



Årsredovisning 2022

Borgo

Innehållsförteckning

Vd-ord	3
Om Borgo	4

HÅLLBARHETSRAPPORT

Väsentlighetsanalys och hållbarhetsstrategi	6
Våra tjänster	7
Hållbart affärsuppförande	8
En attraktiv arbetsplats	9
Minska vår klimat- och miljöpåverkan	11
Vägen framåt	13
Borgo TCFD-rapport	14
Om rapporten	18
GRI index	19
PAI (Principle Adverse Impact) index	22

STYRELSENS FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsens förvaltningsberättelse	24
Alternativa nyckeltal	26

BOKSLUT

Resultaträkning	28
Övrigt totalresultat	29
Balansräkning	30
Rapport över förändring i eget kapital	31
Kassaflödesanalys	32
Innehållsförteckning noter	33
Noter	34
Förslag till vinstdisposition	54
Revisionsberättelse	55

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport	59
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	61

Finansisell kalender	62
Kontakt	62



Vd-ord

Ett år närmare positionen som bolånemarknadens främsta utmanare

2022 var året när svenskarna upplevde en ny ekonomisk verklighet. En stigande inflation, och den högsta styrräntan på 14 år, innebar ökade boendekostnader och därtill drabbades hushållen av höjda priser på bland annat livsmedel, el och bränsle. Mitt i allt detta står Borgo, som under året tog klivet till att bli ett fullskaligt hypoteksbolag med tusentals nya bolånekunder och en växande inlåningsprodukt.

SUMMERING AV ÅRET

Inför 2022 satte vi upp en ambitiös plan. Vårt löfte till aktieägarna var att utföra förvärv av bolåneportföljer, hitta samarbetspartners på kapitalmarknaden, öka vår inlåning från allmänheten och växa organiskt. När året ska summeras kan jag konstatera att vi har levererat allt detta. Vi har befunnit oss i en tydlig utvecklingsfas – men har samtidigt varit operativa och skapat snabb tillväxt i bolaget.

Tack vare medarbetarnas fantastiska insatser och ägarnas förtroende har vi kunnat gasa i stället för att bromsa i ett knepigt omvärldsläge. Vår utlåning till allmänheten kom igång på allvar under 2022 och uppgick vid årsskiftet till 14,5 miljarder kronor.

Under året förvärvade vi merparten av Ålandsbankens svenska bolåneportfölj, till ett värde av 10,5 miljarder kronor. I samband med detta övertog vi även Ålandsbankens svenska säkerställda obligationer till ett värde av 7,5 miljarder kronor. Obligationerna tilldelades kreditbetyget AAA av Moody's.

FINANSIERING FÖR FORTSATT TILLVÄXT

För att finansiera förvärvet av Ålandsbankens portfölj, och för att säkerställa fortsatt tillväxt, genomförde Borgo i början av 2022 en större investeringsrunda. Den totala kapitalanskaffningen om cirka 1,3 miljarder kronor kom från bland annat Persson Invest, Proventus, Real Alliance Invest och Neptunia Invest. I samband med detta blev även Sparbanken Syd in som ny ägare och distributör av bolån.

En annan viktig milstolpe var när vi under våren emitterade vår första egna säkerställda obligation om 1 miljard

kronor. Att intresset från våra investerare var stort gör mig extra glad och stolt.

Vi har också utökat vårt inlåningserbjudande mot bostadsrättsföreningar via samarbeten med bostadsrättsförvaltarna SBC och Nabo.

ETT GRÖNARE BOLÅNEALTERNATIV

Ett prioriterat område för Borgo är att minska vår miljö- och klimatpåverkan. Vi har därför stärkt vårt hållbarhetsarbete med en hållbarhetsstrategi som är kopplad till vår produktportfölj och affär, och arbetat med att ta fram vår första hållbarhetsredovisning.

Vi ser också hur klimatrisker blir en alltmer självklar del av värdering och utlåning till bostäder. Därför har vi tillsammans med UC Bostad klassificerat vår bolåneportfölj med särskilt fokus på vatten. Med hjälp av deras digitala tjänst, som beräknar vilken riskklass varje bostad har, kan vi bättre bedöma risken för vattenskador i framtiden.

UTMANARE PÅ BOLÅNEMARKNADEN

När vi nu går in i ett nytt år ser jag stora möjligheter, men också makroekonomiska utmaningar. Hushållen kommer fortsatt ha det tufft och i takt med att bolåneräntorna höjs kommer många att behöva se över sina boendekostnader. För Borgos del kommer vi fortsätta vara en trygg och trovärdig bolåneaktör som möjliggör förmånliga räntor för våra distributörer och deras kunder.

Vi kommer också positionera oss ytterligare som en aktör som betalar en rimlig inlåningsränta. I kombination med fler distributionssamarbeten är vår ambition att fortsätta växa våra inlåningsvolymerna under året.

Med vår strategi, där snabb tillväxt har varit en framgångsfaktor, känner jag mig



trygg med att vi fortsätter leverera enligt plan. Under det kommande året kommer vi förvärva Sparbanken Syds och kvarvarande delar av Ålandsbankens svenska bolåneportföljer, utöka vår utlåning via våra distributörer och öka inlåningen från allmänheten. Vår plan är också att nå lönsamhet under hösten. Lever vi upp till det har vi goda möjligheter att under året bli den främsta utmanaren på bolånemarknaden.

Gustav Berggren, vd, Borgo

Om Borgo

Borgo är ett fristående hypoteksbolag på den svenska bolånemarknaden med säte i Stockholm. Borgo erbjuder bolån via kreditförmedlare samt sparkonton till privatpersoner och företag. 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 bolånevillkor.

Totalt sett består Borgos styrelse av tio ledamöter, varav tre är externa och inte utsedda av Borgos ägare. Inga specifika minoritetsgrupper finns representerade i styrelsen. Av de tio ledamöterna är tre mellan 30–50 år gamla och resterande 50 år eller äldre. Samtliga finansiella ägare har rätt att utse två styrelseledamöter totalt, och de industriella ägarna har en styrelsepost var. En valberedning har tillsatts under 2022, vilken förväntas tillämpa mångfaldspolicyn i sitt förberedande arbete framöver. Styrelseledamöterna är mycket erfarna och har djupgående

Styrelsen har det yttersta ansvaret kring Borgos hållbarhetsarbete, där ansvaret kring bolagets hållbarhetsarbete, inklusive påverkansarbetet, har delegerats till ledningsgruppen. Ledningsgruppen har ansvarat för att leda hållbarhetsarbetet under året. Styrelsen har delgivits information om väsentlighetsanalysen, samt antagit hållbarhetsstrategin. Läs mer på sidan 6. Vidare är styrelsen ansvarig för all rapportering, inklusive hållbarhetsrapporten.

I flertalet av Borgos policys regleras avrapportering till styrelsen gällande incidenter och andra typer av överträdelser eller klagomål. Policy för hantering av intressekonflikter fastställs av styrelsen, dock finns idag inga riktlinjer vad gäller affärsrelationer.

Styrelsens ersättning förbereds av valberedning och fastställs av årsstämman. Styrelsen får ingen rörlig ersättning. Ersättning till ledande befattningshavare och ansvariga för kontrollfunktioner bereds av ersättningsutskottet och fastställs av styrelsen. Borgo har upprättat en ersättningspolicy som fastställts av styrelsen.

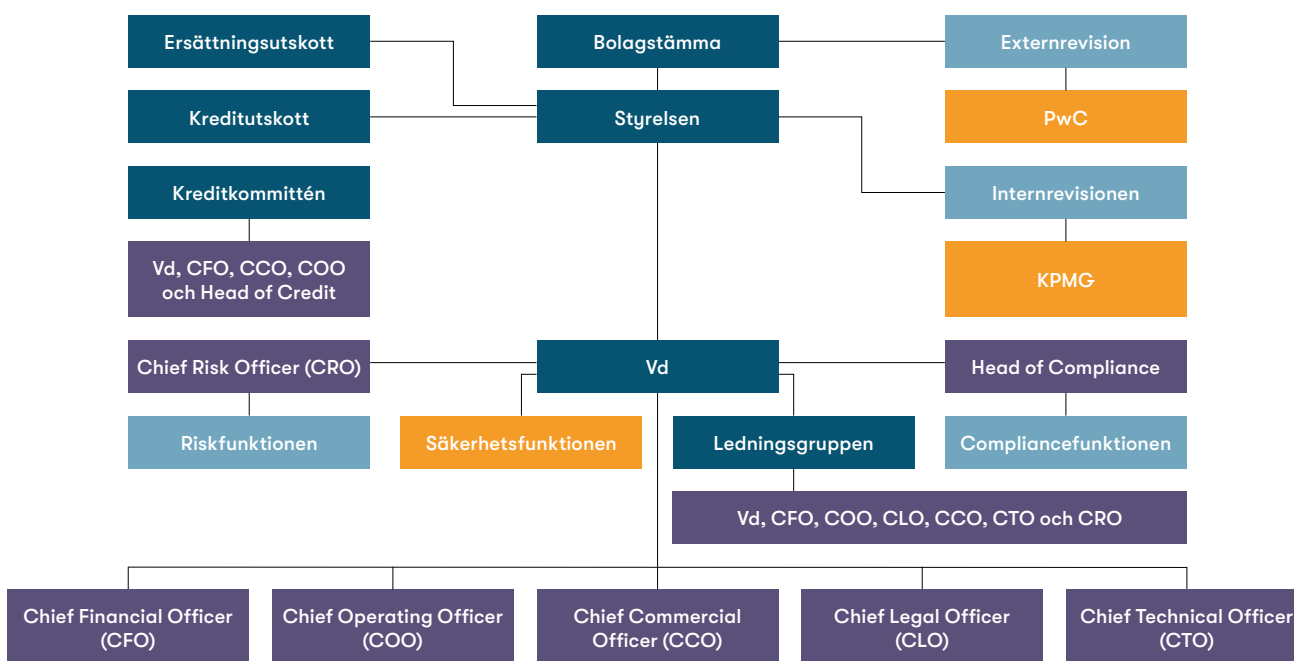
Vidare utvärderas styrelsen årligen, via interna enkätundersökningar, som sedan hanteras under styrelsemöte för att identifiera eventuella förbättringsåtgärder. Även vd:s prestation utvärderas årligen.

”Borgos mål är att på ett så effektivt och hållbart sätt som möjligt erbjuda bättre bolån. Genom bred distribution med starka ägare, samt moderna rutiner, system och processer bygger vi skala redan från start, och ger en möjlighet för fler att få bättre bolånevillkor”.

Styrningsstruktur

Borgo största ägare utgörs av ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Ålandsbanken. Ytterligare delägare i Borgo är bland andra Sparbanken Syd och investmentbolagen Persson Invest, Proventus, Real Alliance och Neptunia.

kompetens inom bank och finans, vilket innebär att de har intresse och förståelse för hållbarhetsfrågor, men ingen specifik kompetens inom hållbarhetsområdet. Om en ledamot avgår, ser Borgo positivt på att en styrelseledamot med expertis inom hållbarhetsfrågor väljs in.



● Ledningsfunktion ● Kontroll/granskningsfunktion ● Ansvarig/chef ● Uppdragstagare

Hållbarhetsrapport

Väsentlighetsanalys och hållbarhetsstrategi

Under 2022 har vi tagit ytterligare ett viktigt steg i vår tillväxtresa, genom att utveckla vår allra första väsentlighetsanalys. Detta för att säkerställa att Borgo prioriterar hållbarhetsområden där vi har eller kan ha påverkan och som är i linje med bolagets och dess intressenters gemensamma målsättningar. Väsentlighetsanalysen har i sin tur lagt grunden till Borgos första hållbarhetsstrategi med mål och nyckeltal som vägleder arbetet framåt.

Hållbarhetsrisker

Första steget i vår väsentlighetsanalys var att identifiera de hållbarhetsrisker som vår verksamhet står inför och som finns som en del i vår värdekedja. Genom en grundlig genomgång av hållbarhetsrisker baserat på sannolikhet och riskernas legala, finansiella och ryktesmässiga påverkan på verksamheten gjordes en noggrann avvägning kring vilka hållbarhetsrisker som är de mest kritiska för vår verksamhet.

De hållbarhetsrisker vi sett som mest kritiska för vår verksamhet är negativ miljö- och klimatpåverkan och negativ social påverkan genom våra bolån samt förvaltningen av vår likviditetsportfölj, anklagelser om grönvättning (greenwashing), bristande data- och informationshantering samt korruption och mutor. Misslyckas vi med att hantera och minska dessa risker kan det leda till att verksamheten tar ekonomisk och ryktesmässig skada, vilket kommer att ha en negativ inverkan på det förtroende våra kunder och intressenter har för vår verksamhet och våra tjänster.

Väsentlighetsanalys

Med riskanalysen och vårt befintliga hållbarhetsarbete som utgångspunkt samt en benchmark mot våra konkurrenter formulerade vi nio hållbarhetsaspekter som är relevanta för Borgo.

Därtill gjordes en påverkansanalys utifrån det dubbla väsentlighetsperspektivet vilket syftar till att analysera hållbarhetsaspekternas påverkan på Borgo, och Borgos påverkan på varje aspekt (direkt/indirekt, positiv/negativ, avsedd/oavsedd).

Slutligen genomfördes intressentdialoger i enlighet med AA1000 SES, den mest använda globala standarden för dessa typer av dialoger, vilken innefattar principer om inkludering, väsentlighet, lyhördhet, påverkan och konfidentialitet. Intressenterna valdes med utgångspunkt från deras roller där de både påverkas av och påverkar verksamheten.

Hållbarhetsstrategi

När hållbarhetsaspekterna rangordnats efter prioritering för Borgos verksamhet, togs en strategi fram. Borgos hållbarhetsstrategi kommer att implementeras under kommande år och vägleda arbetet framåt.

Styrelsen har godkänt och antagit väsentlighetsanalysen samt hållbarhetsstrategin.

Intressentgrupper	Metod	Antal deltagare
Styrelse	Intervju och enkät	7
Investerare och distributörer	Intervjuer	23
Nyckelfunktioner inom Borgo	Intervjuer och enkät	7
Medarbetare	Enkät	8
Totalt		45

Fokusområden

- Erbjud grön bolån. Med grön bolån avses lån som rabatteras förutsatt att säkerheten för dessa lever upp till särskilda krav avseende energieffektivitet.
- Ansvarfull och transparent likviditetsförvaltning.
- Bidra till sunt sparande genom ökad kunskap om privatekonomi.

Utvecklingsområden

- Främja ansvarsfullhet genom hela värdekedjan med hjälp av krav och uppföljning på distributionspartners och leverantörer.

- Främja etiska affärsmetoder och motverka korruption samt penningtvätt.
- Attrahera, utveckla och behålla medarbetare.

Övriga väsentliga områden

- Säkerställa dataskydd och integritet.
- Erbjud en jämlik och inkluderande arbetsplats fri från diskriminering.
- Minska vår klimat- och miljöpåverkan.

Fokusområden

Vi på Borgo vill göra skillnad där vi har störst möjlighet att påverka – genom vår kreditgivning, förvaltningen av vår likviditetsportfölj samt vårt sparerbjudande. Vi har som ambition att inom en snar framtid utöka vårt tjänsteutbud och kunna utföra klimatriskanalyser av bostäder, erbjuda gröna bolån, bidra till ett sundare sparande samt investera hållbart och transparent.

Gröna bolån

Vi tycker att det är viktigt att fler väljer ett investera i hållbara bostäder och kommer därför under kommande år arbeta för att utöka vårt erbjudande till att innefatta gröna bolån och därigenom skapa incitament till att fler väljer energieffektiva boenden och därmed bidra till en positiv förändring. För att främja gröna bolån kommer vi även se över andra möjligheter till att skapa hållbara bostäder, exempelvis gröna bolån dedikerade för renoveringar eller andra energieffektiviserande åtgärder med fokus på att minska klimatpåverkan.

Klimatriskanalyser av bostäder

Till följd av den väsentlighetsanalys som gjordes under året blev det tydligt att klimatriskanalyser bör inorporeras inom flera led i vår verksamhet, i synnerhet i samband med värdering och utlåning till bostäder. Under året har vi därför tillsammans med UC Bostad klassificerat vår bolåneportfölj med särskilt fokus på klimatrisker kopplade till vatten, där vi med hjälp av deras tjänst kommer kunna beräkna vilken riskklass varje bostad har i syfte att enklare bedöma risken för vattenskador i framtiden.

Ansvarfull och transparent likviditetsförvaltning

Vi på Borgo har som ambition att förvalta vår likviditet så ansvarsfullt som möjligt. Ett av våra mål är därför att alla våra investeringar på lång sikt ska bidra till social eller miljömässig hållbarhet. För att uppnå vårt mål kommer vi kontinuerligt att söka efter nya gröna obligationer på marknaden och andra investeringsmöjligheter som möjliggör för oss att investera mer hållbart. Tillgängligheten av lämpliga instrument som håller rätt risk- och avkastningsnivå kommer vara avgörande för utvecklingen. Vi tycker att det är viktigt att våra kunder och andra intressenter ska veta vad vi investerar i och vi värdesätter transparentens högt, därför kommer en del av vår rapportering vara att visa på den utvecklingen.

Ett sunt sparande och förbättrad kunskap om privatekonomi

Nästan alla människor i Sverige har sitt primära sparande på ett sparkonto och vi tycker att det är viktigt att bidra till kunskap kring vad sparpengarna faktiskt används till (Borgos fall enbart bolån) samt kring privatekonomi i övrigt. Som ett steg i detta tog Borgo under 2022 fram [Spargrisrapporten](#) där vi granskade hur och varför svenskar sparar. I rapporten framgick exempelvis att många inte tänker på vad deras sparande används till hos de institutioner som, att var sjätte svensk inte fick ränta på sitt sparande samt att det finns stora skillnader mellan hur kvinnor och män sparar – inom alla dessa områden hoppas vi kunna bidra till förändring. Spargrisrapporten visar även att erfarenhet, kunskap och tid är framgångsfaktorer för att känna ekonomisk trygghet.

Utöver Spargrisrapporten har Borgo skapat [Kunskapsbanken](#) som finns publicerad på vår hemsida och som är tillgänglig för alla. I Kunskapsbanken samlas tips och fakta om sparande, boende, privatekonomi och omvärlden och även vanligt förekommande frågor samt viktiga ord och begrepp inom ekonomi som kan vara svåra att förstå. I osäkra tider tror vi det är extra viktigt att ha tillgång till den här typen av information, och vi uppdaterar därför Kunskapsbanken löpande med frågor kring vår omvärld och hur man kan tänkas agera med sitt sparande i såväl stabila som oroliga lägen.

Hållbart affärsuppförande

På Borgo är vi måna om varandra, våra kunder och våra samarbetspartners ochenom god och transparent styrning arbetar vi proaktivt för att förhindra penningtvätt och lagöverträdelse, för att på så sätt kunna bidra till att skapa en bättre omvärld.

Minimera våra hållbarhetsrisker

Under året har Borgos arbete med regelefterlevnad flyttat från en outsourcad funktion till en intern och leds av vår Head of Compliance, som utgör ett stöd för att verksamheten drivs enligt gällande regler. Arbetet med Borgos förebyggande arbete mot penningtvätt och övervakning av detta arbete leds av vår CLO (Chief Legal Officer) i ett team om tre. Ytterligare ansvarar funktionen för att samordna arbetet för att motverka bedrägerier. Frågor om integritet och dataskydd har under fjärde kvartalet flyttats från CLO till Head of Compliance som också är DPO (Data Protection Officer).

Vi är medvetna om de hållbarhetsrisker som en verksamhet av vår storlek och karaktär står inför, och vi arbetar kontinuerligt för att utveckla verktyg och kunskap för att identifiera nya risker som kan tänkas påverka vår verksamhet. Med anledning av vårt tjänsteutbud är Borgo särskilt exponerad för hållbarhetsrisker i form av penningtvätt, dataintrång och korruption. Risken förhöjs om vi brister i våra åtgärder för att uppnå kundkännedom vid finansiering av bolån eller om vi har otillräckliga processer på plats för att säkerställa hög nivå av dataskydd. Vi arbetar aktivt för att minimera risker för att utsättas för någon form av brottslig verksamhet. Borgo ska inte medverka i affärer avseende medel som kan misstänkas härröra från eller utgöra ett led i brottslig verksamhet. Under 2022 har det inte inkommit något väsentligt klagomål avseende kundintegritet eller förlust av kunddata. En personuppgiftsincident har dock hanterats enligt uppsatta processer och rutiner. Incidenten resulterade inte i en anmälan till Integritetsmyndigheten eftersom den bedömdes vara av mindre allvarlig karaktär samt kunde åtgärdas kort efter upptäckten. Borgo ser dock allvarligt på händelsen och jobbar kontinuerligt med att minska risken för att denna typ av incidenter inträffar. Under kommande år kommer Borgo i den mån det är möjligt successivt att ersätta manuella processer inom verksamheten, vilka vi bedömer höjer risken för incidenter av detta slag.

Främja etiska affärsmetoder

Borgos Etikpolicy anger riktlinjer för hur alla som är verksamma inom bolaget förväntas agera inom områden som berör Borgos grundläggande värderingar, kundbemötande, regelefterlevnad, riskhantering, intressekonflikter, jäv, den anställdas egna affärer, bisysslor, gåvor, ersättningar, åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism, skatteförhållanden och sekretess. Etikpolicyen finns för alla anställda att tillgå via en medarbetarportal, samt kommuniceras ut vid nyanställning. I policyen framgår bland annat att Borgo tillämpar nolltolerans mot korruption, och ser allvarligt på alla typer av företeelser som



kan förknippas med denna typ av aktivitet. Under 2022 har vi inte rapporterat något fall av korruption inom verksamheten. Utöver Etikpolicyen anger bolagets interna handbok "Borgos lilla gröna" fokusområden för hur vi kan jobba för att bidra till exempelvis en bättre arbetsmiljö, minskad miljöpåverkan, bättre hälsa och ökad jämlikhet samt skapa förutsättningar att ge våra kunder en så bra boendesituation som möjligt.

Ansvarsfull värdekedja

Vi förväntar oss att även våra leverantörer och distributionspartners agerar i linje med våra värderingar. Vi utför löpande uppföljningar och vidtar åtgärder vid upptäckten av allvarliga eller upprepande överträdelse av väsentliga bestämmelser i Borgos interna regelverk. Under det kommande året planerar vi att arbeta ytterligare med att integrera ESG i våra riskprocesser, samt implementera ytterligare krav på hållbarhet i avtal med nya leverantörer. Vi har inte etablerat någon process för att utvärdera nya leverantörer på miljömässiga och sociala kriterier, vilket vi ska åtgärda framgent. Vi har som målsättning att ta fram en uppförandekod för leverantörer som alla våra existerande och nyttillkomna leverantörer och samarbetspartners tagit del av och signerat senast fram till 2024.

Borgos visseblåsarsystem sker via extern part, och ska möjliggöra för anställda att göra anonyma anmälningar om misstänkta regelöverträdelse. Borgo har under året inte tagit emot några anmälningar via systemet.

En attraktiv arbetsplats

På Borgo sätter vi våra medarbetares välbefinnande högt på agendan. Vi eftersträvar en arbetsmiljö som präglas av respekt, trivsel och arbetsglädje. Det är av största vikt att vi kan erbjuda våra medarbetare en sund arbetsplats där vi säkerställer god hälsa och välbefinnande.

Attrahera, utveckla och behålla medarbetare

Personalfrågor hanteras av Borgos COO (Chief Operating Officer), där våra interna styrdokument HR-strategin, Arbetsmiljöpolicyn, Kompetensutvecklingspolicyn och "Borgos lilla gröna" vägleder arbetet. Vi erbjuder våra medarbetare kontinuerliga kompetensutvecklande aktiviteter och ett nära ledarskap, i syfte att möjliggöra den utveckling som vi som organisation strävar mot. Vi vill att våra medarbetare genom våra kompetensutvecklande insatser ska känna att det är tillfredställande och utvecklande att arbeta hos oss, samt känna trygghet och säkerhet i det arbete de utför. Våra medarbetares framsteg diskuteras årligen i utvecklingssamtal tillsammans med närmsta chef. Under samtalen formuleras även individuella mål som är i linje med Borgos ambitioner. Medarbetarsamtalen tillför ett stort värde i arbetet med att nå verksamhetens mål och vi planerar därför att öka kontinuiteten av dialogerna och följa upp på dessa mer frekvent.

Vi värdesätter våra medarbetares privatliv, och eftersträvar en arbetsplats som ger utrymme till aktiviteter efter arbetsdagens slut. Borgo erbjuder endast fast ersättning till sina anställda vilken utgår från den anställdes befattning och baseras på ansvar, kompetens och prestation.

Vi har för närvarande inget formellt arbetsmiljöledningssystem på plats, men vårt arbetsmiljöarbete följer kraven som ställs i arbetsmiljölagen, arbetsmiljöförordningen och Arbetsmiljöverkets föreskrifter. Skapandet av en god arbetsmiljö är en gemensam angelägenhet för alla på Borgo, men ansvaret ligger hos Borgo som arbetsgivare att vidta åtgärder vid eventuella brister. Under kommande år planerar vi att vidareutveckla vårt systematiska arbetsmiljöarbete, såsom att införa regelbundna informations- och utbildningsinsatser, samt att stärka processen för att identifiera och hantera risker. Under 2022 har vi inte haft några fall av arbetsrelaterade skador eller arbetsrelaterad ohälsa. Vi erbjuder våra anställda friskvårdsbidrag samt träning på arbetstid. Samtliga medarbetare har 30 dagars semester.

"Vi har under året arbetet aktivt med mångfald och inkludering i vår rekrytering, där vi har gjort stora framsteg med en betydligt större andel kvinnliga medarbetare i jämförelse med tidigare år."



Erbjuda en jämlik och inkluderande arbetsplats fri från diskriminering

Vi har under året arbetat aktivt med mångfald och inkludering i vår rekrytering, där vi har gjort stora framsteg med en betydligt större andel kvinnliga medarbetare i jämförelse med tidigare år. Mångfald för oss på Borgo handlar om möjligheten att få ta del av olika erfarenheter, perspektiv och kunskaper från arbetsmarknaden, och tillsammans växa som bolag. Vår verksamhet ska bedrivas på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt, där varje individs integritet och lika värde respekteras. Alla ska behandlas rättvist oavsett faktorer som till exempel ålder, kön, sexuell läggning, religion och etnisk bakgrund. Under året har vi inte haft några rapporterade fall av diskriminering.

Medarbetare¹ på Borgo under 2022

	Män	Kvinnor	Totalt
Totalt antal anställda	16	16	32
varav tillsvidarekontrakt	14	15	29
varav visstidskontrakt	2	1	3
varav heltidsanställda	14	15	29
varav deltidanställda	2	1	3

¹ Information om anställda redovisas oaktat sysselsättningsgrad och alla anställda är baserade i Sverige.

Nyanställda medarbetare och personalomsättning¹ under 2022

	Män	Kvinnor	Ålder <30	Ålder 30-50	Ålder >50
Nyanställda	5	7	4	8	0
Nyanställda, %	31	44	100	29	0
Personalomsättning	1	0	0	1	0
Personalomsättning, %	6	0	0	4	0

¹ Nyanställda och personalomsättning är uträknade baserat på totalt antal anställda och procent inom respektive kategori.

Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda¹ under 2022, %

Anställningskategori	Män (%)	Kvinnor (%)	Ålder <30 (%)	Ålder 30-50 (%)	Ålder >50 (%)
Styrelse	70	30	0	30	70
Ledningsgrupp	71	29	0	100	0
Chefer	33	67	0	100	0
Anställda	45	55	18	82	0

¹ Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda är uträknade baserat på procent av totalt antal anställd.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar under 2022 räknat per anställd

Anställningskategori	Män (antal timmar)	Kvinnor (antal timmar)	Totalt (antal timmar)
Ledningsgrupp	16	12	28
Chefer	3	18	21
Anställda	76	103	179
Totalt antal timmar	95	133	228

Andel anställda som fått regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling under 2022, %

Anställningskategori	Totalt (%)
Ledningsgrupp	86
Chefer	100
Anställda	73
Totalt¹	78

¹ Årliga medarbetarsamtal på Borgo hålls i början på året (Q1), således har alla anställda som påbörjat anställning då genomgått utvecklingssamtal under 2022.

Minska vår klimat- och miljöpåverkan

Ett grundläggande miljö- och klimatarbete ser vi som ett självklart fundament inom vår organisation. Vi är lyhörda inför de utmaningar som världen står inför och vi vill att Borgos bidrar till en hållbar utveckling. I egenskap av en finansiell aktör som vill erbjuda gröna bolån, inspirera till sunt sparande och premiera hållbara likviditetsförvaltning, behöver vi också ta vårt ansvar kring vad vi kan göra för att minska vår negativa påverkan på miljö och klimat.

Under året har vi fördjupat vår förståelse för de risker och möjligheter som klimatförändringarna kommer innebära för vår verksamhet, genom att identifiera och kartlägga våra klimatrelaterade finansiella risker. Med dessa nya lärdomar kan vi stärka vår beredskap och framledes kunna arbeta med förebyggande åtgärder för att minimera riskerna. Resultatet finns att läsa i vår TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosure) rapport, på sidan 14.

Vi har under året även sett över vår verksamhets interna klimat- och miljöarbete och identifierat ett antal områden där vi sett förbättringsmöjligheter. Vi flyttade in i nya lokaler hos en hyresvärd med ett välutvecklat hållbarhetsarbete, vilket innebär att vi enkelt kan sortera papper, plast, metall, glas och pantburkar. Vår hyresvärd väger det avfall som genereras och vi kommer framgent att se över hur vi kan arbeta för att minska det.

Majoriteten av de utskick som vi i dagsläget gör i pappersformat kommer under kommande år att övergå till en digital lösning. Med denna lösning så kommer vi att bibehålla ett inkluderande perspektiv, där vi säkerställer att de kunder som saknar den tekniska utrustningen eller av andra anledningar befinner sig utanför den digitala sfären inkluderas av våra tjänster i form av fysiska utskick. Vi är medvetna om att digitala lösningar har en påverkan genom den energiförbrukning som krävs och de utsläpp detta kan generera i vårt scope 3.

Vi uppmanar alla våra medarbetare till att göra medvetna val med miljön i åtanke, där vi utöver källsortering och digitala arbetssätt förespråkar inköp av mat med lägre klimatavtryck, klimatsmarta transporter och förnybara energikällor. Genom att sätta riktlinjerna inom den egna organisationen hoppas vi på att inspirera fler till att agera hållbart även utanför vårt kontor och på längre sikt attrahera medarbetare till en arbetsplats som ligger i framkant. Arbetet leds av vår COO där vårt interna styrdokument "Borgos lilla gröna" anger riktningen för arbetet. Med anledning av Borgos verksamhet och storlek bedömer vi det styrdokumentet som fullgott och vi har inte har en separat miljöpolicy i dagsläget.

Vi ska arbeta för att minska indirekta utsläpp i vår bolåneportfölj

Till följd av den väsentlighetsanalys som genomfördes under året och den hållbarhetsstrategi som togs fram har vi formulerat mål som anger riktningen och vår ambition för det fortsatta miljö- och klimatarbetet, vilket presenterats som del av våra fokusområden. Vi har under 2022 lagt grunden för Borgos datainsamlingsarbete genom att samla in energidata och beräkna våra växthusgasutsläpp. Resultatet visar att övervägande delen av våra växthusgasutsläpp är indirekta utsläpp i scope 3, relaterade till våra investeringar och bolån. Vi har därför åtagit oss att sätta ambitiösa mål för att minska växthusgasutsläppen i vår bolåneportfölj, vilket kommer att uppnås genom att öka andelen gröna lån och investeringar genom vår likviditetsförvaltning som klassas som hållbara. Arbetet med att definiera reduceringsmålen kommer att fortlöpa under 2023. Vidare kommer vi framöver att fortsätta arbeta i linje med vår hållbarhetsstrategi där vi under 2023 åtagit oss att upprätthålla 100 procent förnybar elektricitet i vår verksamhet samt se över ytterligare målsättningar för våra växthusgasutsläpp i scope 1 och 2. .

"Genom att sätta riktlinjerna inom den egna organisationen hoppas vi på att inspirera fler till att agera hållbart även utanför vårt kontor och på längre sikt attrahera medarbetare till en arbetsplats som ligger i framkant."

Energiförbrukning i Borgos verksamhet 2022

	Icke-förnybar	Förnybar	Total KWh	Total MWh
Energi				
Elektricitet	0	11 909	11 909	12
Värme	123	6 034	6 157	6
Kyla	0	589	589	1
Bränsle	0	0 ¹	0	0
Total	123	18 532	18 655	19

¹ Andelen förnybart bränsle uppskattas genom reduktionsplikten på 6 procent.

Energiintensitet¹ från Borgos verksamhet 2022

Energiintensitet (MWh/HC)	0,6
Energiintensitet (MWh/MSEK)	0,1

¹ Intensitetssiffrorna har beräknats på energiförbrukningen inom Borgos verksamhet.

Växthusgasutsläpp¹ 2022

	Ton CO ₂ e	Andel av total i %
Scope 1	0	0
Scope 2 ² (market-based)	0,3	0,01
Scope 3	3 412,3	99,9
Scope 3.1: Inköpta varor och tjänster	15,8	0,46
Scope 3.3: T&D Bränsle & Energi	0,1	0
Scope 3.5: Avfall	2,1	0,06
Scope 3.6: Affärsresor	1,9	0,05
Scope 3.7: Anställdas pendling	7,6	0,22
Scope 3.12: Investeringar (bolån)	3 385	99,2
Totalt	3 412,6	100

¹ Utsläppen är uträknade i enlighet med Greenhouse Gas Protocol enligt operationell kontroll och med emissionsfaktorer från DEFRA 2022 och AIB 2022.

² Scope 2 är beräknat enligt market-based metod, för location-based metoden genererar samma förbrukning 0,4 ton CO₂e.

Utsläppsintensitet 2022

Scope 1 och 2	
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/HC)	0,008
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/MSEK)	0,001
Scope 3	
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/HC)	106,6
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/MSEK)	18,8

Utsläpp CO₂e

	Ton CO ₂ e	Ton CO ₂ e/m ²
Utsläpp från bostadsrätter	1 112	0,0054
Utsläpp från småhus	2 273	0,0049
Totala utsläpp	3 385	0,0050

Vägen framåt

Vi vill vara en aktör i framkant och arbeta där vi kan göra störst skillnad, där de mål och nyckeltal som tagits fram i vår hållbarhetsstrategi vägleder vårt arbete framåt.

Borgos första hållbarhetsstrategi som antogs i slutet på året kommer att implementeras under 2023 och framåt. Vi kommer att arbeta för att utveckla våra interna processer i linje med de mål och nyckeltal som framgår i strategin, där vidareutveckling av våra styrdokument och policys kommer att prioriteras.

Vidare kommer ett stort fokus ligga på att ligga på att utveckla våra gröna produkter där gröna bolån är prioriterade. Vårt långsiktiga mål med att vara en jämställd arbetsplats är något vi fort-

satt kommer ta i beaktning vad gäller rekrytering, och vi strävar efter att utöka vår interna kunskapsbank genom att attrahera personer med diversifierade perspektiv, tankar och idéer.

Att vidta ytterligare åtgärder för att jobba med de anställdas hälsa så som ergonomi och förhindra en för stor arbetsbelastning står också högt på agendan. Vi ser våra medarbetares välmående och utveckling som en avgörande faktor för Borgos fortsatta framgång och tillväxt.

TCFD-rapport

I takt med att Borgo utvecklas som företag, utvecklas även vår syn på hållbarhet. I hela vår verksamhet strävar vi efter att skapa överkomliga bolån som fler människor kan ta del av.

Inledning

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) är ett rapporteringsramverk utformat för att hjälpa investerare och andra intressenter att förstå hur rapporterande organisationer bedömer klimatrelaterade risker och möjligheter.

Klimatrisker är inkluderat i vårt riskhanteringsramverk på en elementär nivå, och vi arbetar nu för att etablera ett välutformat ramverk för klimatrelaterad riskhantering. Som ett led i detta har Borgo under 2022 genomfört sin första klimatriskanalys och rapporterar för första gången klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med rekommendationerna från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Borgos ambition är att nå en marknadsledande andel gröna bolån i vår portfölj för att främja hållbara bostäder. På så sätt kan vi utgöra en viktig roll i var och en av våra kunders liv. Vi inser dock att vår verksamhet kan ha en påverkan på både klimatet och samhället i sin helhet. Därför strävar vi efter att arbeta aktivt för att minska vår klimat- och miljöpåverkan genom att minska utsläppen från vår egen verksamhet. Dessutom är det även av stor relevans för vår verksamhet att förstå de klimatrisker som klimatförändringar kan innebära och hur vi kan arbeta för att minimera riskerna.

Strategi

Under 2022 påbörjade Borgo arbetet med att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med TCFD:s rekommendationer. Bedömningen kommer att förbättra medvetenheten om effekterna av klimatförändringar och hur de kan påverka vår organisation både ur ett affärsmotstånd och strategiskt perspektiv på kort, medel och lång sikt. Framledes är ett viktigt steg i vår riskhanteringsprocess att integrera klimatrisker inom hela vår verksamhet.

Styrning

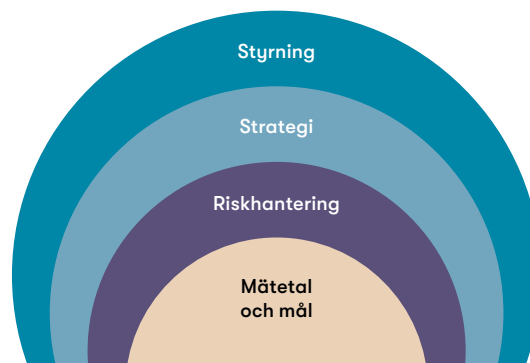
Grunden till en väl fungerande riskstrategi och riskhanteringsprocess är en välutvecklad organisationskultur med en hög riskmedvetenhet kring risker som är väsentliga för verksamhetens utveckling. På Borgo arbetar vi för att säkerställa att hanteringen av klimatrelaterade risker och möjligheter är förenlig med den övergripande riskstrategin och hanteringsprocesserna samt är integrerad inom vårt styrningsramverk.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att fatta beslut gällande bolagets riskhantering och strategi, inklusive klimatrelaterade risker. Ramverket för riskhantering och dess process är en del av styrelsens arbete, och i ansvaret ingår att fastställa bolagets interna principer för riskhantering samt att säkerställa att lämpliga rutiner för riskhantering implementeras.

Borgos vd leder implementeringen av processer och rutiner för riskhantering i enlighet med styrelsens beslut. vd:n kommer att se över och revidera riskstrategier på årsbasis och se till att styrelseledamöterna är uppdaterade om detta för att underlätta beslutsfattandet.

Till stöd för vd och styrelse tilldelas vår riskchef (CRO) ansvaret att följa upp på riskhanteringsprocessen och huruvida den implementerats i verksamheten. Riskchefen ser till att nödvändiga rutiner inom riskhanteringsprocessen uppdateras och rapporterar väsentliga identifierade klimatrelaterade risker till vd och styrelse, med rekommenderade åtgärder för riskreducering. Vidare är det viktigt att alla anställda inom företaget har en övergripande förståelse för risker, inklusive klimatrelaterade risker, och främjar riskmedvetenhet i sitt beslutsfattande och utförande av sina ansvarsområden.

Arbetet med att ytterligare inkludera klimatrelaterade risker i riskhanteringsprocessen inklusive utveckla processer för att mäta effekten av riskerna och kontinuerligt rapportera till styrelsen är ett pågående arbete som kommer att fortsätta under kommande år.



De fyra rapporteringsområdena som ingår i TCFD:s rapporteringsramverk.

Riskhanteringsprocess

Borgo har implementerat en metod och process för att hantera identifierade risker, vilka implementerats i riskstrategin. Riskstrategin ska möjliggöra regelefterlevnad, förhindra risktagande som involverar ekonomisk, operativ eller ryktes-skada, samtidigt som den skyddar Borgos intressenters intressen.

Riskhanteringsprocessen beskriver hur företaget identifierar, bedömer och hanterar de mest väsentliga riskerna som företaget har eller kan bli exponerad för. Väsentliga risker för företaget definieras i Borgos risktaxonomi, där klimatrelaterade risker ingår. Klimatriskerna beskrivs som den faktiska och potentiella påverkan klimatförändringar har på företagens verksamhet, strategi och finansiella planering.

Riskidentifieringsprocessen inkluderar utvärdering av befintliga såväl som planerade affärsbeslut. Risker som identifieras och anses vara väsentliga för företagets verksamhet mäts och analyseras genom lämplig metod för riskbedömning. Både kvalitativa och kvantitativa metoder används beroende på typ av risk, vilket säkerställer efterlevnad av såväl interna krav som externa regelverk. Metoderna som används utvärderas regelbundet för att upprätthålla effektivitet och objektivitet. Baserat på analysen skapas en handlingsplan som beskriver hur risken ska hanteras genom att antingen acceptera, minimera och/eller eliminera risken.



Borgos riskhanteringsprocess.

Identifierade klimatrelaterade risker och möjligheter

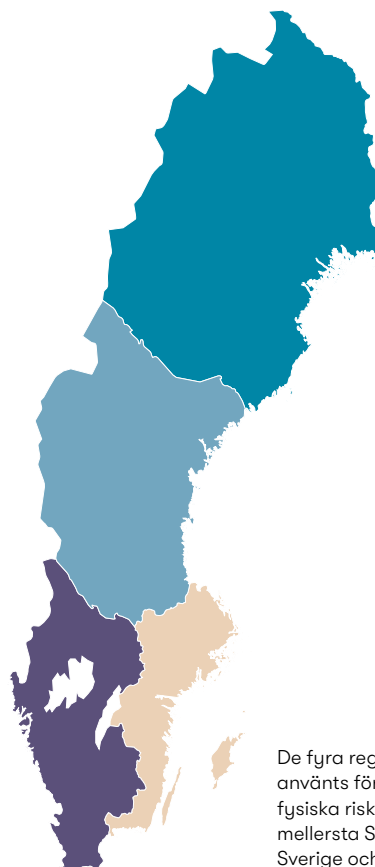
Klimatrelaterade risker har kategoriserats i enlighet med TCFD:s rekommendationer som; fysiska risker (akuta och kroniska) och omställningsrisker (marknadsmässiga, ryktesmässiga, teknologiska och regulatoriska). Klimatrelaterade möjligheter har baserats på TCFD:s klassificering relaterat till resurseffektivitet, energikällor, produkter och tjänster, marknader och motståndskraft. Klimatrisksbedömningen har baserats på Borgos verksamhet i Sverige och bolagets värdekedja.

Totalt har 10 fysiska klimatriskerna och 13 omställningsrisker identifierats som relevanta för Borgos verksamhet. Fysiska klimatriskerna har identifierats på regional nivå (se karta för regionindelning) med anledning av att de potentiella konsekvenserna av fysiska klimatriskerna kan variera över landet och inom regionerna.

Riskbedömningen har baserats på potentiell ekonomisk påverkan och sannolikheten att risken inträffar och orsakar en direkt eller indirekt påverkan på vår verksamhet och värdekedja. Tidsramar för när riskerna potentiellt kan inträffa har också tillämpats i bedömningen¹.

Klimatrisksbedömning

Borgos klimatriskbedömning visar att ingen av de identifierade fysiska klimatriskerna eller omställningsriskerna skulle kunna ha en betydande skada på vår verksamhet om de inträffar. Effekterna av klimatförändringar och förändring i samhället på grund av klimatförändringarna kan dock innebära ekonomiska konsekvenser för vår verksamhet. Inte bara relaterat till fysiska skador som kan uppstå relaterat till klimatförändringarna, men även relaterat till omställningsrisker som exempelvis marknadsmässiga och



De fyra regionerna som använts för att bedöma fysiska risker; norra Sverige, mellersta Sverige, sydvästra Sverige och sydöstra Sverige.

¹ Kort (0–10 år), medel (10–30 år) och långsiktigt (mer än 30 år).

regulatoriska förändringar som kan krävas för att svara på och bekämpa klimatförändringarna. Både de fysiska riskerna och omställningsriskerna kan ha en potentiell negativ påverkan på våra bolånetagare och investerare, vilket i sin tur kan påverka våra tillgångar och likviditet.

Denna TCFD-rapport är det första steget i att fastställa och förstå den potentiella påverkan klimatförändringar kan ha på Borgos verksamhet. Fortlöpande uppdateringar och förbättringar av klimatriskbedömningen kommer dock att vara nödvändig i takt med att forskningen kring klimatförändring fortskrider och Borgos verksamhet utvecklas.

OMSTÄLLNINGSRISKER

Marknadsmässiga och regulatoriska risker har den största potentiella påverkan på Borgos verksamhet sett ur ett kort och medellångt perspektiv. Omställningsrisker kan uppstå på grund av regulatoriska förändringar på marknaden, främst med anledning av övergången till en koldioxidsnål ekonomi och de åtgärder som krävs för att minska växthusgaser. Vid implementering av miljöpolicy och andra initiativ finns en risk för marknadsfluktuationer som orsakar en osäker marknad. I egenskap av ett mindre bolåneinstitut kan dessa risker ha en finansiell påverkan på Borgo och kan på kort och medellångt sikt innebära förlorad konkurrenskraft och förlorat kapital. I samband med ökade klimatrelaterade krav för aktörer verksamma inom den finansiella sektorn liksom nya krav för hållbarhetsrapportering finns en risk för ökade kostnader på grund av att mer interna resurser krävs för att hantera de ökade kraven. Andra omställningsrisker som strandade eller nedskrivna tillgångar på grund av till exempel hög exponering av klimatrelaterade risker är också mycket relevant att noga följa upp för vår verksamhet. Omställningsrisker är starkt sammanlänkade till varandra och påverkas även av fysiska klimatrelaterade risker, vilka kan ha ytterligare negativ påverkan på Borgos värdekedja.

FYSISKA RISKER

Generellt sett är konsekvenserna av klimatförändringarna inom den närmsta tiden mildare i Sverige jämfört med andra delar av världen, beroende på Sveriges geografiska läge. Sverige är dock inte förskonat från konsekvenserna av klimatriskerna och akuta klimatrisker är i många fall oförutsägbara och kan orsaka egendomsskador. I egenskap av bolåneföretag kan detta ha en indirekt påverkan på Borgo. Ur ett kort och medellångt perspektiv bedöms översvämningar och kraftig nederbörd vara de största fysiska klimatrelaterade riskerna för Borgo. Översvämningar och kraftig nederbörd kan orsaka direkta skador på fastigheter, vilket i sin tur kan öka risken för ras och därmed utgöra fara att vistas i fastigheten. För fastigheter i högriskområden finns ytterligare risk för ökade försäkringspremier och potentiell förlust av marknadsvärde. För Borgo skulle detta kunna leda till nedskrivna tillgångar eller ökade svårigheter för våra kunder att betala tillbaka sina lån.

Klimatförändringar, både med akut och kronisk påverkan, varierar mellan olika regioner i Sverige. Detta beror på geologiska egenskaper och de olika klimatförhållanden som finns i Sverige. Exempelvis är södra Sverige mer utsatt för havsnivåhöjningar medan norra Sverige kommer att få mer kraftig nederbörd och

förändringar i nederbördsmönstret. Borgo kommer framöver fortsätta att ta hänsyn till de regionala skillnaderna i bedömningen av fysiska klimatrisker.

Kroniska fysiska klimatrisker har en låg potentiell påverkan på Borgos verksamhet sett ur ett kort och medellångt perspektiv. Eftersom kroniska klimatrisker utvecklas långsamt kan ekonomiska konsekvenser uppstå på lång sikt. Risken kring en förhöjd havsnivå ökar också risken för kusterosion. I högriskområden är det således relevant att redan nu utvärdera möjliga åtgärder, då det finns en risk att det leder till höjda försäkringspremier, nedskrivning av värden och osäkra investeringar på lång sikt.

Bedömning av möjligheter

Som en del av TCFD-analysen och rapporten har Borgo identifierat affärsmöjligheter på kort och medellångt sikt, relaterade till minskning av klimatförändringar. Proaktivt arbete med klimatrisker gör oss bättre förberedda på nuvarande och framtida klimatförändringar. Att implementera hantering av klimatrisker som en del av Borgos dagliga verksamhet gör att medvetenheten om potentiell riskexponering ökar och bättre strategiska beslut kan fattas därefter.

Genom att hantera klimatrisker och göra det till en del av Borgos riskbedömningsstrategi kommer vi också att kunna ta vara på möjligheten att vara proaktiva snarare än reaktiva i våra affärserbjudanden. Borgo kan exempelvis erbjuda produkter som förbättrar klimatanpassning av anläggningar och främjar minskad klimatpåverkan, exempelvis genom åtgärder som eftermontering av infrastruktur för förnybar energi.

Scenarioanalys

I linje med TCFD:s rekommendationer har Borgo genomfört en scenarioanalys genom att applicera två olika scenarion och utfall av klimatförändringarna, för att pröva de identifierade klimatrelaterade riskerna. Med hjälp av detta kan vi bättre förstå hur och i vilken utsträckning klimatförändringar kan komma att påverka vår verksamhet, strategi och ekonomiska planering i framtiden. Scenarioanalysen är baserad på två potentiella klimatscenarion satta av IPCC, (the Intergovernmental Panel on Climate Change). Ett scenario med lägre växthusgasutsläpp (RCP 2.6) och ett med högre växthusgasutsläpp (RCP 8.5). År 2050 har använts för att möjliggöra en verklighetstrogen utvärdering av Borgos nuvarande verksamhet och affärsutveckling samt hur de förhåller sig till de klimatomål som satts upp av flertalet länder och regioner.

SCENARIOT MED LÄGRE VÄXTHUSGASUTSLÄPP (RCP 2.6)

Klimatscenariot efterföljer åtagandet i Parisavtalet från 2015, och innebär att den globala uppvärmningen hålls under 2°C, och eftersträvar att begränsa den till 1,5°C. Det lägre utsläppsscenarioet indikerar att stora politiska och legala förändringar kommer påverka den finansiella sektorn vid införandet av en ambitiös miljöpolitik och åtgärder för att minska beroendet av fossila bränslen i av ekonomin. Omställningsrisker på marknaden samt politiska och legala risker kommer att öka i allmänhet och Borgo kommer att behöva adressera dessa och säkerställa att klimatrelaterade risker hanteras likvärdigt inom hela verksamheten. Bristande efterlevnad av regleringar kan leda både till försämrat

rykte och ekonomiska konsekvenser för Borgo. Vidare kommer vikten av att ta hänsyn till intressenters förväntningar att öka, både vad gäller kunder och investerare.

Klimatscenariot med lägre växthusgasutsläpp kommer att innebära att behov av teknisk utveckling i samhället i stort.

Ett tydligt exempel är de tekniska framstegen i övergången till ett energisystem med låga utsläpp i Europa. Omställningen kommer också att leda till en högre risk för opålitlig elnätskapacitet, på grund av de förnyelsebara energikällornas oregelbundna karaktär med växlande tillgång och dels på grund av elkonsumention i samhället som i sin tur kan leda till ökade energipriser i Sverige. Även om ökade energipriser innebär stigande driftskostnader för Borgo, skulle de stora ekonomiska kostnaderna drabba våra kunder främst. Generellt sett så kommer behovet av teknisk utveckling sätta ytterligare press på ökad innovation och alternativa affärsmodeller inom samhället. För att möta de nya behoven och bidra till omställningen kommer Borgo likt andra aktörer i samhället behöva se över och göra anpassningar såväl inom verksamheten som genom vårt produkt- och tjänsteutbud.

På grund av förseningen i klimatsystemet kommer de fysiska effekterna av klimatförändringarna att fortsätta påverkas i decennier, även om utsläppen reduceras tillräckligt i enlighet med scenariot med lägre utsläpp. Därför är akuta och kroniska fysiska klimatrisker endast något lägre i det här scenariot jämfört med scenariot med högre utsläpp.

SCENARIOT MED HÖGRE VÄXTHUSGASUTSLÄPP (RCP 8.5)

Klimatscenariot med högre utsläpp (RCP 8.5) visar den utveckling som världen för närvarande är på väg mot, om utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser fortsätter att öka i den takt de gör idag, vilket skulle leda till en ökning av den globala temperaturen med cirka 3 till 5°C.

För scenariot med högre utsläpp kommer effekterna av klimatförändringarna att bli större jämfört med scenariot med lägre växthusgasutsläpp eftersom utsläppen fortsätter som de gör idag, vilket indikerar på att akuta och kroniska klimatrisker är något högre i detta scenario. Inga ytterligare klimatregleringar implementeras, vilket tyder på en lägre politisk och legal risk jämfört med scenariot med lägre utsläpp. Effekterna av klimatförändringar ökar, vilket antas orsaka en nedgång i den globala ekonomiska tillväxten, ökad prisvolatilitet, osäkra marknads signaler och förändringar/störningar i leveranskedjorna.

I likhet med scenariot med lägre utsläpp kan scenariot med högre utsläpp påverka kundernas möjligheter till att få bolån till exempel på grund av ökad klimatriskexponeringen eller ett förändrat ekonomiskt läge, vilket i sin tur leder till en ökad kredit- och likviditetsrisk för banken. Borgo skulle behöva utvärdera hur våra produkter behöver utvecklas när den globala temperaturen ökar, där typen av tillgång samt deras geografiska position behöver tas i beaktning.

POTENTIELL PÅVERKAN PÅ KLIMATRELATERADE MÖJLIGHETER

Klimatriskbedömningen visar tillsammans med scenarioanalysen att riskerna med klimatförändringarna är väsentliga för finanssektorn och för Borgo som organisation. Vi ser dock även möjligheter med begränsningarna av klimatförändringar och

anpassning av våra gröna bolån, vilka kan stärka vår position på marknaden, öka lönsamheten och leda till en ökad motståndskraft mot klimatförändringar. Oavsett scenario är det viktigt att vi ständigt uppmärksammar våra kunders behov och strävar efter att ha en positiv påverkan genom våra tjänster.

Mätvärden och mål

Borgo har påbörjat processen med att utforma basen för att kunna bedöma risker och möjligheter och är fast beslutna om att inkludera mätvärden och mål för att kunna bedöma dessa risker och möjligheter i kommande TCFD-rapporter.

Under 2022 började Borgo kartlägga, mäta och beräkna vår klimatpåverkan relaterat till Scope 1, Scope 2 och relevanta kategorier inom Scope 3. Vi kommer varje år att öka kvaliteten och omfattningen av våra utsläppsdata. Borgo har också påbörjat arbetet med att ta fram mål för minskade utsläpp, detta för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter och för att kunna följa upp utfallet av de definierade målen. Målen för minskningen av utsläpp kommer att fastställas 2023 när beräkningarna av våra växthusgasutsläpp är klara.

Om rapporten

Borgo ABs allra första hållbarhetsrapport är en integrerad årsredovisning och hållbarhetsrapport, med publiceringsdatum 2023-04-27. Styrelsen är ansvarig för och avsändare av hållbarhetsrapporten. Rapporten är ej föremål för extern granskning.

I rapporten återges de åtaganden inom hållbarhetsområdet som Borgo har åtagit sig under verksamhetsåret 2022 (1 januari 2022 –31 december 2022). Hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med GRI Standards 2021 samt följer årsredovisningslagen (1995:1554). Ytterligare lämnar rapporten hållbarhetsrelaterade upplysningar tillämplig för de finansmarknadsaktörer som behöver beakta negativa konsekvenser i sina investeringsbeslut ((EU) 2019/2088).

De hållbarhetsområden som framgår i rapporten härleds ur en väsentlighetsanalys som Borgo genomförde under året, och som identifierade vilka områden som Borgo i egenskap av hypoteksbolag bör fokusera på framledes. För frågor rörande rapporten hänvisar vi till Peter Walldour, peter.wallmour@borgohypotek.se samt Adam Lewenhaupt, adam.lewenhaupt@borgohypotek.se.

GRI index

Uttalande om tillämpning

Tillämpning av GRI 1: Foundation 2021

Borgo AB har rapporterat information som omfattas av detta GRI-index för rapporteringsperioden 1 januari 2022 – 31 december 2022 i enlighet med GRI Standards.

GRI index					
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar	
GENERELLA INDIKATORER					
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-1 Organisatoriska detaljer	4			
	2-2 Legala enheter inkluderade i hållbarhetsredovisningen	18			
	2-3 Rapporteringsperiod, frekvens, och kontaktuppgifter	18			
	2-4 Korrigering av tidigare kommunicerad information			Detta är Borgos första hållbarhetsrapport	
	2-5 Extern granskning	18			
	2-6 Aktiviteter, värdekedja, och andra affärsrelationer	4, 7, 8			
	2-7 Anställda	10			
	2-8 Medarbetare som inte är anställda av organisationen			Ja	Information ej tillgänglig
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	4			
	2-10 Nominering och valberedning för styrelsen	4			
	2-11 Ordförande för den högsta beslutsfattande organet	4			
	2-12 Högsta ledningens roll i att övervaka styrningen av bolagets påverkan	4			
	2-13 Delegerande av ansvar för att hantera påverkan	4			
	2-14 Högsta beslutsfattande organets roll i hållbarhetsredovisningen	4			
	2-15 Intressekonflikter	4			
	2-16 Kommunikation gällande missförhållanden och visseblåsarincidenter	4			
	2-17 Högsta beslutsfattande organets samlade kunskap	4			
	2-18 Utvärdering av det högsta beslutsfattande organets prestation	4			
	2-19 Ersättning- och kompensationspolicyer	4			
	2-20 Process för att bestämma ersättning och kompensation	4			
	2-21 Årlig total ersättning till högst betalda och förhållandet till medianlönen			Ja	Information ej tillgänglig
	2-22 Uttalande gällande strategi för hållbar utveckling	6			
	2-23 Policyåtaganden	8, 9, 11			
	2-24 Integrering av policyåtaganden	8, 9, 11			
	2-25 Processer för att gottgöra negativ påverkan				Borgo har i dagsläget inga processer på plats för att gottgöra negativ påverkan

GRI index				
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor	8		
	2-27 Efterlevnad av lagar och regleringar			0 fall av bristande efterlevnad
	2-28 Medlemsorganisationer			0 medlemsorganisationer
	2-29 Förhållandesätt för att engagera intressenter	6		
	2-30 Kollektivavtal			0 anställda täcks av kollektivavtal
VÄSENTLIGA OMRÅDEN				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-1 Process för att bestämma väsentliga områden	6		
	3-2 Lista av väsentliga områden	6		
Antikorruption				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8		
GRI 205: Anti-korruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorruptionspolicy och rutiner			0 timmar
	205-3 Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	8		
Energi				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	11		
GRI 302: Energi 2016	302-1 Organisationens energiförbrukning	12		
	302-3 Energiintensitet	12		
Utsläpp				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	11		
GRI 305: Utsläpp	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	12		
	305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	12		
	305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	12		
	305-4 Utsläppsintensitet för växthusgaser	12		
Miljöbedömning av leverantörer				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8		
GRI 308: Miljöbedömning av leverantörer 2016	308-1 Nya leverantörer som screenats med miljökritier	8		

GRI index				
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar
Hälsa och säkerhet				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9		
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-1 Ledningssystem för arbetsrelaterad hälsa och säkerhet	9		
	403-2 Riskidentifiering, bedömning och incidenthantering	9		
	403-3 Företagshälsovård	9		
	403-4 Arbetstagarrepresentation, samråd och kommunikation om hälsa och säkerhet			Borgo har i dagsläget inga sådana processer på plats
	403-5 Utbildning inom hälsa och säkerhet för arbetstagare	9		
	403-6 Främjande av arbetstagarnas hälsa	9		
	403-7 Förebyggande och begränsning av effekter av hälsa och säkerhets direkt kopplade till affärsrelationer			Borgo har i dagsläget inga sådana processer på plats
	403-9 Arbetsrelaterade skador	9		
	403-10 Arbetsrelaterad ohälsa	9		
Utbildning och kompetensutveckling				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9		
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-1 Genomsnittligt antal utbildningstimmar per år och per anställd	10		
	404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	10	Ja	Nedbrytning på kön saknas på grund av en systembegränsning. Kommer att åtgärdas under kommande år
Mångfald och lika möjligheter				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9		
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	10		
Icke-diskriminering				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9		
GRI 406: Icke-diskriminering 2016	406-1 Diskrimineringsfall och vidtagna åtgärder	9		
Social bedömning av leverantörer				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8		
GRI 414: Social bedömning av leverantörer 2016	414-1 Nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier	8		
Marknadsföring och märkning				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	7		
GRI 417: Marknadsföring och märkning 2016	417-2 Fall av bristande efterlevnad av märkning och produkt- och serviceinformation	7		
Kundintegritet				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8		
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	8		

PAI (Principle Adverse Impact) index

Indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhet

Borgo AB har lämnat hållbarhetsrelaterade upplysningar som omfattas av detta PAI-index för perioden 1 januari 2022–31 december 2022.

PAI index				
PAI indikator	Redogörelse	Sidnummer	Resultat (konsekvens)	GRI indikator
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer				
Utsläpp växthusgaser	1. Utsläpp växthusgaser (Scope 1,2,3 och sammanlagda utsläpp)	12	Ej verksam inom sektor för fossila bränslen	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp 305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp 305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp 305-4 Växthusgasintensitet
	2. Koldioxidavtryck			
	3. Växthusgasintensitet	12		
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen			
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	12		
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan		Ej verksam inom sektor med stor klimatpåverkan	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald		Ej beläget i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	
Vatten	8. Utsläpp till vatten		0 ton utsläpp till vatten	
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall		0,0005 ton farligt/radioaktivt avfall	
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor				
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag		0 överträdelser	205-3 Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder 418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata.
	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	8		2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen		80,11 %	
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	10		405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)		Ingen exponering	

Styrelsens förvaltningsberättelse

Styrelsens förvaltningsberättelse

Resultat

RÄNTENETTO

Räntenettet uppgick till -5,8 mkr (-1,3 mkr). Bolagets ränteintäkter uppgick till 181,1 mkr och räntekostnader till 186,9 mkr. Det negativa räntenettet är primärt drivet av förfinansiering inför gjorda och kommande förvärv.

NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -8,2 mkr (-0,2 mkr), vilket förklaras av ineffektivitet i säkringsredovisningen.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till -126,1 mkr (-55,9 mkr). Bolaget kostnader under året har präglats av den uppbyggnadsfas bolaget befinner sig i, med investeringar i förvärv av låneportfölj, lansering av nya samarbeten och produkter samt utveckling av verksamheten. Dessa investeringar förväntas stötta bolagets framtida intjäningsförmåga.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster netto uppgick till -0,1 mkr (-0,1 mkr). Posten är hänförlig till förändring av kreditförlustreservering. Bolagets uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet och inga konstaterade förluster har inträffat under perioden.

SKATT

Periodens skatt uppgick till 28,9 mkr (11,7 mkr). Den positiva effekten avser redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag med anledning av det negativa resultatet.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -111,8 mkr (-45,7 mkr).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under perioden var 26 (17).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 14 526,9 mkr (17,0 mkr).

Ökningen är framför allt hänförlig till ett förvärv av låneportfölj i februari 2022, men även till egen organisk tillväxt.

INLÅNING

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 4 342,0 mkr (2 021,0 mkr). Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Likviditet och upplåning

FINANSIERING

Borgos finansieringskällor bestod vid periodens utgång främst av säkerställda obligationer, seniora icke-säkerställda obligationer, inlåning från allmänheten och inlåning från kreditinstitut. Under året har Borgo emitterat 2 000,0 mkr i säkerställda obligationer och 2 250,0 mkr i seniora icke-säkerställda obligationer.

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 3 653,6 mkr (2 234,5 mkr) varav 965,9 mkr (1 323,0 mkr) var placerat hos kreditinstitut, 903,0 mkr (207,7 mkr) bestod av stats- och kommunobligationer samt 1784,7 mkr (703,8 mkr) bestod av säkerställda obligationer. Samtliga tillgångar i likviditetsreserven är högkvalitativa likvida tillgångar. LCR uppgick till 397 procent (1 378 procent) och NSFR uppgick till 112 procent (887 procent).

Kapitaltäckning

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet uppgick till 1 103,6 mkr (13,1 mkr). Det motsvarade en kärnprimärkapitalrelation¹ på 18,8 procent (2,7 procent). Primärkapital tillika total kapitalbas uppgick till 1 103,6 mkr (13,1 mkr). Ökningen är hänförlig till ökning av aktiekapitalet under året.

Rating

Borgo har under räkenskapsåret erhållit sin första rating från ratinginstitutet Moody's.

Moody's	
Långfristig	Baa2
Kortfristig	P-2
Säkerställda obligationer	Aaa

Rörelsesegment

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Borgo har en låg riskprofil men är genom sin verksamhet exponerad mot risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk primärt i form av ränterisk samt operativ risk. Hantering av dessa risker i centralt i Borgos riskarbete. Borgo arbetar även aktivt med att mitigera 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.

Styrelsen är ytterst ansvarig för Borgos riskhantering och riskhanteringsramverk och vd tillser att detta implementeras i verksamheten.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Den 10 mars 2023 förvärvades en bolåneportfölj från Sparbanken Syd till ett nominellt värde inklusive upplupen ränta på 3 167,5 mkr.

Förslag till vinstdisposition

För styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 33.

¹ För definitionen av nyckeltal se sid 26 Alternativa nyckeltal.

FLERÅRSÖVERSIKT

Borgo AB (publ)	2022	2021	2020	2019	2018
mkr					
Rörelseresultat	-140,5	-57,4	-44,0	-11,2	-5,3
Volymer					
Utlåning till allmänheten	14 526,9	17,0	0,0	0,0	0,0
Inlåning från allmänheten	4 342,0	2 021,0	0,0	0,0	0,0
Eget kapital	1 151,3	257,0	21,1	37,3	2,7
Balansomslutning	18 333,8	2 290,8	27,5	39,9	5,4
Riskexponeringsbelopp	5 865,2	478,0	0,0	0,0	0,0
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,0	0,0			
Andel lån i stadie 3, brutto, % ²	0,0	0,0			
Soliditet, % ³	6,3	11,2	76,9	93,5	50,5
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,9	0,6			
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	18,8	2,7			
Primärkapitalrelation, % ⁴	18,8	2,7			
Total kapitalrelation, % ¹	18,8	2,7			
LCR, % ⁵	397,1	1 377,9			
NSFR, % ⁵	112,4	887,4			
Medeltal antal anställda	26	17	10	7	1

¹ För definition se sid 26 Alternativa nyckeltal.

² Utlåning i stadie tre brutto/Utlåning före reserverade nedskrivningar.

³ Eget kapital/Balansomslutning.

⁴ Primärkapital är identiskt med kärnprimärkapital.

⁵ För definition ,se sid 37 Not Risker och riskhantering.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal

Definition av alternativa nyckeltal	Syfte		
Förändring utlåning till allmänheten, %	Procentuell ökning av utlåning till allmänheten under perioden		
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	Procentuell ökning av inlåning från allmänheten under perioden		
K/I-tal	Kostnader i förhållande till intäkter		
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden		
Kreditförsämrade tillgångar netto	Kreditförsämrade tillgångar brutto med avdrag för gjorda reserveringar		
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	Kreditförsämrade tillgångar netto i förhållande till utlåning till allmänheten		
Bruttosoliditetsgrad, %	Primärkapital i förhållande till exponeringsmått		
Kärnprimärkapitalrelation, %	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar		
Total kapitalrelation, %	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar		
mkr	2022	2021	2021 ¹⁾
Förändring utlåning till allmänheten	14 509,9	17,0	
Ingående balans utlåning till allmänheten	17,0	0,0	
Utgående balans utlåning till allmänheten	14 526,9	17,0	
Förändring utlåning till allmänheten, %	99,9	100,0	
Förändring inlåning till allmänheten	2 321,0	2 021,0	
Ingående balans inlåning till allmänheten	2 021,0	0,0	
Utgående balans inlåning till allmänheten	4 342,0	2 021,0	
Förändring in- och upplåning från allmänheten, %	53,5	100,0	
Summa kostnader exkl kreditförluster	-126,1	-55,9	
Summa intäkter	-14,4	-1,5	
K/I-tal	-8,8	-37,4	
Kreditförluster netto	-0,1	-0,0	
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	11 677,6	1,4	
Kreditförlustnivå, %	-0,0	-0,0	
Kreditförsämrade tillgångar brutto	0,0	0,0	
Avgår gjorda reserveringar	0,0	0,0	
Kreditförsämrade tillgångar netto	0,0	0,0	
Kreditförsämrade tillgångar netto	0,0	0,0	
Utlåning till allmänheten	14 527,0	17,0	
Kreditförsämrade tillgångar netto efter reserveringar som andel av utlåning, %	0,0	0,0	
Primärkapital	1 103,6	13,1	253,0
Exponeringsmått	18 586,0	2 288,9	2 288,9
Bruttosoliditetsgrad, %	5,9	0,6	11,1
Kärnprimärkapital	1 103,6	13,1	253,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 865,2	478,0	478,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	2,7	52,9
Kapitalbas	1 103,6	13,1	253,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 865,2	478,0	478,0
Total kapitalrelation, %	18,8	2,7	52,9

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



Bokslut

Resultaträkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		2022	2021
	Not nr		
Ränteintäkter		181,1	0,1
Räntekostnader		-186,9	-1,4
Räntenetto	4	-5,8	-1,3
Provisionsintäkter		0,0	-
Provisionskostnader		-0,4	0,0
Provisionsnetto	5	-0,4	0,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-8,2	-0,2
Övriga intäkter		0,0	0,0
Summa intäkter		-14,4	-1,5
Allmänna administrationskostnader	7,28	-120,2	-51,7
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	16,17	-1,3	-0,7
Övriga rörelsekostnader	8	-4,7	-3,5
Summa kostnader		-126,1	-55,9
Resultat före nedskrivningar		-140,5	-57,4
Kreditförluster, netto	9	-0,1	-0,1
Rörelseresultat		-140,7	-57,5
Skatt	10	28,9	11,7
Årets resultat		-111,8	-45,7

Övrigt totalresultat

(mkr)

Borgo AB (publ)		2022	2021
	Not nr		
Årets resultat		-111,8	-45,7
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändring i värdering till verkligt värde		-2,8	0,2
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	10	0,6	0,0
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-2,3	0,1
Övrigt totalresultat		-2,3	0,1
Årets totalresultat		-114,1	-45,6

Balansräkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		31 dec 2022	31 dec 2021
	Not nr		
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11	685,7	307,9
Utlåning till kreditinstitut	12	965,9	1 323,0
Utlåning till allmänheten	13	14 526,9	17,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	2 002,0	603,6
Derivat	15	51,9	-
Immateriella tillgångar	16	3,7	4,0
Materiella tillgångar	17	1,0	0,3
Övriga tillgångar	18	70,9	12,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	25,7	22,8
Tillgångar totalt		18 333,8	2 290,8
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	904,6	-
Inlåning från allmänheten	21	4 342,0	2 021,0
Emitterade skuldebrev	22	11 811,3	-
Derivat	15	3,8	-
Övriga skulder	23	72,8	6,7
Avsättningar		0,0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	48,1	6,1
Skulder totalt		17 182,4	2 033,8
Eget kapital	25		
Aktiekapital		440,7	110,9
Fond för verkligt värde		-2,1	0,1
Överkursfond		798,3	129,1
Balanserade vinstmedel		26,3	62,6
Årets resultat		-111,8	-45,7
Eget kapital totalt		1 151,3	257,0
Skulder och eget kapital totalt		18 333,8	2 290,8
Åtaganden utanför balansräkningen	29		
Outnyttjade kreditmöjligheter		168,2	10,3
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer		14 428,0	

Rapport över förändring i eget kapital

(mkr)

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Årets resultat	Totalt
	Aktiekapital	Säkringsreserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel			
Eget kapital 2020-12-31	0,1	0,0	0,0	0,0	65,0	-44,0	21,1	
Omföring tidigare års resultat					-44,0	44,0	0,0	
Periodens resultat						-45,7	-45,7	
Övrigt totalresultat			0,1				0,1	
Transaktioner med ägare								
Nyemission	110,9			129,1			240,0	
Erhållna aktieägartillskott					41,5		41,5	
Eget kapital 2021-12-31	110,9	0,0	0,1	129,1	62,6	-45,7	257,0	
Omföring tidigare års resultat					-45,7	45,7	0,0	
Periodens resultat						-111,8	-111,8	
Övrigt totalresultat		19,7	-21,9				-2,3	
Transaktioner med ägare								
Nyemission	329,8			669,2			999,0	
Teckningsoption					9,4		9,4	
Eget kapital 2022-12-31	440,7	19,7	-21,8	798,3	26,3	-111,8	1151,3	

Kassaflödesanalys

(mkr)

Borgo AB (publ)	2022	2021
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-140,7	-57,5
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	1,3	0,7
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	0,1	0,1
Orealiserade värdeförändringar	11,4	-
Periodiserade över- / underkurser på skuldebrev, emitterade masskuldebrev och utlåning till allmänhet	24,0	-
Betalda inkomstskatter	-	-0,3
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-379,6	-307,9
Utlåning till kreditinstitut	0,0	-800,0
Utlåning till allmänheten	-14 572,5	-17,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 440,2	-603,5
Övriga tillgångar	-15,2	-5,5
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
Skulder till kreditinstitut	904,6	-
Inlåning från allmänheten	2 321,0	2 021,0
Emitterade skuldebrev	11 812,5	-
Övriga skulder	109,6	6,4
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-1 363,8	236,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Investering i immateriella tillgångar	-0,8	-3,8
Investering i materiella tillgångar	-0,9	-0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-1,7	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Aktieemission	999,0	110,9
Emitterade optioner	9,4	-
Aktieägartillskott	-	170,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	1 008,4	281,5
Likvida medel vid årets början	523,1	9,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	-1 363,8	236,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1,7	-4,1
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 008,4	281,5
Likvida medel vid årets slut	166,0	523,1
Likvida medel består av följande poster:		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	166,0	523,1
Summa likvida medel	166,0	523,1

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	34
2. Risker och riskhantering	37
3. Kapitaltäckning och kapitalhantering	42

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

4. Räntenetto	44
5. Provisionsnetto	44
6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	44
7. Allmänna administrationskostnader	45
8. Övriga rörelsekostnader	45
9. Kreditförluster, netto	46
10. Skatt	46

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

11. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	47
12. Utlåning till kreditinstitut	47
13. Utlåning till allmänheten	47
14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48
15. Derivat	48
16. Immateriella tillgångar	48
17. Materiella tillgångar	49
18. Övriga tillgångar	49
19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49
20. Skulder till kreditinstitut	49
21. Inlåning från allmänheten	49
22. Emitterade skuldebrev	49
23. Övriga skulder	49
24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49
25. Specifikation över förändringar i eget kapital	50
26. Finansiella tillgångar och skulder	50
27. Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde	51

ÖVRIGA NOTER

28. Ersättning till styrelse och ledning	51
29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	52
30. Leasingavtal	52
31. Upplysningar om närstående	52
32. Väsentliga händelser efter räkenskaperiodens slut	53
33. Disposition av vinst eller förlust	53

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Borgo AB (publ) med organisationsnummer 559153-2303 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. 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. 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 femte verksamhetsår.

Borgo AB (publ) har följande registrerade adress:

Borgo AB (publ)
Box 24088
104 50 Stockholm

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 miljontal 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.

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 2021.

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

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 anförtröts dem.

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.

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.

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 kontraktssenlig ersättning från instrumentet. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via 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 då risker och de fördelar som är förknippade med ägande av den. Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen då skulden uppgör genom att avtalet fullgjorts eller annullerats.

I värderingssyfte klassificeras finansiella tillgångar och skulder i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9 in i kategorierna värderade till upplupet anskaffningsvärde (låne- och kundfordringar, investeringar som hålls till förfall, övriga finansiella tillgångar och skulder), värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat och värderade till verkligt värde via resultatet (innehav för handel). Indelningen görs utifrån bolagets affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till och SPPI-test (om kassaflöden endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta). För bolagets del rör det 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 förvän-

tade 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 diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället. Nedskrivningsprövning av låne- och kundfordringar görs enligt modellen för förväntade kreditförluster. Som finansiella tillgångar och skulder som hålls till förfall redovisas räntebärande finansiella tillgångar som bolaget har för avsikt och förmåga att hålla till förfall. Beslut om att hålla en investering till förfall tas vid anskaffningstidpunkten. Nedskrivningsprövning av investeringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde görs enligt modellen för förväntade kreditförluster. För de fall finansiella tillgångar och skulder innehas inom ramen för annan affärsmodell än att hålla till förfall redovisas dessa till verkligt värde via resultatet.

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

Nedskrivningar av låne- och kundfordringar

Nedskrivning av låne- och kundfordringar görs enligt en modell som baseras på förväntade kreditförluster ("expected credit loss"). Modellen tar sin utgångspunkt i förändringar i kreditrisken hos de finansiella tillgångarna och utgörs av en tre-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 bedömningshuruvida en motpart av andra skäl ska anses vara betalningsoförmögen, vilket alltid innefattar fall där anståndsåtgärderna gentemot kunden har utökats.

Kreditförlusterreserveringen 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 tre 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). PD justeras för att beakta fram-

åtblickande information. Borgo använder en makromodell med tre prognosscenarion – 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 och arbetslöshet. 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.

Säkringsredovisning

Bolaget tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen. Som säkringsinstrument används derivat, i huvudsak ränteswappar.

SÄKRING AV VERKLIGT VÄRDE

Säkring av verkligt värde kan tillämpas för enskilda tillgångar och skulder samt för portföljer av finansiella instrument i syfte att skydda bolaget mot icke önskvärda resultat effekter till följd av förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder. Vid säkring av verkligt värde värderas såväl säkringsinstrumentet som den säkrade risken till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat finansiella poster.

KASSAFLÖDESSÄKRING

Kassaflödessäkring används för enskilda tillgångar och skulder i syfte att hantera exponeringar för variationer i kassaflöden hänförliga till förändringar i rörlig ränta på ut- och upplåning. Derivat som är säkringsinstrument i kassaflödessäkringar värderas till verkligt värde i balansräkningen. I den mån säkringsinstrumentets värdeförändring är effektiv redovisas den i säkringsreserven med avdrag för uppskjuten skatt via övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat finansiella poster. Beloppet redovisat i övrigt totalresultat överförs till resultaträkningen i samband med att det instrumentet som säkrats med kassaflödessäkring förfaller.

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.

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.

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.

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.

Intäkter

Ränteutgifter 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. Ränteutgifter 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 hänförliga till ineffektivitet i säkringsredovisning samt valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

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

Leasing

Samtliga bolagets leasingavtal är klassificerade som operationella. Detta definieras som att leasingavtalet inte innehåller villkor som skulle innebära att bolaget som leasetagare åtnjuter de ekonomiska fördelar eller bär de ekonomiska risker som för-

knippas med ägande till objektet. Leasingkostnader redovisas löpande i den period som de avser.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Bolagets skattepliktiga resultat är negativt vilket gör att ingen aktuell skatteskuld har bokats upp. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

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. Borgo är, som andra banker, exponerad för händelser på det makroekonomiska planet och stigande energi- och oljepriser, inflationstryck, stigande räntor och fallande börskurser kan påverka kunders återbetalningsförmåga och värdet på pantsatta säkerheter. Borgo ser dock inte en betydande förhöjning av kreditrisken i utlåningsverksamheten på grund av osäkerheten kring konsekvenserna av kriget i Ukraina.

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.

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 avvikelser från ett förväntat utfall. Borgos riskbenägenhet är låg och uppbyggnaden 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 till styrelsen. Compliancefunktionen 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. Säkerhetskrollfunktionen är ansvarig för hantering och tillsyn över bolagets informationssäkerhetsarbete. Funktionen är kravställande och uppföljande och därmed icke-operativ. Säkerhetskrollfunktionen 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, affärsrisk och klimatrisk.

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 en så kallad önskvärd risk som ligger till grund för bolagets intjäning. Borgo har en låg riskaptit för kreditrisk i sin utlåningsverksamhet och utlåningsportföljen ska vara väl diversifierad. Utlåningsportföljen består endast 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 kreditrisk-

utvecklingen. PD bygger på statistisk analys och mäts som sannolikheten att en kund fallerar inom de kommande 12 månaderna. LGD definieras som den förväntade ekonomiska förlusten efter ett kreditavtal fallerat. 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. Utlåningsportföljens genomsnittliga LTV uppgick per den 31 december 2022 till 54,6 procent.

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

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

Kreditverksamheten startade i slutet av 2021 och under året har utlåningsportföljen byggts upp genom egen organisk tillväxt samt förvärv av bolån. Per den 31 december 2022 uppgick utlåningen till 14 527,0 mkr. Större andelen av krediterna var klassificerade till mycket låg risk utan förfallna betalningar och därmed redovisade som stadie 1. Inga fallerade krediter fanns per årsskiftet och inga konstaterade kreditförluster har inträffat under året. Kreditförlustreserven uppgick per 31 december 2022 till totalt 0,1 mkr. All utlåning sker inom Sverige och vid årsskiftet bestod utlåningsportföljen av 45 procent krediter i Stockholm, 15 procent krediter i Skåne, 15 procent krediter i Västra Götaland och resterande del jämnt fördelat inom Sverige.

Kreditrisk i treasuryverksamheten

Kreditrisk uppstår även i Borgos treasuryverksamhet genom placeringar av likviditet på bankkonton och i värdepapper. Borgo har en låg riskaptit för kreditrisk i treasuryverksamheten vilket säkerställs genom styrelsens placeringsriktlinjer för likviditetsreserven där endast värdepapper med hög rating tillåts. Mitigering av den ränterisk sker med ränteswappar och i och med detta uppstår motpartsrisk i derivat. Motpartsrisken avseende derivatransaktioner begränsas genom tillämpning av legala avtal för alla motparter till finansiella derivat.

Borgos likviditetsreserv uppgick per den 31 december 2022 till 3 653,6 mkr bestående av likvida medel, säkerställda obligationer samt statsobligationer, statsgaranterade- och kommunobligationer. Innehaven i likviditetsreserven har hög rating och är väldiversifierad i enlighet med styrelsens fastställda placeringsriktlinjer för likviditetsreserven. Se mer information om likviditetsreserven i avsnittet om likviditetsrisk.

För att beräkna förväntade kreditförluster på treasuryportföljen tillämpas Borgos modell för kreditreserveringar vilken är baserad på reglerna i IFRS 9. Se mer om metoden för redovisning av förväntade kreditförluster i redovisningsprinciperna. Förväntade kreditförluster relaterade till likviditetsreserven uppgick per 31 december 2022 till 0,2 mkr.

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 riskaptit för likviditetsrisk är låg. Borgos finansfunktion, där bolagets Treasury ingår, ansvarar för bolagets likviditetsförvaltning samt för att ta fram likviditetsrisk strategier 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 upplysningskraven i Finansinspektionens föreskrifter om hantering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag, FFFS 2010:7.

Likviditetsreserv

Placeringarna i Borgos likviditetsreserv styrs av placeringsriktlinjer fastställda av styrelsen vilka 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 bestod likviditetsreserven likvida medel, säkerställda obligationer samt stats- och kommunobligationer.

Likviditetsmått

Utöver daglig uppföljning av likviditetsrisken mäts den utifrån ett kortsiktigt och långfristigt perspektiv. De regulatoriska riskmåttan 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 nettoutflöde på 30 dagar. Enligt det regulatoriska kravet ska ett instituts LCR uppgå till minst 100 procent. Per 31 december 2022 uppgick Borgos LCR till 397 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 %. Per 31 december 2022 uppgick Borgos NSFR till 112 procent.

Likviditetsreserv, sammansättning	31 dec 2022	31 dec 2021
mkr	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Skuldebrev emitterade av stater och offentliga samfund	903,0	207,7
Säkerställda obligationer	1 784,7	703,8
Konton hos andra banker	965,9	1 323,0
Summa	3 653,6	2 234,5

LCR	31 dec 2022	31 dec 2021
mkr		
Likvida tillgångar nivå 1	2 283,7	696,7
Likvida tillgångar nivå 2	263,7	0,0
Summa likvida tillgångar	2 547,4	696,7
Inlåning från hushåll och SME-företag	383,7	202,1
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	416,9	-
Övriga kassautflöden	9,6	0,1
Summa kassautflöden	810,2	202,3
Inflöden från fullt presterande exponeringar	166,7	473,3
Övriga kassainflöden	2,0	153,4
Summa kassainflöden	168,7	626,7
Övre tak för inflöden	607,7	151,7
Nettokassautflöde	641,5	50,6
LCR, %	397	1 378

NSFR	31 dec 2022	31 dec 2021
mkr		
Tillgänglig stabil finansiering (ASF)		
Kapitalbas och andra kapitalinstrument	1 142,0	257,0
Inlåning från hushåll och SME-företag	3 576,2	1 818,9
Inlåning från övriga motparter	206,6	
Kapitalmarknadsfinansiering	11 750,0	
Summa tillgänglig stabil finansiering	16 674,8	2 075,9
Stabilt finansieringsbehov (RSF)		
Likvida tillgångar (HQLA-kvalificerade)	230,2	181,6
Lån och andra fordringar	14 499,3	12,9
Derivat	0,1	
Övriga tillgångar	101,3	39,3
Poster utanför balansräkningen	9,6	0,1
Summa stabilt finansieringsbehov	14 840,5	233,9
NSFR, %	112	887

Kontraktuell återstående löptider, odiskonterade värden		31 dec 2022				
mkr	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Redovisat värde
Belåningsbara statsskuldförbindelser			202,1	491,2		693,3
Utlåning till kreditinstitut	165,9	800,0				965,9
Utlåning till allmänheten		57,7	150,1	828,4	13 461,1	14 497,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			424,5	1 520,6	49,8	1 995,0
Summa tillgångar	165,9	857,7	776,7	2 840,2	13 511,0	18 151,6
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	219,6	594,0	91,0			904,6
In- och upplåning från allmänheten	3 424,6	720,2	158,7	38,4		4 342,0
Emitterade värdepapper		50,0		11 750,0		11 800,0
Summa skulder	3 644,2	1 364,2	249,7	11 788,4	0,0	17 046,6
Differens tillgångar och skulder	-3 478,3	-506,5	527,0	-8 948,1	13 511,0	1 105,0

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

31 dec 2021

mkr	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Redovisat värde
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser				302,0		302,0
Utlåning till kreditinstitut	523,0	800,0				1 323,0
Utlåning till allmänheten		0,1	0,3	1,4	15,2	17,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				587,0		587,0
Summa tillgångar	523,0	800,1	0,3	890,4	15,2	2 229,0
Skulder och eget kapital						
In- och upplåning från allmänheten	2 021,0		0,0			2 021,0
Summa skulder	2 021,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 021,0
Differens tillgångar och skulder	-1 498,0	800,1	0,3	890,4	15,2	208,0

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.

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. Mättet beräknas enligt Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för hantering av ränterisk som följer av verksamhet utanför handelslagret. Ränteriskens påverkan på balansräkningens nuvärde vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning uppgick per 31 december 2022 till -18,8 mkr. Ränterisken mäts även avseende mättet för räntenettoeffekt, vilken visar effekten av vad förändrade marknadsräntor ger på räntenettet under ett års sikt. Även detta mått beräknas enligt EBAs riktlinjer. Per 31 december 2022 uppgick räntenettoeffekten på ett års sikt vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning till -12,3 mkr. 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 31 december 2022 uppgick till 40,2 mkr.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder				31 dec 2022		
mkr	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	12 693,8	500,0	923,5	3 973,7	57,3	18 148,4
Skulder						
Summa räntebärande skulder	-16 365,1	-81,8	-76,9	-538,4		-17 062,3
Räntederivat, nominella värden netto	2 155,0		-210,0	-1 925,0	-20,0	0,0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-1 516,3	418,2	636,6	1 510,3	37,3	1 086,1

Räntebindingstider för tillgångar och skulder				31 dec 2021		
mkr	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	1 970,4	0,0	4,7	251,0	0,3	2 226,4
Skulder						
Summa räntebärande skulder	2 021,5	0,0	0,0			2 021,6
Räntederivat, nominella värden netto						0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-51,2	0,0	4,7	251,0	0,3	204,9

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, personrisk, IT- och informations säkerhetsrisk, legal risk och compliancerisk som väsentliga operativa risker. Borgo har en låg riskaptit 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 självutvärderingar. För att reducera operativ risk är väsentliga processer tydligt dokumenterade och har tydliga ägarskap.

IT- och informations säkerhetsriskerna är en naturlig del av Borgos affärsverksamhet då kreditgivningen huvudsakligen sker digitalt. IT- och informations säkerhetsriskerna 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 riskaptiter, 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 riskaptit 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 riskaptit för klimatrisk och begränsas genom aktiv bevakning och omvärldsanalys vilket innebär att bolaget snabbt kan upptäcka och hantera klimatrisker. Regelbundna scenarioanalyser ska genomföras för att estimeras 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.

Se mer om Borgos klimatriskhantering i TCFD-rapporten på s.16.

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	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2021 ¹
mkr			
Aktiekapital	440,7	110,9	110,9
Överkursfond	798,3	129,1	129,1
Balanserade vinstmedel	26,3	62,6	62,6
Ackumulerat övrigt totalresultat	-2,1	0,1	0,1
Periodens resultat netto	-111,8	-45,7	-45,7
Totalt eget kapital	1 151,3	257,0	257,0
Ej medräkningsbart kapital	-9,4	-240,0	
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	1 142,0	17,1	257,0
Immateriella tillgångar	-3,7	-4,0	-4,0
Kassaflödessäkringar	-19,7		
Avdrag för försiktig värdering	-3,2		
Uppskjutna skattefordringar	-11,7		
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-38,3	-4,0	-4,0
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	1 103,6	13,1	253,0
Totalt kapital	1 103,6	13,1	253,0
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	5 865,2	478,0	478,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	2,7	52,9
Primärkapitalrelation, %	18,8	2,7	52,9
Total kapitalrelation, %	18,8	2,7	52,9
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	8,0	7,0	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert, %	1,0		
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	14,3		

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

Borgos verksamhet startade i slutet av föregående år och under året har bolaget kapitaliserats genom nyemissioner vilka har bidragit till kapitalbasens ökning om totalt 1 090,5 Mkr. Vid föregående årsbokslut innehöll inte Borgo det tillstånd från Finansinspektionen enligt artikel 26.3 i kapitaltäckningsförordningen 575/2013/EU som erfordras för att få räkna in de nyemissioner som nyligen utförts som kärnprimärkapital. Tillståndet erhöles den 11 februari 2022 och under året har samtliga utförda nyemissioner godkänts av Finansinspektionen.

Kärnprimärkapitalet tillika primärkapital och total kapitalbas uppgick per den 31 december 2022 till 1 103,6 Mkr och kärnprimär-, primär- och totala kapitalrelationerna till 18,8 procent.

Bruttosoliditeten uppgick per den 31 december 2022 till 5,9 procent. Föregående år påverkades måttet för bruttosoliditet av att Finansinspektionens tillstånd för att få räkna in utförda nyemissioner som kärnprimärkapital saknades över årsskiftet. Tillståndet erhöles den 11 februari 2022 och under året har samtliga utförda nyemissioner godkänts av Finansinspektionen.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (REA) uppgick per den 31 december 2022 till 5 865,2 Mkr. Ökningen av REA är främst hänförlig till årets tillväxt av utlåning.

Riskexponeringsbeloppet består av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade utifrån kreditrisk, operativ risk och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäckningsreglerna. Kapitalkravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och består främst av kapitalkrav hänförligt till bolagets utlåning samt likviditetsreserv. Kapitalkravet 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 tre års historik tillåter basmetoden att även prognostiserade rörelseintäkter tillämpas i beräkningen, vilket innebär att beräkningen delvis är framåtblickande och inkluderar verksamhetstillväxt. Kreditvärdighetsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och består av kapitalkrav för motpartsrisk i derivattransaktioner.

Bruttosoliditetsgrad	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2021 ¹
mkr			
Primärkapital	1 103,6	13,1	253,0
Totalt exponeringsmått	18 586,0	2 288,9	2 288,9
varav poster i balansräkningen	18 448,0	2 286,8	2 286,8
varav poster utanför balansräkningen	138,0	2,1	2,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,9	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.

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	31 dec 2022		31 dec 2021	
mkr	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
Institutexponeringar	219,5	17,6	264,6	21,2
Företagsexponeringar	13,2	1,1	20,7	1,7
Hushållsexponeringar	5 195,2	145,6	6,7	0,5
Säkerställda obligationer	211,3	16,9	94,7	7,6
Övriga exponeringar	1,0	81	0,3	0,0
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	5 640,1	451,2	386,9	31,0
Operativa risker enligt basmetoden	152,6	12,2	91,1	7,3
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	72,4	5,8		
Summa REA och kapitalkrav	5 865,2	469,2	478,0	38,2

Noter till resultaträkningen

4. Räntenetto	2022		2021	
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker		7,4		0,0
Utlåning till allmänheten		156,8		0,0
Skuldebrev		16,8		0,1
Övriga ränteintäkter		0,1		
Summa ränteintäkter		181,1		0,1
Skulder till kreditinstitut och centralbanker		-6,9		-0,0
Inlåning från allmänheten		-40,9		-1,4
varav insättningsgarantiavgift		-4,2		
Emitterade värdepapper		-137,3		
Övriga räntekostnader		-1,8		-0,0
Summa räntekostnader		-186,9		-1,4
Räntenetto		-5,8		-1,3

5. Provisionsnetto	2022		2021	
Inlåning				
Utlåning		0,0		
Övriga provisioner				
Summa provisionsintäkter		0,0		0,0
Betalningsförmedlingsprovisioner		-0,4		-0,0
Summa provisionskostnader		-0,4		-0,0
Provisionsnetto		-0,4		-0,0

6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	2022			2021		
	Realiserat	Orealiserat	Totalt	Realiserat	Orealiserat	Totalt
Värderingskategori verkligt värde via resultaträkningen						
Derivatinstrument		-0,5	-0,5			0,0
Övriga finansiella poster			0,0			0,0
Summa värderingskategori verkligt värde via resultaträkningen	0,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0	0,0
Värderingskategori verkligt värde via övrigt totalresultat						
Realiserade värdeförändringar	0,2		0,2			0,0
Förväntade kreditförluster		-0,1	-0,1		-0,1	-0,1
Summa värderingskategori verkligt värde via övrigt totalresultat	0,2	-0,1	0,1	0,0	-0,1	-0,1
Säkringsredovisning varav säkringsinstrument varav säkrad post		43,5	43,5			0,0
		-51,3	-51,3			0,0
Säkringsredovisning	0,0	-7,8	-7,8	0,0	0,0	0,0
Valutakursförändringar	0,1	0,0	0,1	-0,0	-0,1	-0,1
Summa	0,2	-8,4	-8,2	-0,0	-0,2	-0,2

7. Allmänna administrationskostnader	2022	2021
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvoden	-0,8	-0,6
Övriga anställda	-24,6	-15,5
Summa löner och andra ersättningar	-25,4	-16,1
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	-5,9	-3,8
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-7,9	-5,1
Summa sociala kostnader	-13,7	-8,9
Övriga personalkostnader	-1,4	-1,8
Summa personalkostnader	-40,6	-26,8
Övriga administrationskostnader		
Hyror och andra lokalkostnader	-2,6	-1,7
IT-kostnader	-4,5	-2,5
Konsulttjänster	-34,1	-18,4
Finansiella tjänster	-36,0	-1,6
Resekostnader	-0,1	-0,0
Kontorskostnader	-0,6	-0,3
Kommunikation	-0,4	-0,3
Övriga administrationskostnader	-1,4	-0,0
Summa övriga administrationskostnader	-79,6	-24,8
Summa allmänna administrationskostnader	-120,2	-51,7
Medeltalet anställda		
Kvinnor	13	5
Män	13	12
	26	17
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	5	5
Män	12	9
	17	14
Arvode till bolagsstämmovalda revisorer, PwC		
Revisionsuppdraget	-3,2	-0,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,1	-0,0
Övriga tjänster	-0,8	
Summa arvode till revisorer	-4,0	-0,7

8. Övriga rörelsekostnader	2022	2021
Marknadsföringskostnader	-2,2	-0,9
Tillsyns- och medlemsavgifter	-0,5	-0,2
Larm och försäkringskostnader	-0,4	-0,3
Övriga externa tjänster	-1,4	-2,1
Övriga kostnader	-0,1	-0,1
Summa	-4,7	-3,5

9. Kreditförluster, netto	2022	2021
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	-0,1	0,0
Nedskrivning lånelöften stadie 1-3	-0,0	
Nedskrivning skuldebrev		-0,1
Summa kreditförluster, netto	-0,1	-0,1

	2022				2021			
	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		-0,1	-0,1				0,0
Nya och ökade individuella nedskrivningar	-0,2	-0,0	0,0	-0,2	-0,0		-0,1	-0,1
Återfört från tidigare gjorda reserveringar	0,0		0,1	0,1				0,0
Utnyttjat för konstaterade förluster				0,0				0,0
Reserv vid årets utgång	-0,1	-0,0	0,0	-0,1	-0,0	0,0	-0,1	-0,1

10. Skatt	2022	2021
Förändring uppskjuten skattefordran		
Summa uppskjuten skatt	28,9	11,7
Summa inkomstskatt	28,9	11,7
<i>till fullo hänförlig till resultat för kvarvarande verksamhet</i>		
Nominell skattesats i Sverige, %	20,6	20,6
Ej skattepliktiga intäkter/avdragsgilla kostnader, %	-0,1	-0,2
Effektiv skattesats, %	20,5	20,4
Avstämning teoretisk skattekostnad och redovisad skatt		
Resultat före skatt	-140,7	-57,5
Skatt på resultat	29,0	11,8
Representation	0,0	0,0
Övriga poster	-0,1	-0,1
Summa uppskjuten skatt (inkomstskatt)	28,8	11,7
Skatt på belopp redovisade direkt i eget kapital		
Uppskjuten skatt IFRS 9 värderade finansiella instrument	0,0	0,0
Summa uppskjuten skatt	28,9	11,7
Totalt utnyttjade underskottsavdrag	240,3	100,3
För vilken ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	43,4	43,4
Potentiell skatteförmån	8,9	8,9

Noter till balansräkningen

11. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	31 dec 2022			31 dec 2021		
	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv
Belåningsbara statspapper	517,0	521,5	-0,0	202,0	207,7	-0,0
Svenska staten	200,0	197,8	-0,0			
Svenska kommuner	317,0	323,7	-0,0	52,0	53,8	-0,0
Monetära finansinstitut EMU				150,0	153,9	-0,0
Andra belåningsbara värdepapper	176,0	164,2	0,0	100,0	100,1	-0,0
Svenska monetära finansinstitut	176,0	164,2	0,0	100,0	100,1	-0,0
Summa	693,0	685,7	-0,0	302,0	307,9	-0,1

Hela innehavet består av offentligt noterade skuldebrev.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. värderade till vekligt värde via övrigt totalresultat								
Låg risk	685,8			685,8	307,9			307,9
Redovisat värde, brutto	685,8	0,0	0,0	685,8	307,9	0,0	0,0	307,9
Reservering för förväntad förlust	-0,0			-0,0	-0,1			-0,1
Redovisat värde, netto	685,7	0,0	0,0	685,7	307,9	0,0	0,0	307,9

12. Utlåning till kreditinstitut	31 dec 2022				31 dec 2021			
	Avista	Övrig	Reservering förväntad förlust	Totalt	Avista	Övrig	Reservering förväntad förlust	Totalt
Inhemsk bank och kreditinstitut	163,6			163,6	523,1			523,1
Utländska bank och kreditinstitut	2,4	800,0	-0,1	802,3	0,1	800,0	-0,1	800,0
Summa	166,0	800,0	-0,1	965,9	523,1	800,0	-0,1	1 323,0
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk utlåning till kreditinstitut								
Låg risk	966,0			966,0	1 323,1			1 323,1
Redovisat värde, brutto	966,0			966,0	1 323,1			1 323,1
Reservering för förväntad förlust	-0,1			-0,1	-0,1			-0,1
Redovisat värde, netto	965,9			965,9	1 323,0			1 323,0

13. Utlåning till allmänheten	31 dec 2022			31 dec 2021				
	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto		
Hushåll	14 527,0	-0,1	14 526,9	17,0	-0,0	17,0		
Summa	14 527,0	-0,1	14 526,9	17,0	-0,0	17,0		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten, brutto	14 215,7	311,4	0,0	14 527,0	17,0	0,0	0,0	17,0
Reserveringar för förväntade förluster								
Ingående balans	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	0,1			0,1	0,0			0,0
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-0,0	-0,0		0,0				0,0
Överföring till stadie 1	0,0	-0,1		-0,1				0,0
Överföring till stadie 2	-0,1	0,5	-0,0	0,3				0,0
Överföring till stadie 3		-0,0	0,0	0,0				0,0
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk (netto)	0,2	-0,3	-0,0	-0,1				0,0
Utgående balans	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlåning till allmänheten, netto	14 215,5	311,4	0,0	14 526,9	17,0	0,0	0,0	17,0
Reserveringsgrad lån, %				0,00				0,00

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk utlåning till allmänheten								
Låg risk	14 123,3	302,4		14 425,7	17,0			17,0
Medel risk	92,4	5,2		97,5				0,0
Hög risk	0,0	3,9		3,9				0,0
Redovisat värde, brutto	14 215,7	311,4		14 527,0	17,0			17,0
Reservering för förväntad förlust	-0,1	-0,0		-0,1	-0,0			-0,0
Redovisat värde, netto	14 215,5	311,4		14 526,9	17,0			17,0
Fordringar utan förfallna belopp	14 088,5	195,4		14 283,8	17,0			17,0
Fordringar med förfallna belopp <= 30 dagar	127,2	86,9		214,0				0,0
Fordringar med förfallna belopp > 30 dagar	0,0	29,2		29,2				0,0
Redovisat värde, brutto	14 215,7	311,4		14 527,0	17,0			17,0

14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	31 dec 2022			31 dec 2021				
	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv		
Emitterade av offentliga organ	153,0	155,9	-0,0					
Emitterade av andra låntagare	1 772,0	1 774,8	-0,1	587,0	603,6	-0,0		
Icke-finansiella företag	70,0	71,2	0,0					
Summa	1 995,0	2 002,0	-0,1	587,0	603,6	-0,0		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk obligationer och andra räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat								
Låg risk	2 002,1			2 002,1	603,6			603,6
Redovisat värde, brutto	2 002,1	0,0	0,0	2 002,1	603,6	0,0	0,0	603,6
Reservering för förväntad förlust	-0,1			-0,1	-0,0			-0,0
Redovisat värde, netto	2 002,0	0,0	0,0	2 002,0	603,6	0,0	0,0	603,6

15. Derivat

	31 dec 2022						
	Nominellt belopp/löptid				Totalt	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år				
Derivat i säkringsredovisning							
Säkring av verkligt värde							
Ränteswappar	210,0	2 023,0	20,0	2 253,0	33,7	3,5	
Kassaflödessäkring							
Ränteswappar		902,0		902,0	18,3	0,3	
Summa	210,0	2 925,0	20,0	3 155,0	51,9	3,8	

Per 2021-12-31 fanns det inte några derivatkontrakt.

16. Immateriella tillgångar

	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärde		4,9
Inköp		0,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		5,7
Ingående avskrivningar		-0,9
Årets avskrivningar		-1,1
Utgående ackumulerade avskrivningar		-2,0
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar		3,7

17. Materiella tillgångar	31 dec 2022	31 dec 2021
Ingående anskaffningsvärde	0,5	0,2
Inköp	0,9	0,3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,4	0,5
Ingående avskrivningar	-0,2	-0,1
Årets avskrivningar	-0,2	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,3	-0,2
Utgående redovisat värde materiella tillgångar	1,0	0,3

18. Övriga tillgångar	31 dec 2022	31 dec 2021
Fordringar på närstående företag		0,1
Aktuella skattefordringar	21,3	0,4
Uppskjuten skattefordran	46,3	11,7
Övriga kortfristiga fordringar	3,2	
Summa	70,9	12,2

19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 dec 2022	31 dec 2021
Förutbetald kostnad implementeringsavgift		13,5
Förutbetald kostnad förvärvade krediter	7,5	
Förutbetalda hyror	0,8	0,5
Övriga förutbetalda kostnader	0,9	6,6
Upplupna ränteintäkter	16,5	2,2
Summa	25,7	22,8

20. Skulder till kreditinstitut	31 dec 2022	31 dec 2021
Svenska banker och kreditinstitut	853,6	
Utländska banker och kreditinstitut	51,0	
Summa	904,6	0,0

21. Inlåning från allmänheten	31 dec 2022	31 dec 2021
Bostadsrättsföreningar	3 520,3	2 021,0
Övriga icke-finansiella företag	479,2	
Övriga finansiella företag	0,7	
Hushåll	341,8	0,0
Summa	4 342,0	2 021,0

22. Emitterade skuldebrev	31 dec 2022	31 dec 2021
Bankcertifikat	49,9	0,0
Säkerställda obligationer	9 516,7	0,0
Seniora icke säkerställda obligationer	2 244,6	0,0
Summa	11 811,3	0,0

23. Övriga skulder	31 dec 2022	31 dec 2021
Leverantörsskulder	5,8	3,0
Skulder till koncernföretag		1,0
Aktuella skatteskulder	0,0	0,6
Uppskjuten skatt	5,1	0,0
Betalningsförmedling	50,6	0,5
Övriga skulder	11,2	1,6
Summa	72,8	6,7

24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupna räntekostnader	30,5	0,0
Upplupna lönekostnader	3,4	2,4
Upplupna legala kostnader	0,1	1,4
Upplupna revisionsarvoden	1,9	0,4
Upplupna distributionskostnader	5,3	0,5
Övriga poster	6,8	1,4
Summa	48,1	6,1

25. Specifikation över förändringar i eget kapital

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Antal aktier och kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier vid årets ingång	2 218 576	50	1 000	50
Nyemission	6 595 947	50	2 217 576	50
Preferensaktier vid årets ingång			2	50
Inlösta preferensaktier			-2	50
Summa	8 814 523		2 218 576	

Nyemissioner

Borgo genomförde fyra nyemissioner under året; i februari, april, juli samt oktober på totalt 999,0 mkr. Emissionerna genomfördes för att kapitalisera bolaget beaktat prognostiserade inlånings- och utlåningsvolymerna. I augusti emitterades teckningsoptioner, warranter till ett värde om 12,5 mkr, varav 3,1 mkr återköptes i december. Antalet emitterade optioner var 444 840 stycken, teckningspris 28,10 kr. Aktie-teckning skall ske mellan 2029-05-22 och 2029-08-22 till teckningspris 168,38 kr per aktie.

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

Säkringsreserven innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassflödesinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat, med avdrag för uppskjuten skatt.

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.

26. Finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2022						
	Värderade till verkligt värde i RR	Värdering via övrigt totalresultat		Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Redovisat värde	Verkligt värde
Säkringsredovisning	Säkringsredovisning ¹	Övrigt	Säkringsredovisning ¹	Övrigt			
Belåningsbara statsskuld-förbindelser		164,2	521,5			685,7	685,7
Utlåning till kreditinstitut					965,9	965,9	965,6
Utlåning till allmänheten				1 788,8	12 738,1	14 526,9	14 368,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			2 002,0			2 002,0	2 002,0
Derivat	51,9					51,9	51,9
Uppskjuten skattefordran					40,6	40,6	40,6
Upplupna ränteintäkter					15,8	15,8	15,8
Summa finansiella tillgångar	51,9	164,2	2 523,5	1 788,8	13 760,3	18 288,8	18 129,9
Skulder till kreditinstitut					904,6	904,6	902,9
Inlåning från allmänheten					4 342,0	4 342,0	4 330,3
Emitterade skuldebrav				8 016,8	3 794,5	11 811,3	11 714,9
Derivat	3,8					3,8	3,8
Upplupna räntekostnader					30,5	30,5	30,5
Summa finansiella skulder	3,8	0,0	0,0	8 016,8	9 071,6	17 092,2	16 982,5

	31 dec 2021						
	Värderade till verkligt värde i RR	Värdering via övrigt totalresultat		Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Redovisat värde	Verkligt värde
Säkringsredovisning	Säkringsredovisning ¹	Övrigt	Säkringsredovisning ¹	Övrigt			
Belåningsbara statsskuld-förbindelser			307,9			307,9	307,9
Utlåning till kreditinstitut					1 323,0	1 323,0	1 320,4
Utlåning till allmänheten					17,0	17,0	17,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			603,6			603,6	603,6
Derivat						0,0	0,0
Uppskjuten skattefordran					11,7	11,7	11,7
Upplupna ränteintäkter					2,2	2,2	2,2
Summa finansiella tillgångar	0,0		911,5	0,0	1 353,9	2 265,4	2 262,9
Skulder till kreditinstitut						0,0	0,0
Inlåning från allmänheten					2 021,0	2 021,0	2 021,1
Emitterade skuldebrav						0,0	0,0
Derivat						0,0	0,0
Upplupna räntekostnader					0,0	0,0	0,0
Summa finansiella skulder	0,0		0,0	0,0	2 021,0	2 021,0	2 021,1

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

¹ Räntekomponenten i avtalet är föremål för säkringsredovisning.

27. Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

	31 dec 2022				31 dec 2021			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Belåningsbara statsskuld-förbindelser	685,7			685,7	307,9			307,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 002,0			2 002,0	603,6			603,6
Derivat		51,9		51,9				0,0
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	2 687,7	51,9	0,0	2 739,6	911,5	0,0	0,0	911,5
Derivat		3,8		3,8				0,0
Summa finansiella skulder till verkligt värde	0,0	3,8	0,0	3,8	0,0	0,0	0,0	0,0

Nivå 1: Instrument med noterade marknadspriser

Nivå 2: Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata

Nivå 3: Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata

Övriga noter

28. Ersättning till styrelse och ledning

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

tkr	2022					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	1 713	0	22	377		2 112
Övriga ledande befattningshavare (6 stycken)	8 855	0	92	2 067		11 013
Summa	10 567	0	114	2 444	0	13 125
Ersättning till styrelsemedlemmar						
Eva Cederbalk, styrelseordförande	360					360
Johan Brodin, styrelseledamot	215					215
Julia Lannerheim, styrelseledamot	180					180
Gustaf Rentzhog, styrelseledamot						
Jan-Gunnar Eurell, styrelseledamot						
Per Balazsi, styrelseledamot						
Anna Wanby, styrelseledamot						
Johan Sandberg, styrelseledamot						
Björn Rentzhog, styrelseledamot						
Caj Tigerstedt, styrelseledamot						
Peter Walldour, styrelseledamot ¹						
Summa	755	0	0	0	0	755
Ersättningar totalt till personer i ledande ställning och styrelse	11 322	0	114	2 444	0	13 880

¹ Inget styrelsearvode utgår då lön erhålls från anställning. Avgick som styrelseledamot i februari 2022.

tkr	2021					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	1 081		4	190		1 275
Övriga ledande befattningshavare (6 stycken)	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.

29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	31 dec 2022	31 dec 2021
Åtaganden		
Outnyttjade kreditmöjligheter		168,2
Ställda säkerheter		
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer	14 428,0	
Summa	14 596,3	10,3

30. Leasingavtal	31 dec 2022	31 dec 2021
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år		3,1
Senare än 1 år men inom 5 år		5,2
Senare än 5 år		0,0
Summa	8,3	2,5

Bolagets leasingavgifter under perioden utgörs av hyrd lokal.

31. Upplysningar om närstående	Organisationsnummer	Intäkter	Kostnader	Tillgångar	Skulder
Närstående part					
Ikano Bank AB (publ)	516406-0922		1,2	0,7	1,2
ICA Banken AB	516401-0190		7,1	1,0	3,7
Söderberg & Partners Bolån	556875-2264		4,5	0,0	3,1
Söderberg & Partners Insurance	556707-7648		4,7	0,6	0,5
Ålandsbanken Abp	0145019-3		38,8	0,4	6,1
Ålandsbanken Abp (Finland), svensk filial	516406-0781	3,5	14,1	891,3	2,3
Monu AB	559192-0367		18,0		3,4
Intrum Sverige AB	556134-1248		0,0		0,0
Summa		3,5	88,3	893,9	20,3

32. Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Den 10 mars 2023 förvärvades en bolåneportfölj från Sparbanken Syd till ett nominellt värde inklusive upplupen ränta på 3 167,5 mkr.

33. Disposition av vinst eller förlust	2022	2021
Förslag till vinstdisposition		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:		
<i>Balanserade vinstmedel</i>	824,5	191,7
<i>Fond för verkligt värde</i>	-2,1	0,1
<i>Årets resultat</i>	-111,8	-45,7
Summa att disponera	710,6	146,1
Disponeras så att:		
I ny räkning överföres	710,6	146,1

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Borgo AB (publ), uppgående till 710 616 356,39 kr.

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

Till ny räkning överförs (kr) 710 616 356,39

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

Per Balazsi
Ledamot

Johan Brodin
Ledamot

Jan-Gunnar Eurell
Ledamot

Julia Lannerheim
Ledamot

Björn Rentzhog
Ledamot

Gustaf Rentzhog
Ledamot

Johan Sandberg
Ledamot

Caj Tigerstedt
Ledamot

Anna Wanby
Ledamot

Gustav Berggren
Verkställande direktör

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Borgo AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 23-54 i detta dokument.

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 2022 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.

Värdering av utlåning till allmänheten

Vi hänvisar till Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper (Nedskrivning av låne- och kundfordringar och Betydande bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), Not 9 Kreditförluster, netto och Not 13 Utlåning till allmänheten.

Borgo ABs utlåning till allmänheten, vilket avser hypoteksutlåning, uppgår per 2022-12-31 till 14 526,9 Mkr, vilket motsvarar cirka 79 procent av balansomslutningen.

Bolaget reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 där lånefordringar kategoriseras i tre olika steg beroende på nivån på eller förändring i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån. Steg 1 motsvarar förväntad kreditförlust inom 12 månader och avser samtliga lånefordringar som möte ursprunglig förväntan. För lånefordringar med en väsentlig ökad kreditrisk sedan första bokföringstillfället, steg 2, eller lånefordringar i fallissemang, steg 3, beräknas förväntad kreditförlust på hela lånets livslängd. Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust vid fallissemang samt tidpunkt för fallissemang. IFRS 9 tillåter att reservering av förväntade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar.

Borgos utlåning till allmänheten utgör en väsentlig del av balansräkningen och värderingen av de förväntade kreditförlusterna kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Bedömningen av reserv för förväntade kreditförluster innebär en hög grad av ledningens bedömningar, vilket medfört ett större revisionsfokus.

Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning.

Vi har skapat en förståelse för processen för kreditgivning, och reserveringen av förväntade kreditförluster i utlåningen till allmänheten.

Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvist testat dokumentation i kreditakter och bedömning av kreditrisk.

För modellberäknade reserver har vi involverat våra modellspecialister för att utvärdera metodiken, utmana underliggande antaganden och för att oberoende kontrollberäkna ett urval av lån.

Vi har utvärderat bolagets bedömning av justering till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och granskat att dessa har godkänts enligt bolagets instruktioner. Vi har också utvärderat upplysningarna av reserven för förväntade kreditförluster.

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 styrel-

sens 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 2022 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 revisorssed 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 2022 och har varit bolagets revisor sedan 30 juni 2021.

Stockholm den 26 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport

Aktieägare och bolagsstämman

Borgo AB (publ) ("Bolaget") är ett publikt aktiebolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och ge ut säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Vid utgången av 2022 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. 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.

Varje år hålls en årsstämma som utser styrelse och revisorer och fattar beslut om arvoden till styrelsen och till Bolagets revisorer. Arvode utgår inte till ledamöter som är representanter utsedda av Bolagets ägare. Årsstämman beslutar även om fastställelse av resultat- och balansräkning, vinstdisposition, samt om styrelsens ledamöter och verkställande direktören ska beviljas ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret.

Årsstämma i Bolaget hölls den 30 juni 2022. Stämman beslutade att för tiden fram till nästa årsstämmas slut inrätta en valberedning bestående av följande representanter från aktieägarna; Niclas Olsson (Ikano Bank AB (publ)), Per Balazsi (ICA Banken AB), Jan-Gunnar Eurell (Ålandsbanken Abp), samt Caj Tigerstedt (Proventus AB) och med Niclas Olsson (Ikano Bank AB (publ)) som ordförande för valberedningen. Vidare beslutade årsstämman om fastställande av Instruktion för valberedningen, vilken reglerar valbered-

ningens arbete.

Externa revisorer

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 2022 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Daniel Algotsson som huvudansvarig revisor, till Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

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 organiserat, 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 utser den verkställande direktören ("vd") och genomför årligen en utvärdering av dennes arbete.

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 ett ersättningsutskott som bereder förslag till ersättning till vd och andra ledande befattningshavare och ansvariga för kontrollfunktioner 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.

Vd

Vd utses av Bolagets styrelse för att leda Bolagets löpande verksamhet.

Principer för bolagsstyrning

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

Bolagets bolagsstyrning grundar sig på externa regelverkskrav och interna styrdokument såsom policyer, instruktioner och rutinbeskrivningar. Bolagets interna styrdokument utvärderas löpande och uppdateras vid behov, som minst årligen. De relevanta styrdokumenterna finns tillgängliga för Bolagets personal på intranät och för styrelsen genom digital tjänst. Bolagets struktur för bolagsstyrning kompletteras av 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.

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.

VERKSAMHETENS INTERNA KONTROLL

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 styrdokumenten och bidra till en god riskkultur genom att följa det fastställda riskhanteringsramverket.

COMPLIANCE-, RISK- OCH SÄKERHETSFUNCTIONERNA

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 riskkapit 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 planerliga 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 tidigare lagt ut Compliance-

funktionen till FCG Risk & Compliance AB, men har under tredje kvartalet 2022 inrättat en intern Compliancefunktion genom rekrytering av Head of Compliance. Bolaget har fortsatt lagt ut Säkerhetsfunktionen till FCG Risk & Compliance AB.

INTERNREVISION

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.

Ersättningsprinciper

Principerna för Bolagets ersättningsystem fastställs i en policy som reglerar ersättning inom Bolaget och processer för att säkerställa en sund ersättningsstruktur. Ersättningspolicyn 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.

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 ledningsgrupp och övrig personal.

Syftet med Bolagets riskhantering är att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier och riskkapit. 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 riskkapit 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 ska stödja verksamheten vid hanteringen av balansräkningsrelaterade risker.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2022 på sidorna 59-60 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 26 april 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Finansisell kalender

Delårsrapport januari – mars 2023	29 maj 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	29 augusti 2023
Delårsrapport januari – september 2023	27 november 2023

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

Kontakt

För mer information, vänligen kontakta:
Gustav Berggren, vd
gustav.berggren@borgohypotek.se
+46 707 61 80 18

Samuel Tawadros, CFO
samuel.tawadros@borgohypotek.se

Borgo AB (publ)

Box 24088
104 50 Stockholm
www.borghypotek.se