Summa REA och kapitalkrav	478 002	38 240

Noter till resultaträkningen

4. Räntenetto	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	-16	
Utlåning till allmänheten	9	
Skuldebrev	116	
Summa ränteintäkter	109	0
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-39	
Inlåning från allmänheten	-1 374	
Övriga räntekostnader	-1	0
Summa räntekostnader	-1 414	0
Räntenetto	-1 305	0

5. Provisionsnetto	2021	2020
Inlåning		
Utlåning		
Övriga provisioner		
Summa provisionsintäkter	0	0
Övriga provisionskostnader	-5	
Summa provisionskostnader	-5	0
Provisionsnetto	-5	0

6. Nettoresultat finansiella poster	2021	2020
Modifieringsresultat och ECL	-88	
Valutakursförändringar	-96	-30
Summa	-184	-30

7. Övriga intäkter	2021	2020
Tjänsteintäkter		427
Övriga intäkter	0	0
Summa	0	427

8. Allmänna administrationskostnader	2021	2020
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvoden	600	600
Övriga anställda	15 478	7 074
Summa löner och andra ersättningar	16 078	7 674
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	3 783	1 347
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	5 136	2 143
Summa sociala kostnader	8 919	3 491
Övriga personalkostnader	1 826	1 740
Summa personalkostnader	26 823	12 905
Övriga administrationskostnader		
Hyror och andra lokalkostnader	1 728	1 405
IT-kostnader	4 112	1 951
Konsulttjänster	18 351	15 723
Resekostnader	3	56
Kontorskostnader	339	746
Kommunikation	272	147
Övriga administrationskostnader	27	4
Summa övriga administrationskostnader	24 832	20 032
Summa allmänna administrationskostnader	51 655	32 937
Medelalet anställda		
Kvinnor	5	1
Män	12	9
	17	10
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	5	3
Män	9	10
	14	13
Arvode till bolagsstämmovalda revisorer, PwC		
Revisionsuppdraget	697	118
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	23	
Skatterådgivning		
Övriga tjänster		532
Summa arvode till revisorer	720	651

9. Övriga kostnader	2021	2020
Marknadsföringskostnader	883	1 292
Tillsyns- och medlemsavgifter	161	1 192
Larm och försäkringskostnader	255	72
Övriga externa tjänster	2 129	8 591
Övriga kostnader	99	67
Summa	3 527	11 213

10. Kreditförluster, netto	2021	2020
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen		
Årets konstaterade förluster		
Återföring konstaterade förluster		
Nedskrivning stadie 1–3	0	
Nedskrivning lånelöften stadie 1–3		
Nedskrivning skuldebrev	59	
Summa kreditförluster, netto	59	0

	2021				2020			
	Reserv för individuellt värderade fordringar på allmänheten och offentlig sektor	Avsättning för förväntade förluster för åtaganden utanför balansräkningen	Reserv för förväntade förluster för skuldebrev som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Reserv för individuellt värderade fordringar på allmänheten och offentlig sektor	Avsättning för förväntade förluster för åtaganden utanför balansräkningen	Reserv för förväntade förluster för skuldebrev som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Förändring av reserv för nedskrivningar								
Reserv vid årets ingång				0				0
Nya och ökade individuella nedskrivningar	0		59	59				0
Återfört från tidigare gjorda reserveringar				0				0
Utnyttjat för konstaterade förluster				0				0
Reserv vid årets utgång	0	0	59	59	0	0	0	0

11. Skatt	2021	2020
Årets skatt		-11 732
Förändring av uppskjuten skatt		-18
Summa		-11 749
Nominell skattesats i Sverige, %		20,6
Ej skattepliktiga intäkter/avdragsgilla kostnader, %		-0,2
Effektiv skattesats, %		20,4

Noter till balansräkningen

12. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	2021		2020	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Belåningsbara statspapper	202 000	207 736		
Andra belåningsbara värdepapper	100 000	100 138		
Summa hos centralbank belåningsbara skuldebrev	302 000	307 873	0	0

13. Utlåning till kreditinstitut	2021				2020			
	Avista	Övrig	Reservering förväntad förlust	Totalt	Avista	Övrig	Reservering förväntad förlust	Totalt
Inhemiska banker och kreditinstitut	523 057			523 057	9 069			9 069
Utländska banker och kreditinstitut	51	800 000	-59	799 992				0
Summa	523 107	800 000	-59	1 323 048	9 069	0	0	9 069

14. Utlåning till allmänheten	2021			2020		
	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto
Hushåll	16 991	0	16 991			
Summa	16 991	0	16 991	0	0	0

15. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2021		2020	
	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Emitterade av andra låntagare	587 000	603 614		
Summa	587 000	603 614	0	0

16. Immateriella tillgångar	2021		2020	
Ingående anskaffningsvärde		1 061		754
Inköp		3 811		307
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		4 871		1 061
Ingående avskrivningar		-250		-94
Årets avskrivningar		-651		-156
Utgående ackumulerade avskrivningar		-901		-250
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar		3 970		810

17. Materiella tillgångar	2021		2020	
Ingående anskaffningsvärde		150		110
Inköp		330		40
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		480		150
Ingående avskrivningar		-81		-35
Årets avskrivningar		-75		-47
Utgående ackumulerade avskrivningar		-156		-81
Utgående redovisat värde materiella tillgångar		323		69

18. Övriga tillgångar	2021	2020
Övriga fordringar koncernföretag	58	551
Fordringar koncernföretag, ovillkorat aktieägartillskott		2 777
Betald förskottsskatt	110	
Övriga kortfristiga fordringar	304	130
Uppskjuten skattefordran	11 732	
Summa	12 204	3 458

19. Fordringar hos koncernföretag	2021	2020
Fordringar avseende ovillkorat aktieägartillskott		2 777
Övriga fordringar	58	551
Summa	58	3 328

20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021	2020
Förutbetald kostnad implementeringsavgift	13 500	13 500
Förutbetalda hyror	472	400
Övriga förutbetalda kostnader	6 647	155
Upplupna ränteintäkter	2 166	
Summa	22 785	14 054

21. Inlåning från allmänheten	2021	2020
Bostadsrättsföreningar	2 021 011	
Hushåll	22	
Summa	2 021 033	0

22. Övriga skulder	2021	2020
Leverantörsskulder	3 004	1 086
Skulder till koncernföretag	972	
Aktuella skatteskulder	573	1 131
Övriga skulder	2 105	1 019
Summa	6 654	3 235

23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2021	2020
Upplupna räntekostnader	16	
Upplupna lönekostnader	2 441	826
Upplupna legala kostnader	1 409	940
Upplupna revisionsarvoden	386	80
Upplupna distributionskostnader	465	
Uppskjuten skatteskuld	19	
Övriga poster	1 368	1 260
Summa	6 104	3 107

24. Specifikation över förändringar i eget kapital

	2021		2020	
	Antal aktier	Kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier	2 218 576	50	1 000	50
Preferensaktier	0	50	2	50
Summa	2 218 576		1 002	

Nyemissioner

Borgo genomförde två nyemissioner under året, en i oktober på 49 950 Tkr för att kapitalisera bolaget inför verksamhetsstart med hänsyn tagen till den regulatoriska minimikravet, och en i november på 190 000 Tkr för att kapitalisera bolaget beaktat prognostiserade inlånings- och utlåningsvolymerna.

Överkursfonden inkluderar belopp som i samband med nyemission har betalats för aktier utöver aktiekapital.

Fonden för verkligt värde inkluderar den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på skuldinstrument och egetkapitalinstrument som värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat fram till dess att tillgången bokas bort från rapporten över finansiell ställning.

25. Finansiella tillgångar och skulder

2021

	Värderade till verkligt värde i RR	Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Summa
	Innehav för handel	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		307 873		307 873
Utlåning till kreditinstitut		1 323 048		1 323 048
Utlåning till allmänheten		16 991		16 991
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		603 614		603 614
Upplupna ränteintäkter		2 166		2 166
Summa finansiella skulder		2 253 693	0	2 253 693
Skulder till kreditinstitut				
Inlåning från allmänheten			2 021 033	2 021 033
Upplupna räntekostnader			16	16
Summa finansiella skulder			2 021 049	2 021 049

2020

	Värderade till verkligt värde i RR	Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Summa
	Innehav för handel	Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				
Utlåning till kreditinstitut		9 069		9 069
Utlåning till allmänheten				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				
Upplupna ränteintäkter				
Summa finansiella skulder		9 069	0	9 069
Skulder till kreditinstitut				
Inlåning från allmänheten				
Upplupna räntekostnader				
Summa finansiella skulder			0	0

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

Övriga noter

26. Ersättning till styrelse och ledning

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy (FFFS 2011:1) är publicerad på Bolagets webbplats.

	2021					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	1 081		4	190		1 275
Övriga medlemmar i ledningsgrupp	7 192		20	1 500		8 712
Summa	8 273	0	24	1 691	0	9 987
Ersättning till styrelsemedlemmar						
Eva Cederbalk, styrelseordförande	300					300
Johan Brodin, styrelseledamot	150					150
Julia Lannerheim, styrelseledamot	150					150
Gustaf Rentzhog, styrelseledamot						
Jan-Gunnar Eurell, styrelseledamot						
Per Balazsi, styrelseledamot						
Pontus Sardal, styrelseledamot ¹						
Anna Wanby, styrelseledamot ²						
Peter Walldour, styrelseledamot ³						
Summa	600	0	0	0	0	600
Ersättningar totalt till personer i ledande ställning och styrelse	8 873	0	24	1 691	0	10 587

¹ Avgick som styrelseledamot i juni 2021.

² Tillträdde som styrelseledamot i juni 2021.

³ Inget styrelsearvode utgår då lön erhålls från anställning.

	2020					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	848		4	128		980
Övriga medlemmar i ledningsgrupp	3 309		15	539		3 863
Summa	4 157	0	19	668	0	4 843
Ersättning till styrelsemedlemmar						
Eva Cederbalk, styrelseordförande	300					300
Johan Brodin, styrelseledamot	150					150
Julia Lannerheim, styrelseledamot	150					150
Gustaf Rentzhog, styrelseledamot						
Jan-Gunnar Eurell, styrelseledamot						
Per Balazsi, styrelseledamot						
Pontus Sardal, styrelseledamot						
Peter Walldour, styrelseledamot ¹						
Summa	600	0	0	0	0	600
Ersättningar totalt till personer i ledande ställning och styrelse	4 757	0	19	668	0	5 443

¹ Inget styrelsearvode utgår då lön erhålls från anställning.

27. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2021	2020
Åtaganden		
Outnyttjade kreditmöjligheter		10 316
Summa		10 316
		0

Bolaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser 2021.

28. Leasingavtal	2021	2020
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	1 235	1 188
Senare än 1 år men inom 5 år	1 235	2 375
Senare än 5 år	0	0
Summa	2 470	3 563

Bolagets leasingavgifter under perioden utgörs av hyrd lokal.

29. Upplysningar om närstående	Organisations-nummer	Intäkter	Kostnader	Tillgångar	Skulder
Närstående part					
Ikano Bank AB (publ)	516406-0922		0	29	0
ICA Banken AB	516401-0190	2		31	
Söderberg & Partners Insurance Consulting AB	556707-7648		3 035		304
Ålandsbanken Abp	0145019-3		2 741	13 544	988
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	516406-0781		16	996 188	
Monu AB	559192-0367		663		663
Intrum Sverige AB	556134-1248		4		0
Summa		2	6 459	1 009 792	1 956

30. Väsentliga händelser efter räkenskaperiodens slut

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 Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filials svenska bolåneportfölj uppgående till ett värde av 10 519 140 tkr. I samband med förvärvet övertogs Ålandsbankens Abps emitterade svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7 530 000 tkr. Obligationerna tilldelades kreditbetyget Aaa av Moody's.

För att finansiera förvärvet av portföljen samt fortsatt tillväxt har Borgo genomfört en kapitalanskaffning om 499 000 tkr 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 1 750 000 tkr.

Borgo emitterade den 14 februari 400 000 tkr certifikat under bolagets nyetablerade certifikatprogram.

Den 24 februari invaderade Ryssland Ukraina. Västvärlden har svarat med substantiella ekonomiska sanktioner, och världens räntemarknader har påverkats väsentligt av såväl kriget som kraftig inflation.

Utöver ränteläget är den direkta påverkan av situationen på Borgo begränsad då Borgos verksamhet och organisation har ett obefintligt utbyte med såväl Ryssland som Ukraina.

31. Disposition av vinst eller förlust	2021	2020
Förslag till vinstdisposition		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:		
<i>Balanserade vinstmedel</i>	191 660	65 024
<i>Årets resultat</i>	-45 713	-43 956
Summa	145 947	21 068
Disponeras så att:		
I ny räkning överföres	145 947	21 068

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Borgo AB (publ), uppgående till 145 947 tkr.

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

Till ny räkning överförs (tkr) 145 947

Styrelsens och vd:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den dag som framgår av de elektroniska signaturerna.

Eva Cederbalk
Ordförande

Johan Brodin
Ledamot

Julia Lannerheim
Ledamot

Gustaf Rentzhog
Ledamot

Jan-Gunnar Eurell
Ledamot

Per Balazsi
Ledamot

Gustav Berggren
Verkställande direktör

Anna Wanby
Ledamot

Caj Tigerstedt
Ledamot

Björn Rentzhog
Ledamot

Johan Sandberg
Ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Moberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Borgo AB (publ) för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Borgo AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Borgo AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Borgo AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

REVISIONENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

VÄSENTLIGHET

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Existens av inlåning från allmänheten

Vi hänvisar till not 21 Inlåning från allmänheten, not 25 Finansiella tillgångar och skulder samt redovisningsprinciperna.

Borgo ABs verksamhet för inlåning och utlåning har påbörjats under november respektive december 2021. Bolagets Inlåning från allmänheten uppgår per 2021-12-31 till 2 021 Mkr vilket motsvarar cirka 88 procent av balansslutningen och utgör därmed en väsentlig del av balansräkningen samt har en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Detta gör att existensen av inlåning från allmänheten är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen 2021.

Vår revision utfördes genom en substansgranskningsansats. Våra revisionsåtgärder har bland annat omfattat följande granskningsåtgärder:

- Genomgång av bolagets egna rutiner för avstämning och kontroll av inlåningen
 - Stickprovsvis granskning gentemot avtal
 - Stickprovsvis granskning av transaktioner på inlåningskonton
 - Saldoförfrågan och avstämning mot extern motpart
 - Avstämning mot försystem
- Vidare har vi granskat upplysningar i årsredovisningen relaterade till inlåning från allmänheten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Borgo AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Borgo AB (publ) enligt

god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Borgo AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 30 juni 2021.

Stockholm den dag som framgår av de elektroniska signaturerna.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Victoria Moberg
Auktoriserad revisor



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport

Principer för bolagsstyrning

Borgo AB (publ) ("Bolaget") 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. Vid utgången av 2021 hade ICA Banken AB, Ikano Bank AB (publ), Söderberg & Partners Holding AB och Ålandsbanken Abp ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Bolaget som representerade minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Väl fungerande bolagsstyrning är en förutsättning för att Bolaget ska ha marknadens förtroende och för att skapa mervärde för intressenter. Inom Bolaget finns därför väl definierade roller och tydliga ansvarsområden fördelade mellan styrelse, verkställande direktör ("vd") och funktioner inom Bolaget samt andra intressenter.

Bolagets bolagsstyrning grundar sig på externa regelverkskrav och interna styrdokument såsom policyer, instruktioner och rutinbeskrivningar. Samtliga policyer antas av styrelsen och instruktioner antas av vd. Bolagets interna styrdokument utvärderas löpande och uppdateras vid behov, som minst årligen. De relevanta styrdokumenterna finns tillgängliga för Bolagets personal på intranät. Bolagets struktur för bolagsstyrning kompletteras av interna och externa kontrollfunktioner som granskar efterlevnaden av externa och interna regelverk och som rapporterar direkt till Bolagets styrelse.

Då Bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad tillämpas inte Svensk kod för bolagsstyrning.

Ersättningsprinciper

Principerna för Bolagets ersättnings-system fastställs i en policy som reglerar ersättning inom Bolaget och processer för att säkerställa en sund ersättningsstruktur. Ersättningspolicyen beslutas av Bolagets styrelse. Bolagets ersättningsprinciper är skapade för att säkerställa att ersättningar till anställda bidrar till att uppnå Bolagets och dess kunders långsiktiga intressen samt främja en sund och effektiv riskhantering och motverka överdrivet risktagande i Bolaget.

Samtliga medarbetare i Bolaget har fast ersättning som fastställs individuellt för varje medarbetare. Rörlig ersättning utgår inte.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Bolagets bolagsordning är upprättad i enlighet med aktiebolagslagens krav och har inga särskilda bestämmelser som påverkar hur många röster aktieägare kan avge vid bolagsstämman eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Det finns för närvarande inte något bemyndigande från bolagsstämman som ger styrelsen rätt att besluta om att förvärva egna aktier. Bolagsstämman fattade den 23 november 2021 beslut om att ge styrelsen bemyndigande att besluta om nyemissioner under en period fram till nästa årsstämma. Då Bolaget inte har för avsikt att använda bemyndigandet har beslutet inte registrerat hos Bolagsverket varför bemyndigandet inte kan användas.

Styrelsen

Styrelsen ansvarar inför Bolagets aktieägare för Bolagets organisation och förvaltning. Styrelsens arbete följer en skriftlig arbetsordning som anger ramarna för styrelsens arbete och ansvar. Arbetsordningen fastställs årligen och uppdateras i övrigt vid behov. Det finns inte någon särskild reglering i Bolagets bolagsordning av tillsättande och entledigande av styrelseledamöter.

Styrelsen har bland annat ansvar för att fastställa och utvärdera Bolagets övergripande målsättning och strategier med hänsyn till Bolagets långsiktiga finansiella mål och de risker som Bolaget är, eller kan komma att bli, exponerat för, samt det kapital som krävs för att täcka riskerna i Bolagets verksamhet. Styrelsen har även ansvar för att se till att verksamheten i Bolaget är tillfredställande organiserad och att Bolaget leds på ett tillfredställande sätt och i överensstämmelse med de särskilda regler som gäller för kreditmarknadsbolag och även i övrigt i enlighet med andra tillämpliga externa regelverk. Vidare ska styrelsen följa Bolagets ekonomiska

utveckling och säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen och kontrollfunktionernas rapportering.

Styrelsen ska som helhet ha tillräckliga kunskaper och erfarenheter för att leda Bolaget. Vid tillsättning av styrelsens ledamöter ska en bred uppsättning egenskaper och kunskaper beaktas i syfte att främja oberoende åsikter och ett kritiskt tänkande i styrelsen och dess arbete. Bolagets policy för lämplighetsbedömning och mångfaldspolicy preciserar de förhållanden som ska beaktas.

Styrelsen har etablerat en ersättningsutskott som bereder förslag till ersättning till vd och andra ledande befattningshavare inför styrelsens beslut. Bolaget har en policy och en instruktion som reglerar Ersättningsutskottets arbete. Styrelsen har även inrättat ett kreditutskott med rätt att fatta kreditbeslut i enlighet med av styrelsen lämnat mandat. Kreditutskottets uppgifter regleras i en instruktion.

Ramverk för kontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets riskhantering och riskhanteringsramverk. Styrelsen beslutar om Bolagets policyer avseende styrning, hantering, kontroll och rapportering av risker. vd har det övergripande ansvaret för att Bolagets samtliga risker i affärsverksamheten och i organisationen hanteras i enlighet med fastställda policyer och riktlinjer samt i enlighet med gällande regelverk. Ansvaret för intern kontroll har delegerats från vd till avdelningschefer som ansvarar för den interna kontrollen inom respektive ansvarsområde. Ansvaret innebär att det ska finnas ändamålsenliga instruktioner och rutiner för verksamheten och att efterlevnaden av dessa rutiner ska följas upp regelbundet. Ansvaret för den interna kontrollen är därmed en integrerad del av chefsansvaret i Bolaget.

Bolagets första försvarslinje utgörs av den operativa verksamheten. Det åligger samtliga anställda att efterleva de interna styrdokumenterna och bidra till en god riskkultur genom att följa det fastställda riskhanteringsramverket.

Bolagets andra försvarslinje utgörs av de oberoende kontrollfunktionerna för compliance, risk och säkerhet. Compliancefunktionen ska genom oberoende kontroller

övervaka att externa och interna regler efterlevs inom Bolaget, utgöra stöd till den affärsdrivande verksamheten och bistå vid utformningen av interna regler och implementeringen av regelverk. Riskfunktionen ansvarar för att identifiera, mäta, analysera och rapportera alla väsentliga risker i verksamheten och överskridande av fastställda limiter. Riskfunktionen ansvarar även för att bedöma möjligheterna till att uppnå fastställda finansiella målsättningar inom ramen för styrelsens riskaptit innan styrelsen fastställer affärsplanen, samt tillse att det finns en god riskmedvetenhet i organisationen. Säkerhetsfunktionen övervakar och kontrollerar verksamhetens hantering av IT- och säkerhetsrisker.

Risk- och Compliancefunktionerna utför planenliga kontroller och minst kvartalsvis rapportering direkt till styrelse och vd, därutöver löpande rapportering då väsentliga brister och risker uppmärksammas. Styrelsen och vd tillser att Bolaget har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtagits med anledning av kontrollfunktionernas rapportering. Bolaget har lagt ut Compliancefunktionen till FCG Risk & Compliance AB som även tillhandahåller tjänster till Säkerhetsfunktionen.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för oberoende granskning av riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll i verksamheten och kontrollfunktioner. Internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till styrelsen. Internrevisionen utför granskning av Bolaget enligt en av styrelsen fastställd årsplan och rapporterar kvartalsvis till styrelsen. Bolaget har lagt ut internrevisionsfunktionen till KMG AB.

Intern kontroll av finansiell rapportering

Bolagets rutiner för intern kontroll, riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen grundar sig på den kontrollmiljö som beskrivits tidigare i bolagsstyrningsrapporten. Rutinerna är utformade med målet att säkerställa en tillförlitlig finansiell rapportering och extern finansiell rapportering i enlighet med gällande regelverk och standarder. Detta arbete involverar styrelsen, Bolagets lednings-

grupp och övrig personal.

Syftet med Bolagets riskhantering är att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier och riskaptit. Ramverket för riskhantering är integrerat i det övergripande ramverket för intern styrning och kontroll och är sammankopplat med strategisk planering och kapitalhantering. Riskhanteringen innefattar risker som uppstår i affären och organisationen och ska hanteras genom fastställd riskaptit och risktolerans, vilket möjliggör välinformerade beslut och säkerställande av en medvetenhet och förståelse för riskhantering inom Bolaget.

Bolagets riskhanteringssystem kompletteras av kommittén för godkännande av för Bolaget nya eller förändrade produkter och processer respektive väsentliga organisationsförändringar (New Product Approval Process Committee; "NPAC") som ger stöd till verksamheten inför sådana beslut, och tillgångs- och skuldhanteringskommitté (Eng. Asset and Liability Management Committee; "ALCO") som inrättats under första kvartalet 2022 och ska stödja verksamheten vid hanteringen av balansräkningsrelaterade risker.

Externa revisorer

Revisorerna utses av årsstämman för en period som sträcker sig till utgången av nästa årsstämma. Revisorerna granskar och lämnar en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen, inklusive denna bolagsstyrningsrapport samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid Bolagets årsstämma den 30 juni 2021 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Daniel Algotsson som huvudansvarig revisor, till Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Definition av alternativa nyckeltal

Nyckeltal

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION (%)

Kärnprimärkapital i relation till riskvägt exponeringsbelopp.

SOLIDITET (%)

Eget kapital i relation till balansslutning.