



Årsredovisning 2023

Borgo

Innehållsförteckning

VD-ord	3
Om Borgo	4

HÅLLBARHETSRAPPORT

Borgos väsentliga hållbarhetsområden och hållbarhetsstrategi	7
Hållbara produkter	8
Ansvarsfull verksamhet	9
Attraktiv arbetsplats	10
Minska vår klimat- och miljöpåverkan	12
TCFD-rapport	14
Om rapporten	17
GRI index	18
PAI (Principle Adverse Impact) index	21

STYRELSENS FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsens förvaltningsberättelse	23
---	----

BOKSLUT

Resultaträkning	26
Övrigt totalresultat	27
Balansräkning	28
Rapport över förändring i eget kapital	29
Kassaflödesanalys	30
Innehållsförteckning noter	31
Noter	32
Alternativa nyckeltal	52
Förslag till vinstdisposition	53
Revisionsberättelse	54

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport	58
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	61

Finansiell kalender	62
Kontakt	62

VD-ord

2023 – ett år med kraftig tillväxt!

Under 2023 har Borgo vuxit från en bolånevolymer om cirka 14 miljarder kronor till över 30 miljarder kronor – en tillväxt på över 100 procent. Denna procentuella tillväxt har vi varit ensamma om på marknaden, där flera bolåneutmanare snarare minskat, eller i många fall helt försvunnit under året. Tillväxten har skett under oerhört utmanande omvärldsförhållanden som ställt stora krav på organisationen avseende att förhålla sig till en omfattande förvärvsagenda, genomföra transaktioner i kapitalmarknaden och konkurrera om volymer på en minskande bolånemarknad med rekordlåga marginaler.

Året inleddes med fokus på att få Borgos erbjudande lanserat fullt ut i, det vill säga att kunna erbjuda flyttaffär, köpaffären inklusive handpenningslån och överbryggnadslån – samt generella förbättringar avseende rutiner och processer för att kunna erbjuda våra kunder en bra kundresa via våra förmedlare. Detta arbete har under hela året fortskridit väl. Borgo är operationellt redo för att kunna välkomna många nya kunder under 2024.

Under våren genomfördes två förvärv om 3,1 respektive 4,8 miljarder kronor från Sparbanken Syd. Trots en generell marknadsoro, med banker som fallerade i såväl USA som Europa, kunde Borgo framgångsrikt genomföra dessa förvärv genom ett fortsatt förtroende i kapitalmarknaden och god intern hantering. I september genomfördes ytterligare ett förvärv från Ålandsbanken om 5,8 miljarder kronor. Dessa förvärv har tillsammans med organisk tillväxt fört Borgo närmare det långsiktiga målet om 100 miljarder kronor.

Borgos struktur som hypoteksbolag har varit gynnsam för att kunna hantera marginalpress och hård konkurrens på en stillastående marknad. Under året har vi kunnat dra nytta av våra inlåningssamarbeten, där nylanserade samarbeten med Avanza Sparkonto+ och Lysa tillsammans med vårt eget sparkonto möjliggjort att kraftigt öka inlåningen. Detta har varit och kommer vara viktigt för Borgos förmåga att vid var tid optimera fundingmixen.

Trots att Borgo passerade många viktiga milstolpar under 2023 nåddes inte målet avseende räntemarginal och räntenetto. I takt med att marknadsräntorna stigit kraftigt de två senaste åren har bolånemarginalen i Sverige i form av kundränta i förhållande till räntekostnaden för säkerställda obligationer och annan kapitalmarknadsupplåning minskat dramatiskt.

Den just nu utmanande volym- och marginalsituationen på den svenska bolånemarknaden till trots ser vi positivt på framtiden. Det finns en inneboende tillväxtpotential i marknaden i stort, då många bolånekunder väntat med att sälja sin bostad, bygga om eller göra andra förändringar som kräver finansiering. Vi ser även att bolånemarginalerna börjar stiga.

Borgo har också fått sin rating bekräftad av Moody's, fortsatt att attrahera nya kompetenta medarbetare samt oförtrutet arbetat vidare med att förbättra plattform, rutiner och processer.



Borgos långsiktiga mål kvarstår. Hela organisationen ser fram emot ett spännande och framgångsrikt 2024.

Gustav Berggren
VD, Borgo

Om Borgo

- Borgo är ett fristående hypoteksbolag som erbjuder konkurrenskraftiga bolån via kreditförmedlare till svenska privatpersoner.
- Borgos bolån förmedlas via ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners, Sparbanken Syd och Ålandsbanken. Borgo är kreditgivare och fattar alltid kreditbeslut.
- Borgo erbjuder även sparkonton till privatpersoner och företag. Sparkonton erbjuds dels via egen kanal, dels via förmedlare.
- Borgo har tillstånd att bedriva kreditmarknadsbolag enligt 3 kap. 2 § lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse ("LBF") samt enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer ("LUSO") och står under tillsyn av Finansinspektionen.
- Alla medarbetare hos Borgo som arbetar med bolån är licensierade av SwedSec samt har en bakgrund inom bank och finans med stor erfarenhet av bolån.
- Borgos ägare ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners, Sparbanken Syd och Ålandsbanken har alla lång erfarenhet av distribution av och gedigen kunskap om bolån. Ytterligare delägare i Borgo är Persson Invest, Proventus, Real Alliance och Neptunia.

Borgo AB (publ)	2023	2022	2021	2020	2019
mkr					
Resultat					
Rörelseresultat	-221	-141	-57	-44	-11
Årets resultat	-176	-112	-46	-44	-11
Volym					
Utlåning till allmänheten	30 161	14 532	17	0	0
Inlåning från allmänheten	9 188	4 343	2 021	0	0
Eget kapital	2 154	1 151	257	21	37
Balansomslutning	38 117	18 334	2 291	27	40
Risik exponeringsbelopp	12 162	5 865	478	0	0
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,01	0,00	0,00		
Andel lån i stadie 3, brutto, % ²	0,03	0,00	0,00		
Soliditet, % ³	5,7	6,3	11,2	76,9	93,5
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,4	5,9	0,6		
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	17,2	18,8	2,7		
Primärkapitalrelation, % ⁴	17,2	18,8	2,7		
Total kapitalrelation, % ¹	17,2	18,8	2,7		
LCR, % ⁵	823	397	1 378		
NSFR, % ⁵	114	112	887		
Medeltal antal anställda	33	26	17	10	7

¹ För definition, se Not 3 Kapitaltäckning och kapitalhantering.

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

³ Eget kapital/ Balansomslutning.

⁴ Primärkapital är identiskt med kärnprimärkapital.

⁵ För definition, se Not 2 Risker och riskhantering.

Borgo AB (publ)

Ägare	Ägarandel, %
Ikano Bank AB (publ)	23,75
ICA Banken AB	19,90
Söderberg & Partners Holding AB	13,04
Ålandsbanken Abp (Finland)	9,65
Real Alliance Invest AB	6,86
AB Persson Invest	6,53
OGROB Intressenter AB	5,06
Sparbanken Syd	4,07
ROGBO Intressenter AB	3,96
Proventus Aktiebolag	3,39
MPL Holding AB	1,63
Neptunia Invest AB (publ)	1,63
Daniel Sachs Aktiebolag	0,33
Atensin Invest AB	0,17
Decem AB	0,03

Styrningsstruktur

Totalt består Borgos styrelse av tio ledamöter, varav tre är externa och inte utsedda av Borgos ägare. Inga specifika minoritetsgrupper finns representerade i styrelsen. Styrelseledamöterna är mycket erfarna och har djupgående kompetens inom bank och finans, vilket innebär att de har intresse och förståelse för hållbarhetsfrågor, men ingen specifik kompetens inom hållbarhetsområdet. Vid förändring i styrelsen, vore det positivt om det genom valberedningens arbete tillförs expertis inom hållbarhetsfrågor.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Borgos hållbarhetsarbete. Ansvaret för bolagets hållbarhetsarbete, inklusive påverkansarbetet, har delegerats från styrelsen till ledningsgruppen som har lett hållbarhetsarbetet under året. Styrelsen har delgivits information om väsentlighetsanalysen, samt antagit hållbarhetsstrategin. Läs mer på sidan 7. Vidare är styrelsen ansvarig för all rapportering, inklusive hållbarhetsrapporten.

I flertalet av Borgos policys regleras avrapportering till styrelsen gällande incidenter och andra typer av överträdelse eller klagomål. Policy för hantering av intressekonflikter fastställs av styrelsen och regleras i uppförandekoden för leverantörer.

Hållbarhetsrapport

Borgos väsentliga hållbarhetsområden och hållbarhetsstrategi

Borgo har under 2023 implementerat den hållbarhetsstrategi som togs fram under föregående år. Strategin bygger på de väsentliga hållbarhetsområdena som identifierades i väsentlighetsanalysen som genomfördes under 2022. Baserat på hållbarhetsstrategin har vi även tagit fram en handlingsplan, som varit utgångspunkten för hållbarhetsarbetet under 2023 och anger fokusområden inom hållbarhet.

Väsentlighetsanalys

Väsentlighetsanalysen genomfördes baserat på det dubbla väsentlighetsperspektivet, det vill säga hur Borgo påverkar miljö och människor (positivt och negativt), samt hur Borgo i sin tur påverkas i form av risker eller möjligheter relaterade till hållbarhet. Analysen har inkluderat hela Borgos värdekedja samt tagit i beaktande interna och externa intressenters perspektiv. Interna intressenter inkluderar bland annat styrelse, VD, Legal, Risk, Treasury och Kredit. Externa intressenter inkluderar bland annat Borgos ägare. De främsta riskerna för oss som finansiell aktör innefattar anklagelse om grönmalning, bristande data- och informationshantering samt korruption och mutor. Vi är även exponerade för risker kopplade till vår bolåneportfölj, en väsentlig sådan är fysiska klimatrisker för fastigheterna. Hantering av riskerna är centralt för att undvika ekonomisk och ryktesmässig skada och för att upprätthålla förtroende från kunder och andra intressenter.

Borgos mest väsentliga miljöpåverkan finns i vår bolåneportfölj, där vårt största klimatavtryck finns. Vår sociala påverkan handlar om välmående hos våra anställda samt hur vi hanterar

inkludering, mångfald och diskriminering på arbetsplatsen. Vi har även påverkan på våra kunder i form av hur och till vilka vi tillgängliggör våra produkter. Borgo påverkar även hållbarhetsfaktorer baserat på hur vi förvaltar vår likviditetsportfölj samt hur vi hanterar etiska aspekter såsom korruption, penningtvätt och kravställande i leverantörskedjan. Under 2024 planerar Borgo att göra en uppdaterad dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med de nya rapporteringsdirektiven från EU (CSRD).

Hållbarhetsstrategi

Baserat på våra risker, påverkan och väsentliga områden har Borgo tagit fram en strategi som fokuserar på tre grundpelare: hållbara produkter, ansvarsfull verksamhet samt en attraktiv arbetsplats. För varje område har vi satt upp mål samt en handlingsplan för hur målen ska uppnås. I följande avsnitt beskrivs hur vi under 2023 har arbetat för att uppnå målen.

Borgos mest väsentliga hållbarhetsområden identifierade i väsentlighetsanalysen

FOKUSOMRÅDEN

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

UTVECKLINGSSOMRÅDEN

- 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.
- Erbjudna en jämlik och inkluderande arbetsplats fri från diskriminering.
- Minska vår klimat- och miljöpåverkan.

Hållbara produkter

Utveckling av erbjudande inom gröna bolån

Eftersom vår bolåneportfölj står för merparten av våra växthusgasutsläpp är det viktigt för oss att främja transformationen till mer hållbara bostäder. Därför arbetar vi på Borgo med att ta fram gröna bolån och genom detta skapa incitament till energieffektiva boenden. Under 2023 har vi skissat på kraven för vårt erbjudande inom gröna bolån. Borgo har som ambition att påbörja erbjudandet av gröna bolån under 2024 och kommer tillsammans med våra partners jobba mot detta.

Klimatrisk central del av bolåneprocesser

För att säkerställa hantering av klimatrisker jobbar Borgo med att integrera dessa i kreditgivningsprocessen. Detta för att ge en indikation på var de största riskerna finns och hur vi tillsammans med våra kunder kan arbeta för att minska dem. Klimatrisker innefattar skador till följd av exempelvis översvämning eller storm och kan skapa stora finansiella konsekvenser om de inte är rätt hanterade. Tillsammans med UC Bostad har vi förfinat vår process för klimatriskbedömning, vilken presenteras separat i slutet av denna rapport.

Ett sunt sparande och förbättrad kunskap om privatekonomi

För att stötta våra kunder delar Borgo löpande insikter, tips och råd om privatekonomi via Kunskapsbanken på vår hemsida. Utöver det har vi för andra året i rad lanserat Spargrisrapporten – en undersökning om svenskars sparande där vi lyfter fram trender och olikheter hos respondenterna samt Borgos rekommendationer. Inför 2024 planerar vi återigen en spargrisrapport samt mer aktiv kommunikation kring sparande.



"Borgo har som ambition att påbörja erbjudandet av gröna bolån under 2024 och kommer tillsammans med våra partners att arbeta med detta."

Ansvarsfull verksamhet

Styrning och riskhantering

Risker inom penningtvätt, dataintrång och korruption är väsentliga för Borgo och därför finns en strukturerad översyn av dessa områden. Borgo ska inte medverka i affärer avseende medel som kan misstänkas härröra från eller utgöra ett led i brottslig verksamhet. Arbetet att förebygga penningtvätt samt motverka bedrägerier leds av Borgos CLO (Chief Legal Officer). Övergripande ansvar för regelefterlevnad finns hos Borgos Head of Compliance, som även har rollen som Data Protection Officer och ansvarar därmed för frågor kring kund-integritet och dataskydd. Under 2023 har vi succesivt arbetat med att automatisera manuell processer inom verksamheten för att minska risken för mänskliga fel som kan leda till personuppgiftsincidenter. Detta arbete fortskrider under 2024, då vi planerar att lansera ett mer sofistikerat CRM-system som effektiviserar och ökar säkerheten i kundkommunikation.

Borgos styrelse består av tio ledamöter av vilka 7 är ägarrepresentanter och 3 är oberoende. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Borgos hållbarhetspåverkan, risker och strategi och har därför konsulterats under väsentlighetsanalysen och framtagning av strategin. Styrelsen fastställer även styrdokument för hur verksamheten bedrivs. Vidare har Borgos styrelse under året utbildats inom relevanta hållbarhetsregleringar och trender, hur Borgo träffas av dessa samt hållbarhetsrelaterad handlingsplan framåt. Borgos styrelse informeras löpande kring hur Borgo fortskrider mot sina hållbarhetsmål samt hur arbetet med hantering av hållbarhetsrisker och påverkan fortlöper. Detta sker i samband med ordinarie styrelsemöten.

Hantering av kunduppgifter

Under 2023 skedde ett fall av förlust av kunddata. Omfattningen var begränsad och problemet har åtgärdats. Borgo anmälde incidenten till IMY som beslöt att för närvarande inte vidta några åtgärder med anledningen av anmälan. Inga väsentliga klagomål avseende kundintegritet eller personuppgiftsincidenter har förekommit.

"Utöver etikpolicyn har Borgo fyra nya styrdokument som antogs i december 2023: intern uppförandekod, uppförandekod för leverantörer, rekryteringspolicy samt miljöpolicy."

Etiska affärsprocesser

Borgos etikpolicy anger riktlinjer för hur medarbetare förväntas agera gällande exempelvis regelefterlevnad, riskhantering, intressekonflikter, jäv, skatteförhållande och sekretess. Etikpolicyn finns tillgänglig via Borgos medarbetarportal, samt kommuniceras vid nyanställning. I policy framgår bland annat att Borgo tillämpar nolltolerans mot korruption. Under 2023 har inget fall av korruption inom verksamheten rapporterats. Utöver etikpolicyn har Borgo fyra nya styrdokument som antogs i december 2023: intern uppförandekod, uppförandekod för leverantörer, rekryteringspolicy samt miljöpolicy.

Ansvarsfull värdekedja

Borgos nyantagna uppförandekod för leverantörer specificerar sociala och miljömässiga krav som ställs på våra partners. Med start 2024 är målet att i varje nytt avtal inkludera signering av uppförandekoden för leverantörer. Borgo har en strukturerad process för att upprätthålla en hållbar leverantörskedja, bestående av ett årligt självbedömningsformulär ifyllt av leverantörerna, följt av en riskbedömning baserat på svaren. Beroende på risknivån hos leverantören följer Borgo upp genom dialog, korrigering av åtgärdsplan, utbildning och/eller inspektioner. Vid allvarliga eller upprepade överträdelser eller om leverantör ej accepterar Borgos uppförandekod vidtas lämplig åtgärd beroende på överträdelse. En sådan åtgärd kan vara uppsägning av leverantörskontrakt.

Borgo har ett visselblåsarsystem tillgängligt för interna såväl som externa parter där anonyma anmälningar om misstänkta regelöverträdelser kan göras. Borgo har inte tagit emot några anmälningar via systemet under 2023.

Ansvarfull och transparent likviditetsförvaltning

Som en del av vårt hållbarhetsarbete avser vi att förvalta vår likviditet på ett ansvarsfullt sätt. Därför väljer vi hållbara investeringar i form av gröna eller hållbara obligationer i så stor utsträckning som möjligt. I takt med att utbudet av sådana produkter ökar ämnar vi också öka våra investeringar i dem. För 2023 uppnådde vi vårt mål att investera minst 15 procent av likviditetsreserven i hållbara eller gröna obligationer (slutsiffran landade på 17 procent). Motsvarande mål för 2024 är 20 procent.

Attraktiv arbetsplats

Attrahera, utveckla och behålla medarbetare

Borgo lägger stor vikt vid hanteringen av personalfrågor, där ansvaret ligger hos COO (Chief Operating Officer). Arbetet utgår från interna styrdokument såsom vår arbetsmiljöpolicy och kompetensutvecklingspolicy. För oss är det viktigt att våra medarbetare utvecklas och känner sig trygga i sitt arbete. Under året har vi haft utbildningar inom bland annat mångfald och inkludering, anti-diskriminering, klimat, AI och makroekonomisk utveckling. Därtill håller vi även löpande utbildningar inom penningtvätt, cybersäkerhet samt risker kopplade till detta.

Alla medarbetare har ett årligt utvecklingssamtal, där individuella mål tas fram. Under 2023 har vi hjälpt chefer med struktur avseende hur mål- och utvecklingssamtal ska genomföras för att detta ska ske på samma sätt genomgående i organisationen. Borgo erbjuder fast ersättning till samtliga anställda, vilken utgår från den anställdes befattning och baseras på ansvar, kompetens och prestation. Förhållandet mellan den årliga ersättningen för den högst betalda medarbetarna och medianen uppgår till 2,3. Borgo genomförde under 2023 tre medarbetarundersökningar som visade på ett högt engagemang i form av eNPS (employee Net Promoter Score) uppgående till i genomsnitt 56 under året, ett betyg som anses vara utmärkt. Förbättringsområden som identifierades och som kommer att arbetas vidare med under 2024 är att få arbetstiden att räcka till, tydliggöra roller och ansvar samt att förbättra informationsflödet inom Borgo. Det bör dock tilläggas att dessa tre områden hade ett resultat på 3,42, 3,73 respektive 3,73 (skala 1–5).

Borgo har för närvarande inget formellt arbetsmiljölednings-system på plats men följer kraven som ställs i arbetsmiljölagen, arbetsmiljöförordningen och Arbetsmiljöverkets föreskrifter. Som en del i det hälsofrämjande arbete erbjuder vi träning på arbetstid, friskvårdsbidrag samt 30 dagars årlig semester. Under 2023 har vi inte haft några fall av arbetsrelaterade skador eller arbetsrelaterad ohälsa.

En jämlik och inkluderande arbetsplats fri från diskriminering

Borgo är ett växande bolag, och vi arbetar aktivt för en arbetsplats med hög mångfald och inkludering. Under 2023 antog Borgo en rekryteringspolicy som speglar detta arbete. Andelen kvinnliga medarbetare har fortsatt att öka inom Borgo, och vi eftersträvar att öka andelen kvinnor i ledande positioner. Under året har Borgo inte haft några rapporterade fall av diskriminering.

"Borgo genomförde under 2023 tre medarbetarundersökningar som visade på ett högt engagemang i form av eNPS (employee Net Promoter Score) uppgående till i genomsnitt 56 under året, ett betyg som anses vara utmärkt."



Medarbetare på Borgo under 2023^{1,2}

	Män	Kvinnor	Totalt
Totalt antal anställda	17	22	39
varav tillsvidarekontrakt	16	21	37
varav visstidskontrakt	0	0	0
varav timanställda	1	1	2
varav heltidsanställda	16	21	37
varav deltidsanställda	0	0	0

¹ Information om anställda redovisas och oaktat sysselsättningsgrad och alla anställda är baserade i Sverige räknat den 31 december 2023.

² Borgo har inga anställda inom kategorierna icke-binära och ej rapporterade.

Nyanställda medarbetare och personalomsättning under 2023³

	Män	Kvinnor	Ålder <30	Ålder 30–50	Ålder >50
Nyanställda	3	6	7	1	1
Nyanställda ¹	18 %	27 %	78 %	4 %	50 %
Personalomsättning	2	1	2	1	0
Personalomsättning ²	12 %	5 %	22 %	4 %	0 %
Totalt antal anställda	17	22	9	28	2

¹ Andelen är uträknad baserat på nyanställda inom anställningskategorin, delat på totalt antal anställda inom denna kategori.

² Andelen är uträknad baserat på personalomsättningen inom anställningskategorin, delat på totalt antal anställda inom denna kategori.

³ Borgo har inga anställda inom kategorierna icke-binära och ej rapporterade.

Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda under 2023, %^{1,2}

Anställningskategori	Män (%)	Kvinnor (%)	Ålder <30 (%)	Ålder 30–50 (%)	Ålder >50 (%)
Styrelse	70	30	0	30	70
Ledningsgrupp	71	29	0	100	0
Chefer	43	57	0	100	0
Anställda	36	64	36	56	8

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

² Borgo har inga anställda inom kategorierna icke-binära och ej rapporterade.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar under 2023 räknat per anställd

Anställningskategori ¹	Män (antal timmar)	Kvinnor (antal timmar)	Totalt (antal timmar)
Anställda	5	8	13
Totalt antal timmar	91	186	277

¹ Antal utbildningstimmar samlades inte in per anställningskategori.

Andel anställda som fått regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling under 2023, %¹

Anställningskategori	Totalt (%)
Ledningsgrupp	86
Chefer	100
Anställda	76
Totalt	82

¹ Årliga medarbetarsamtal på Borgo hålls i början på året (Q1), således har alla anställda som påbörjat anställning då genomgått utvecklingssamtal under 2023. Anställda som påbörjade anställning under Q2–Q4 2023 har därför ej genomgått utvecklingssamtal under 2023.

Minska vår klimat- och miljöpåverkan

Stor vikt vid tillförlitlig klimatdata

För att öka medvetenheten om miljön är det av stor vikt att förstå, mäta och följa upp vår organisations påverkan. Vi jobbar därför årligen med att samla in och verifiera data för exempelvis energiförbrukning och energiprimärtal för fastigheterna i vår bolåneportfölj. Vi lägger stor vikt vid korrektheten i vår klimatdata och arbetar tillsammans med externa partners för att kontinuerligt utvärdera och förbättra datakvaliteten. Insamling och rapportering av klimatdata görs dels för att upprätthålla transparens gentemot våra partners och kunder och dels för att skapa förutsättningar att förstå risker kopplade till klimatförändringar (läs mer på sidorna 14–17).

Klimatmål kopplade till direkta och indirekta utsläpp

Med avstamp i vår väsentlighetsanalys och hållbarhetsstrategi har Borgo formulerat klimatmål som anger riktningen och vår ambition för det fortsatta miljö- och klimatarbetet. Borgo har satt mål både för utsläppsnivåer i vår interna verksamhet (scope 1), för utsläpp som härrör från inköpt energi (scope 2) samt för utsläpp i vår värdekedja (scope 3). Samtliga mål har 2022 som basår och är satta till 2030. Följande mål har satts av Borgo och antagits av styrelsen:

- Scope 1: Bibehåll utsläppsnivåer från 2022
- Scope 2: Bibehåll utsläppsnivåer från 2022 och fortsätta använda 100 procent förnybar el.
- Scope 3: två relativa mål har satts
 1. minska våra scope 3-utsläpp per anställd från värdekedja¹ med 40 procent till 2030.
 2. minska våra scope 3-utsläpp per kvadratmeter från bolånen med 40 procent.

Målen att bibehålla scope 1 och 2 utsläppsnivåer från 2022 är satta till följd av att nivåerna detta år redan var mycket låga. På grund av den ökade användningen av fjärrvärme samt förbättrade data från leverantörerna har utsläppen i scope 2 ökat men är fortfarande på en låg nivå. Vi jobbar kontinuerligt för att nå våra mål, exempelvis genom utveckling av gröna bolån (se mer under "Hållbara produkter") samt genom att utöka investeringar i hållbara obligationer (se mer under "Ansvarsfull verksamhet"). Borgo har tagit fram en färdplan för klimatreducerande åtgärder som vi kommer fortsätta arbeta utifrån.

¹ värdekedja inkluderar exempelvis affärsresor och inköpta varor och tjänster.



"Vi jobbar kontinuerligt för att nå våra mål, exempelvis genom utveckling av gröna bolån (se mer under "Hållbara produkter") samt genom att utöka investeringar i hållbara obligationer (se mer under "Ansvarsfull verksamhet")."

Energiförbrukning i Borgos verksamhet 2023

	Icke-förnybar MWh	Förnybar MWh ¹	Total MWh
Energi			
Elektricitet	0	20,5	20,5
Värme	0	36,1	36,1
Kyla	0	2,5	2,5
Bränsle	0	0	0
Total	0	59,1	59,1

¹ Andelen förnybart bränsle uppskattas genom reduktionsplikten på 6 procent.

Energiintensitet från Borgos verksamhet 2023¹

Energiintensitet (MWh/anställd) ²	1,5
Energiintensitet (MWh/mkr) ³	0,1

¹ Intensitetssiffrorna har beräknats på energiförbrukningen inom Borgos verksamhet.

² Energiintensitet MWh/anställd har beräknats baserat på energiförbrukningen per anställd.

³ Energiintensiteten MWh/mkr är baserad på Borgos intäkter för 2023 redovisat i miljoner SEK.

Växthusgasutsläpp¹

	2022 tCO ₂ e	2023 tCO ₂ e	Förändring, %
Scope 1	0,0	0,0	0
Scope 2 (marknadsbaserad) ²	0,3	2,0	567
Scope 3	2 948,3	7 648,1	159
Scope 3.1: Inköpta varor och tjänster	15,7	8,0	-49
Scope 3.2 Kapitalvaror	0,0	0,0	0
Scope 3.3: Bränsle- och energirelaterad verksamhet	0,1	0,5	400
Scope 3.5: Avfall	2,1	0,0	-99
Scope 3.6: Affärsresor	1,8	1,4	-22
Scope 3.7: Anställdas pendling	7,6	7,2	-5
Scope 3.15: Investeringar (bolån) ³	2 921,0	7 631,0	161
Totalt	3 412,7	7 650,1	124

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

² Scope 2 är beräknat enligt marknadsbaserad metod, för platsbaserade metoden genererar samma förbrukning 2,2 ton CO₂e.

³ Utsläppen för scope 3.15 vilket inkluderar Borgos bolåneportfölj är uppdaterat för året 2022. Denna förändring beror på uppdaterad emissionsfaktor och förbättrad metod som baserar belåningsgraden per fastighet och inte ett genomsnitt.

Utsläppsintensitet

Scope 1 och 2 ¹	2022 ²	2023
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/anställd) ³	0,009	0,051
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/mkr) ⁴	0,002	0,002
Scope 3		
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/anställd)	92,134	196,105
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/mkr)	16,280	7,590
Utsläppsintensitet (tCO ₂ e/kvm) ⁵	0,0036	0,0037

¹ Utsläppsintensitet tCO₂e/kvm för scope 1 och 2 är 0.

² Utsläppsintensiteten för 2022 har uppdaterats enligt uppdaterade utsläppssiffror för scope 3.15 Investeringar (bolån).

³ Utsläppsintensitet tCO₂e/anställd har beräknats baserat på utsläppen per anställd.

⁴ Utsläppsintensitet tCO₂e/mkr har beräknats baserat på utsläppen för Borgos intäkter för 2023 redovisat i miljoner kronor.

⁵ Utsläppsintensitet tCO₂e/kvm har beräknats baserat på utsläppen per kvadratmeter i Borgos bolåneportfölj.

Utsläpp från bolån

	2022 tCO ₂ e ¹	2023 tCO ₂ e	Förändring, %
Utsläpp från bostadsrätter	857	2 066	141
Utsläpp från småhus	2 064	5 566	170
Totala utsläpp	2 921	7 632	161
Utsläppsintensitet CO ₂ e/kvm ²	0,0036	0,0037	2

¹ Utsläppsintensiteten för 2022 har uppdaterats enligt uppdaterade utsläppssiffror för scope 3.15 Investeringar (bolån).

² Utsläppsintensitet tCO₂e/kvm har beräknats baserat på utsläppen per kvadratmeter i Borgos bolåneportfölj.

TCFD-rapport

Inledning

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) är ett rapporteringsramverk utformat för att hjälpa investerare och andra intressenter att förstå hur organisationer bedömer klimatrelaterade risker och möjligheter. Klimatrisker är inkluderat i vårt riskhanteringsramverk på en grundläggande nivå, och vi arbetar nu för att etablera ett välutformat ramverk för klimatrelaterad riskhantering. Vi upprättade vår första rapport enligt TCFD:s rekommendationer verksamhetsåret 2022 och gjorde under 2023 en utökad och fördjupad analys kopplat till ett antal fysiska klimatrisker.

Strategi

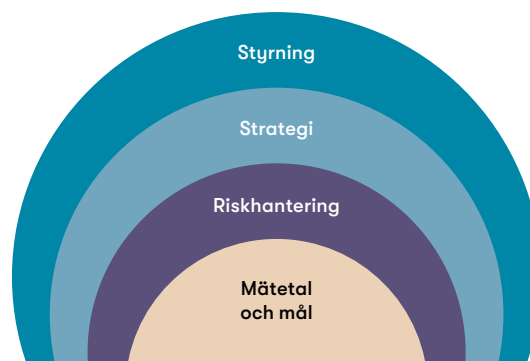
Bedömningen ämnar till att förbättra medvetenheten om effekterna av klimatförändringar och hur de kan påverka vår organisation både utifrån affärens motståndskraft och utifrån ett strategiskt perspektiv. Bedömningarna görs på kort, medel och lång sikt. Framledes är ett viktigt steg i vår riskhanteringsprocess att integrera hanteringen av klimatrisker inom hela vår verksamhet.

Styrning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att fatta beslut gällande bolagets riskhantering och strategi, inklusive klimatrelaterade risker. Borgos VD leder implementeringen av processer och rutiner för riskhantering i enlighet med styrelsens beslut och rapporterar kontinuerligt till styrelsen. Till stöd för VD och styrelse tilldelas riskchefen (CRO) ansvaret att följa upp riskhanteringsprocessen och huruvida den implementerats i verksamheten.

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 ryktesskada, samtidigt som den skyddar våra intressenters intressen. Väsentliga risker



De fyra rapporteringsområdena som ingår i TCFD:s rapporteringsramverk.

för företaget definieras inom Borgos risktaxonomi, där klimatrelaterade risker ingår. Riskidentifieringsprocessen inkluderar utvärdering av befintliga såväl som planerade affärsbeslut. Både kvalitativa och kvantitativa metoder används beroende på typ av risk, vilket säkerställer efterlevnad av såväl interna krav som externa regelverk.

Klimatriskbedömning

Klimatrelaterade risker har kategoriserats i enlighet med TCFD:s rekommendationer som: fysiska risker (akuta och kroniska) och omställningsrisker (marknadsmässiga, ryktesmässiga, teknologiska och regulatoriska). Totalt har 10 fysiska klimatrisker och 13 omställningsrisker identifierats som relevanta för vår verksamhet. Fysiska klimatrisker har analyserats per fastighet och bolån, där varje fastighet har ett unikt riskvärde baserat på geografiskt läge. Fastighetsrisken är bedömd utifrån skador kopplade till översvämning av närliggande vattendrag, förändrade nederbördsmönster i regn och snö samt stormskador. Övriga fysiska klimatrisker har bedömts genom analys av närområde och klimat-



Borgos riskhanteringsprocess.

projektioner. 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 bedömningen.

Vår klimatriskbedömning visar att de identifierade fysiska klimatriskerna samt omställningsriskerna skulle kunna ha en påverkan på Borgos verksamhet om de blir verklighet, exempelvis genom ökade regulatoriska krav. Däremot ser vi inte att riskerna skulle orsaka betydande skada på vår verksamhet (exempelvis genom signifikant förlust av intäkter) baserat på den data och de scenarier som finns tillgängliga idag. Effekterna av klimatförändringar och omställning i samhället på grund av klimatförändringarna kan dock innebära ekonomiska konsekvenser för vår verksamhet. Både de fysiska riskerna och omställningsriskerna kan ha en potentiell negativ påverkan på våra bolånetagare och aktieägare, vilket i sin tur kan påverka våra tillgångar och likviditet. Fortlöpande uppdateringar och förbättringar av klimatriskbedömningen kommer att vara nödvändig i takt med att forskningen kring klimatförändringar fortskrider och Borgos verksamhet utvecklas.

Risker och scenarioanalys

I linje med TCFD:s rekommendationer har vi genomfört en scenarioanalys genom att applicera tre olika scenarion och utfall av klimatförändringarna. Analysen är baserad på tre potentiella klimatscenarion satta av IPCC, (the Intergovernmental Panel on Climate Change). Ett scenario med lägre växthusgasutsläpp (RCP 2.6), ett med högre växthusgasutsläpp (RCP 8.5) och ett scenario som beskriver riktningen vi är på väg mot idag (RCP 4.5), en medelväg jämfört med de andra två. År 2050 har använts som tidsram för scenarioanalysen för att möjliggöra en verklighetstrogen utvärdering. Scenarioanalyserna har applicerats på de identifierade klimatrelaterade riskerna för att förstå hur och i vilken utsträckning riskerna kommer att förändras över tid.

Under 2023 gjorde vi en utökad beräkning av fysiska klimatrisker kopplade till våra bolån, vilket gav oss möjlighet att se hur stor del av vårt bolånekapital som är utsatt för ett antal olika akuta klimatrisker.

Bedömning av möjligheter

Klimatriskbedömningen visar tillsammans med scenarioanalysen att riskerna med klimatförändringarna är relevanta för Borgo som organisation och bör därför tas i beaktande inom ramen för vår riskhantering. Att implementera hantering av klimatrisker som en del av vår dagliga verksamhet gör att medvetenheten om potentiell riskexponering ökar och bättre strategiska beslut kan fattas därefter. Ytterligare kommer Borgo arbeta med att förädla vår bolåneportfölj med högre andel fastigheter med en låg energiklass. Detta har möjlighet att stärka vår position på marknaden, öka lönsamheten och leda till en ökad motståndskraft mot klimattförändringar. Oavsett scenario är det viktigt att vi ständigt uppmärksammar våra kunders behov och strävar efter att ha en positiv påverkan genom våra produkter.

Mätvärden och mål

Borgo fortsätter att utveckla processen för att kunna bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter och är fast beslutna om att på en mer korrekt och detaljerad nivå inkludera klimatrisker i övergripande riskramverk och kreditriskbedömning. Under 2023 gjorde vi en utökad beräkning av fysiska klimatrisker kopplade till våra bolån, vilket gav oss möjlighet att se hur stor del av vårt bolånekapital som är utsatt för ett antal olika akuta klimatrisker. Vi ämnar fortsätta rapportera utifrån TCFD:s rekommendationer och i så stor mån som möjligt linjera med kommande krav från CSRD och ESRS.

Borgo beräknar årligen 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 tagit fram mål för minskade utsläpp, detta för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter och för att kunna följa upp utfallet av de definierade målen. Läs mer om våra klimatmål samt beräkningar för Scope 1, 2 och 3 på sidorna 12–13.

Scenarioanalys

Scenario

Redogörelse

Scenario med begränsade växthusgasutsläpp (RCP 4.5)

I det klimatscenario baserat på en framtid vi är på väg emot idag (RCP 4.5) avtar utsläppen, vissa legala förändringar träder i kraft men vi får fortfarande en betydande global uppvärmning på mellan 2-3°C. Klimatscenario är medelvägen inom existerande scenarios.

Marknadsmässiga och regulatoriska risker utgör den största potentiella påverkan på Borgos verksamhet sett ur ett kort-, medel- och långsiktigt perspektiv. Regulatoriska förändringar på marknaden i övergången till en koldioxidsnål ekonomi kan öka risken för marknadssvängningar och en osäker marknad. Detta skulle kunna ha en direkt finansiell påverkan på Borgo och kan på kort och medellång sikt innebära förlorad konkurrenskraft och förlorat kapital. Ökade klimatkrav inom finanssektorn samt nya hållbarhetsrapporteringskrav kan leda till ökade kostnader för Borgo genom behovet av mer interna resurser.

Andra omställningsrisker såsom strandade eller nedskrivna tillgångar (till följd av exempelvis hög exponering av klimatrelaterade risker) är också relevanta att noga följa upp för vår verksamhet. Omställningsrisker är starkt sammanlänkade till varandra och påverkas även av fysiska klimatrelaterade risker.

Konsekvenserna av fysiska 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. Framförallt är det vårt bestånd i södra och mellersta Sverige som har stor riskexponering. Översvämningar och kraftig nederbörd kan orsaka direkta skador på fastigheter. För fastigheter i högriskområden finns ytterligare risk för ökade försäkringspremier och potentiell förlust av marknadsvärde för fastigheter. För Borgo skulle detta kunna leda till nedskrivna tillgångar eller ökade svårigheter för våra kunder att betala tillbaka sina lån.

Scenario med lägre växthusgasutsläpp (RCP 2.6)

Klimatscenario 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 utsläpps-scenario 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 i allmänhet att öka. Bristande efterlevnad av regleringar kan leda både till försämrat rykte och ekonomiska konsekvenser för Borgo. För att möta kunder och investerare förväntan, det regulatoriska landskapet samt att bidra till omställningen kommer Borgo behöva se över och göra anpassningar såväl inom verksamheten som genom vårt produkt- och tjänsteutbud. Omställningen till ett fossilfritt energisystem kan påverka Borgo då en ökad efterfrågan på el i framtiden kan leda till högre energipriser i Sverige, men även på grund av att förnyelsebara energikällor kan förknippas med viss osäkerhet. Detta skulle kunna leda till stigande driftkostnader för Borgo, men troligt är att den största kostnaden främst skulle drabba våra kunder.

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 scenario med lägre utsläpp. Därför är akuta och kroniska fysiska klimatrisker endast något lägre i det här scenario jämfört med övriga två scenarier.

Scenario med högre växthusgasutsläpp (RCP 8.5)

Klimatscenario med högre utsläpp (RCP 8.5) visar den utveckling som världen är på väg mot om utsläppen ökar ytterligare jämfört med idag. Det skulle leda till en ökning av den globala temperaturen med cirka 3-5°C. I detta scenario kommer effekterna av klimatförändringarna att bli större både jämfört med idag och lågutsläppsscenario.

Inga ytterligare klimatregleringar implementeras, vilket tyder på en lägre politisk och legal risk jämfört med scenarion 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 scenario med lägre utsläpp kan scenario 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 banker. Borgo skulle behöva utvärdera hur produkter behöver utvecklas när den globala temperaturen ökar, där typen av tillgång samt deras geografiska position behöver tas i beaktning.

Eftersom utsläppen fortsätter driva på ett förändrat klimat blir effekten av fysiska klimatrisker något högre i detta scenario. För Borgos fastighetsbestånd innebär det att redan risksatta fastigheter sannolikt kommer att drabbas hårdare eller med frekvent av klimatrelaterade skador som översvämmade vattendrag eller förändrade nederbördsmönster. Eftersom kroniska klimatrisker utvecklas långsamt kan ekonomiska konsekvenser uppstå på lång sikt. I ett högutsläppscenario finns det en förhöjd risk att det leder till höjda försäkringspremier och nedskrivning av värden.

Om rapporten

Borgo ABs hållbarhetsrapport är en integrerad årsredovisning och hållbarhetsrapport, med publiceringsdatum den 19 april 2024. 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 2023 (1 januari 2023–31 december 2023). Utsläppen för bolånen år 2022 är uppdaterade i utsläppstabellen och bolånetabellen. Detta påverkar totala utsläppen i scope 3. Uppdateringen beror på ny emissionsfaktor samt en förbättrad metod, som beräknar belåningsgraden per fastighet och inte genomsnitt.

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 2022 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.walldour@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 perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023 i referens till GRI standard.

GRI index				
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar
GENERELLA INDIKATORER				
	2-1 Organisatoriska detaljer	32, 58		
	2-2 Legala enheter inkluderade i hållbarhetsredovisningen	17		
	2-3 Rapporteringsperiod, frekvens, och kontaktuppgifter	17		
	2-4 Korrigering av tidigare kommunicerad information	13		Utsläppen för bolånen år 2022 är uppdaterade i utsläppstabellen och bolånetabellen. Detta påverkar totala utsläppen i scope 3. Uppdateringen beror på ny emissionsfaktor samt en förbättrad metod, som beräknar belåningsgraden per fastighet och inte genomsnitt.
	2-5 Extern granskning	17		
	2-6 Aktiviteter, värdekedja, och andra affärsrelationer	7, 8		
	2-7 Anställda	11		
	2-8 Medarbetare som inte är anställda av organisationen		Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information
	2-9 Styrningsstruktur och sammansättning	5, 58		
	2-10 Nominering och valberedning för styrelsen	58		
	2-11 Ordförande för den högsta beslutsfattande organet	59		
	2-12 Högsta ledningens roll i att övervaka styrningen av bolagets påverkan	9		
	2-13 Delegerande av ansvar för att hantera påverkan	5		
	2-14 Högsta beslutsfattande organets roll i hållbarhetsredovisningen	9		
	2-15 Intressekonflikter	5		
	2-16 Kommunikation gällande missförhållanden och visseblåsarincidenter	9		
	2-17 Högsta beslutsfattande organets samlade kunskap	5		
	2-18 Utvärdering av det högsta beslutsfattande organets prestation	58		
	2-19 Ersättning- och kompensationspolicyer	59-60		
	2-20 Process för att bestämma ersättning och kompensation	59-60		

GRI 2: Allmänna upplysningar 2021

GRI index				
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-21 Årlig total ersättning till högst betalda och förhållandet till medianlönen	11	Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information . Den procentuella ökningen av årlig total ersättning för den högst betalda medarbetaren i förhållande till den genomsnittliga procentuella ökningen i årlig total ersättning redovisas inte då det är första gången Borgo rapporterar denna information.
	2-22 Uttalande gällande strategi för hållbar utveckling	7		
GRI 2: Allmänna upplysningar 2021	2-23 Policyåtaganden	59, 9, 10		
	2-24 Integrering av policyåtaganden	9, 10		
	2-25 Processer för att gottgöra negativ påverkan		Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information
	2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor	9		
	2-27 Efterlevnad av lagar och regleringar			0 bristande fall av efterlevnad av lagar eller regelverk
	2-28 Medlemsorganisationer			0 medlemsorganisationer
	2-29 Förhållandesätt för att engagera intressenter	7		
	2-30 Kollektivavtal			0 anställda täcks av kollektivavtal
VÄSENTLIGA OMRÅDEN				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-1 Process för att bestämma väsentliga områden	7		
	3-2 Lista av väsentliga områden	7		
Antikorruption				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9		
GRI 205: Anti-korruption 2016	205-2 Kommunikation och utbildning om antikorrupsionspolicy och rutiner			0 timmar
	205-3 Bekräftade fall av korruption och vidtagna åtgärder	9		0 fall
Energi				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8, 12, 14		
GRI 302: Energi 2016	302-1 Organisationens energiförbrukning	13		
	302-2 Åtgången energi utanför organisationen	13		
	302-3 Energiintensitet	13		
Utsläpp				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	12, 14		
GRI 305: Utsläpp	305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp	13		
	305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp	13		
	305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp	13		
	305-4 Utsläppsintensitet för växthusgaser	13		
Miljöbedömning av leverantörer				
GRI 3: Väsentliga områden 2021	308-1 Nya leverantörer som screenats med miljökriterier	9		

GRI index					
GRI standard	Redogörelse	Sidnummer	Avsteg /omission	Kommentar	
Anställning					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	10			
GRI 401: Anställning 2016	401-1 Nyanställd personal och personalomsättning	11			
Hälsa och säkerhet					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	10			
GRI 403: Hälsa och säkerhet 2018	403-1 Ledningssystem för arbetsrelaterad hälsa och säkerhet	10			
	403-2 Riskidentifiering, bedömning och indicenthantering	10			
	403-3 Yrkeshälsovård	10			
	403-4 Arbetstagarrepresentation, samråd och kommunikation om hälsa och säkerhet		Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information	
	403-5 Utbildning inom hälsa och säkerhet för arbetstagare	10			
	403-6 Främjande av arbetstagarnas hälsa	10			
	403-7 Förebyggande och begränsning av effekter av hälsa och säkerhets direkt kopplade till affärsrelationer		Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information	
	403-9 Arbetsrelaterade skador	10		0 skador	
	403-10 Arbetsrelaterad ohälsa	10		0 fall	
Utbildning och kompetensutveckling					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	10			
GRI 404: Utbildning och kompetensutveckling 2016	404-1 Genomsnittligt antal utbildningstimmar per år och per anställd	11		Ej tillgänglig/ej fullständig information. Utbildningstimmarna är inte redovisade per anställningskategori.	
	404-3 Andel anställda som får regelbunden utvärdering av sin prestation och karriärsutveckling	11	Ja	Ej tillgänglig/ ej fullständig information. Fattas uppdelning på kön	
Mångfald och lika möjligheter					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	10			
GRI 405: Mångfald och lika möjligheter 2016	405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda	11			
Icke-diskriminering					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	10			
GRI 406: Icke-diskriminering 2016	406-1 Diskrimineringsfall och vidtagna åtgärder	10			
Social bedömning av leverantörer					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9			
GRI 414: Social bedömning av leverantörer 2016	414-1 Nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier	9			
Marknadsföring och märkning					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	8			
	417-2 Fall av bristande efterlevnad av märkning och produkt- och serviceinformation	8			
Kundintegritet					
GRI 3: Väsentliga områden 2021	3-3 Hantering och styrning av väsentliga områden	9			
GRI 418: Kundintegritet 2016	418-1 Dokumenterade klagomål gällande brott mot kundintegritet och förluster av kunddata	9			

PAI (Principle Adverse Impact) index

Indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhet

Borgo AB har lämnat hållbarhetsrelaterad upplysningar som omfattas av detta PAI-index för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023.

PAI index				
PAI indikator	Redogörelse	Sidnummer	Resultat (konsekvens)	GRI indikator
Miljö				
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer	1. Utsläpp växthusgaser (Scope 1,2,3 och sammanlagda utsläpp)	13		305-1 Direkta (Scope 1) växthusgasutsläpp. 305-2 Indirekta (Scope 2) växthusgasutsläpp. 305-3 Andra indirekta (Scope 3) växthusgasutsläpp.
	2. Koldioxidavtryck			
	3. Växthusgasintensitet	13		305-4 Energiintensitet
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen		Ej verksam inom sektor för fossila bränslen	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	13		302-1 Organisationens energiförbrukning. 302-2 Åtgången energi utanför organisationen.
	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	13	0 ton farligt/radioaktivt avfall	306-3 Genererat avfall
Social				
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	9	0 fall av korruption 1 fall av förlust av kunddata	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	9	Visselblåsar-funktion	2-26 Mekanismer för att söka vägledning och för att lyfta farhågor
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen		24,81 %	
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	11		405-1 Mångfald inom styrelse, ledning och bland anställda
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen)		Ingen exponering	



Styrelsens förvaltningsberättelse

Styrelsens förvaltningsberättelse

Resultat

RÄNTENETTO

Räntenettet uppgick till -77 mkr (-6). Bolagets ränteintäkter uppgick till 1 078 mkr (181) och räntekostnader till 1 155 mkr (187). Marginalen över referensräntan Stibor 3 månader ökade betydligt för Borgos nyemitterade säkerställda obligationer och seniora icke-säkerställda obligationer under 2023 jämfört med tidigare emitterade skuldebrev. Samtidigt behövde tre förvärv av bolåneportföljer finansieras i förtid, vilket periodvis skapade en överstor likviditetsreserv.

NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Nettoresultat av finansiella transaktioner, som primärt är hänförligt till redovisningsmässig ineffektivitet i säkringsredovisningen, uppgick till 6 mkr (-8).

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 147 mkr (126). Högre personalkostnader var huvudförklaringen.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster netto uppgick till -2 mkr (0). Bolaget uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet. Andelen lån i stadie 3 uppgick till 0,03 procent (0,00).

SKATT

Periodens skatt uppgick till 46 mkr (29). Den positiva effekten avser redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag med anledning av det negativa resultatet.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -176 mkr (-112).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under perioden var 33 (26).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 30 161 mkr (14 532). Av ökningen kom 13 697 mkr från tre förvärv av bolåneportföljer, varav 3 165 mkr från Sparbanken Syd, 4 779 mkr från SBAB bestående av bolån som förmedlats av Sparbanken Syd samt 5 753 mkr från Ålandsbanken bestående av bolån som förmedlats av ICA Banken respektive Söderberg & Partners Bolån.

INLÅNING

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 9 188 mkr (4 343). Borgo har under året inlett inlåningssamarbeten med Avanza och Lysa. Dessa samarbeten i kombination med ett aktivt arbete med att stärka och synliggöra Borgos

varumärke har bidragit till den goda volymtillväxten. Inlåningsprodukterna som erbjuds kunder omfattas av den statliga insättningsgarantin.

Inlåning från allmänheten som andel av utlåning till allmänheten uppgick till 30 procent (30).

Borgo har även inlåning från kreditinstitut i form av konton med rörlig och fast ränta, som vid periodens slut uppgick till 839 mkr (907).

Likviditet och upplåning

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 7 819 mkr (3 665) varav 2 569 mkr (967) var placerat hos kreditinstitut, 1 279 mkr (679) bestod av stats- och kommunobligationer samt 3 971 mkr (2 018) bestod av säkerställda obligationer.

LCR uppgick till 823 procent (397) och NSFR uppgick till 114 procent (112).

UPPLÅNING

Under året har säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 12 050 mkr samt seniora icke-säkerställda obligationer till ett nominellt värde av 1 800 mkr emitterats.

Inga obligationer har återköpts eller förfallit under året.

Kapitaltäckning

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet ökade med 989 mkr eller 90 procent till 2 093 mkr (1 104). Nyemissioner om totalt 1 184 mkr var huvudförklaringen.

Borgo har inte emitterat några primärkapitaltillskottsinstrument eller supplementärkapitalinstrument. Borgos kärnprimärkapital är därför lika stort som primärkapitalet och den totala kapitalbasen.

Kärnprimärkapitalrelation uppgick till 17,2 procent (18,8).

Rating

Borgo har rating från ratinginstitutet Moody's. Inga förändringar av rating har skett under året.

Moody's

Långfristig	Baa2
Kortfristig	P-2
Säkerställda obligationer	Aaa

Rörelsesegment

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Borgo har en låg riskprofil men är genom sin verksamhet exponerad mot risker såsom kreditrisk, likviditetsrisk och marknadsrisk primärt i form av ränterisk, operativa risker, affärsrisker samt klimatrisker. Hantering av dessa risker är centralt i Borgos riskarbete. Borgo arbetar aktivt med att mitigera riskerna för att bli utsatt för bedrägerier samt penningtvätt eller finansiering av terrorism.

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Moody's har i januari 2024 ändrat framtidsutsikten för Borgo från stabil till negativ. Bakgrunden till justeringen är ökade finansieringskostnader i samband med Borgos kraftiga tillväxt under 2023, vilket satt press på bolagets marginaler. Moody's upprepar i sin uppdatering sin syn på Borgos höga tillgångskvalitet och låga risk i utlåningen samt robusta kapitalisering.

Förslag till vinstdisposition

För styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 33.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikten ligger i stycket Om Borgo, se sidan 4.



Bokslut

Resultaträkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		2023	2022
	Not		
Ränteintäkter		1 077,7	181,1
Räntekostnader		-1 154,7	-186,9
Räntenetto	4	-77,0	-5,8
Provisionsintäkter		0,2	0,0
Provisionskostnader		-0,8	-0,4
Provisionsnetto	5	-0,6	-0,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	5,6	-8,2
Övriga intäkter		0,0	-0,0
Summa intäkter		-72,1	-14,4
Allmänna administrationskostnader	7,28	-137,8	-120,2
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	16,17	-1,5	-1,3
Övriga rörelsekostnader	8	-7,6	-4,7
Summa kostnader		-146,9	-126,1
Resultat före nedskrivningar		-218,9	-140,5
Kreditförluster, netto	9	-2,1	-0,1
Rörelseresultat		-221,1	-140,7
Skatt	10	45,5	28,9
Årets resultat		-175,6	-111,8

Övrigt totalresultat

(mkr)

Borgo AB (publ)		2023	2022
	Not		
Årets resultat		-175,6	-111,8
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändring i värdering till verkligt värde		-8,0	-2,8
Skatt på poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	10	1,7	0,6
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		-6,4	-2,3
Övrigt totalresultat		-6,4	-2,3
Årets totalresultat		-182,0	-114,1

Balansräkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		31 dec 2023	31 dec 2022
	Not		
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	11	4 942,9	688,2
Utlåning till kreditinstitut	12	2 569,2	966,9
Utlåning till allmänheten	13	30 161,2	14 531,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	306,7	2 009,4
Derivat	15	12,3	51,9
Immateriella tillgångar	16	2,9	3,7
Materiella tillgångar	17	0,9	1,0
Uppskjutna skattefordringar	18	88,3	46,3
Övriga tillgångar	18	25,6	24,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	7,2	9,9
Tillgångar totalt		38 117,4	18 333,8
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	839,3	907,2
In- och upplåning från allmänheten	21	9 187,9	4 343,3
Emitterade skuldebrev	22	25 659,3	11 837,9
Derivat	15	120,6	3,8
Uppskjutna skatteskulder	23	-	5,1
Övriga skulder	23	131,6	67,6
Avsättningar		0,0	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	24,2	17,5
Skulder totalt		35 963,0	17 182,4
Eget kapital			
Aktiekapital	25	869,5	440,7
Fond för verkligt värde		-8,5	-2,1
Överkursfond		1 553,5	798,3
Balanserade vinstmedel		-84,5	26,3
Årets resultat		-175,6	-111,8
Eget kapital totalt		2 154,4	1 151,3
Skulder och eget kapital totalt		38 117,4	18 333,8
Åtaganden utanför balansräkningen			
Outnyttjade kreditmöjligheter	29	1 507,4	168,2

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		
Ingående balans 1 jan 2022	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
Utgående balans 31 dec 2022	440,7	19,7	-21,8	798,3	26,3	-111,8	1 151,3
Ingående balans 1 jan 2023	440,7	19,7	-21,8	798,3	26,3	-111,8	1 151,3
Omföring tidigare års resultat					-111,8	111,8	0,0
Periodens resultat						-175,6	-175,6
Övrigt totalresultat		-17,9	11,5				-6,4
Transaktioner med ägare							
Nyemission	428,7			755,3			1 184,0
Teckningsoption					1,0		1,0
Utgående balans 31 dec 2023	869,5	1,8	-10,3	1 553,5	-84,5	-175,6	2 154,4

Kassaflödesanalys

(mkr)

Borgo AB (publ)	2023	2022
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-221,1	-140,7
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	1,5	1,3
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	2,1	0,1
Orealiserade värdeförändringar	-5,7	11,4
Periodiserade över- / underkurser på skuldebrev, emitterade masskuldebrev och utlåning till allmänhet	-18,1	24,0
Betalda inkomstskatter	-	-
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-4 225,6	-379,6
Utlåning till kreditinstitut	-214,3	0,0
Utlåning till allmänheten	-15 546,2	-14 572,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 730,5	-1 440,2
Övriga tillgångar	-5,7	-15,2
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
Skulder till kreditinstitut	-67,9	904,6
Inlåning från allmänheten	4 844,6	2 321,0
Emitterade skuldebrev	13 806,9	11 812,5
Övriga skulder	122,6	109,6
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	203,6	-1 363,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Investering i immateriella tillgångar	-0,5	-0,8
Investering i materiella tillgångar	-0,2	-0,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-0,6	-1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Aktieemission	1 184,0	999,0
Emitterade optioner	1,0	9,4
Aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	1 185,0	1 008,4
Likvida medel vid årets början	166,0	523,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	203,6	-1 363,8
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0,6	-1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 185,0	1 008,4
Likvida medel vid årets slut	1 553,9	166,0
Likvida medel består av följande poster:		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	1 553,9	166,0
Summa likvida medel	1 553,9	166,0

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.

I kassaflödet från löpande verksamhet ingår inbetalda räntor om 1 029,4 miljoner kronor (167,5), och utbetalda räntor om 1 065,7 (151,0) miljoner kronor.

Specifikation till likvida medel	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut i balansräkningen	2 569,2	966,9
Inte direkt tillgänglig utlåning till kreditinstitut	-1 015,3	-800,9
Utlåning till kreditinstitut i likvida medel	1 553,9	166,0

Innehållsförteckning noter

INLEDANDE NOTER

1. Redovisnings- och värderingsprinciper	32
2. Risker och riskhantering	35
3. Kapitaltäckning och kapitalhantering	40

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

4. Räntenetto	42
5. Provisionsnetto	42
6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	42
7. Allmänna administrationskostnader	43
8. Övriga rörelsekostnader	43
9. Kreditförluster, netto	44
10. Skatt	44

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

11. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45
12. Utlåning till kreditinstitut	45
13. Utlåning till allmänheten	46
14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46
15. Derivat	47
16. Immateriella tillgångar	47
17. Materiella tillgångar	47
18. Övriga tillgångar	47
19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47
20. Skulder till kreditinstitut	48
21. Inlåning från allmänheten	48
22. Emitterade skuldebrev	48
23. Övriga skulder	48
24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48
25. Specifikation över förändringar i eget kapital	48
26. Finansiella tillgångar och skulder	49
27. Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde	49

ÖVRIGA NOTER

28. Ersättning till styrelse och ledning	50
29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	50
30. Leasingavtal	51
31. Upplysningar om närstående	51
32. Väsentliga händelser efter räkenskaperiodens slut	51
33. Disposition av vinst eller förlust	51

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 till privatpersoner och företag. Detta är bolagets femte verksamhetsår och bolagets tredje år med nämnda tillstånd för finansiell verksamhet.

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

Upplupna räntor redovisas från och med 1 januari 2023 tillsammans med tillhörande Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten, Obligationer och andra räntebärande värdepapper, Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade skuldebrev. Historik för jämförelseperioder har räknats om.

De väsentliga redovisningsprinciper som har använts vid upprättandet av årsbokslutet är de samma som de som användes vid upprättandet av årsbokslutet per den 31 december 2022.

Ändringar i redovisningsregler som har antagits från och med 1 januari 2023, där ibland ändrade reglerna för redovisning av uppskjuten skatt på leasingavtal m.m. enligt IAS 12, har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte trätt i kraft och som inte tillämpas i förtid

Inga nya standarder, ändringar, tolkningar samt årliga förbättringsprojekt som ännu inte har trätt i kraft bedöms ge någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

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 anförtratts 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 kontraktssnlig ersättning från instrumentet. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga de risker och de fördelar som är förknippade med ägande av den. Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen då skulden upphör 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, emitterade skuldebrev, 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 utlåningsex-

poneringarna, vilken innehas till syfte att erhålla de avtalsenliga kassaflödena (värderas till upplupet anskaffningsvärde).

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

Låne- och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga det 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, även benämnt outnyttjad kreditmöjlighet, avses dels en ensidig utfästelse att ge ut lån med på förhand bestämda villkor där låntagaren kan välja att uppta lånet eller inte, dels ett avtal där både bolaget och låntagaren är bundna vid ett låneavtal som börjar löpa vid en tidpunkt i framtiden.

Nedskrivningar av låne- och kundfordringar

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

Kreditförlustreserveringen för stadie 2 och stadie 3 baseras definitionsmässigt på livstids kreditförluster men skiljer sig åt då exponeringar i stadie 3 alltid har en individuell nedskrivningsprövning. För flytt tillbaka till bättre stadier tillämpas karenstider. För exponeringar i stadie 2 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 framåtblickande 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 kassaflödessäkring 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 redovisa 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. Nedskrivningar görs på eventualförpliktelser i enlighet med IFRS 9 beskrivet i stycket Nedskrivningar av låne- och kundfordringar.

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 och kostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall. Räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av emissionskostnader och liknande transaktionskostnader för att uppta lån. I ränteintäkter och räntekostnader ingår även erhållna och betalda distributionsättningar då de baseras på skillnaden mellan produktionspris och räntesatser i förhållande till utlånings- respektive inlåningsvolym.

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 kopplade till utlåning.

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

Skatter

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

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, exponerade för händelser på det makroekonomiska planet och stigande energi- och oljepriser, inflationstryck, stigande räntor och fallande börskurser kan påverka kunders återbetalningsförmåga och värdet på pantsatta säkerheter.

Innehav av instrument som saknar priser från välfungerande likvida marknader gör att uppskattningar och bedömningar tillämpas utöver de marknadsparametrar som kan användas i värderingsmodellerna. Även om värderingsmodellernas antaganden löpande testas mot transaktioner på marknaden innebär användande av modellen att en osäkerhet finns om det framtida faktiska utfallet.

Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Bedömning görs ifall det är tillämpligt att aktivera nya skattefordringar avseende årets eller tidigare års skattemässiga underskottsavdrag.

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.

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.

2. Risker och riskhantering

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

Riskstyrning

Verksamheten i Borgo ska kännetecknas av god intern kontroll och en effektiv och ändamålsenlig riskhantering. Borgos riskhanteringsramverk innehåller de strategier, processer, rutiner, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner som behövs för att säkerställa att bolaget löpande kan identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som det är eller kan förväntas komma att bli exponerad 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 informations säkerhet. 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. Säkerhetskontrollfunktionen är ansvarig för hantering och tillsyn över bolagets informations säkerhetsarbete. Funktionen är kravställande och uppföljande och därmed icke-operativ. Säkerhetskontrollfunktionen 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 risk- och revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Risk- och revisionsutskottet inrättades under 2023 med huvudsaklig uppgift att hantera frågor gällande revision, riskstrategi, kreditportföljens utveckling och kreditrisk samt inför styrelsebeslut eller styrelseföredragning bereda ärenden inom utskottets ansvarsområde. Risk- och revisionsutskottets uppgifter regleras i en instruktion. Bolagets kreditutskott har upphört till följd av det nyinrättade risk- och revisionsutskottet. 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.

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 kreditriskutvecklingen. PD byggs 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 2023 till 58,4 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 2023 uppgick utlåningen till 30 136,6 mkr. Större andelen av krediterna var klassificerade till låg risk utan förfallna betalningar och därmed redovisade som stadie 1. Andelen stadie 3-krediter uppgick per 31 december 2023 till 0,03 %. En konstaterad kreditförlust har inträffat under året uppgående till 0,2 mkr. Kreditförlustrererven uppgick per 31 december 2023 till totalt 2,1 mkr. All utlåning sker inom Sverige och vid årsskiftet bestod utlåningsportföljen av 35 procent krediter i Skåne, 33 procent krediter i Stockholm, 11 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. Borgo mitigerar ränterisk med finansiella derivat och således uppstår även motpartsrisk i derivat. Denna motpartsrisk begränsas genom tillämpning av legala avtal för alla motparter till finansiella derivat.

Borgos likviditetsreserv uppgick per den 31 december 2023 till 7 818,9 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 2023 till 0,4 mkr.

LIKVIDITETSRIK

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 och icke-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 likviditetsriskstrategier för att säkerställa lämplig hantering av likviditetsrisker. En framåtblickande planering av framtida likviditetsbehov ska tillse att Borgo har tillräckligt med likvida medel för att fullgöra sina åtaganden under såväl normala som stressade marknadsförhållanden. En likviditetsreserv med likvida och kreditvärdiga tillgångar samt en stabil och välfinansierad finansiering minimerar likviditetsrisken.

Informationen som lämnas avseende likviditetsrisk i denna not avser att uppfylla 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 riskmåten beräknas på daglig basis och rapporteras till ledning månadsvis och styrelsen kvartalsvis. Likviditetstäckningskvoten (LCR) syftar till att säkerställa tillräcklig likviditet på kort sikt och beräknas som kvoten mellan likviditetsreserven och ett stressat nettoutflöde på 30 dagar. Enligt det regulatoriska kravet ska ett instituts LCR uppgå till minst 100 procent. Per 31 december 2023 uppgick Borgos LCR till 823 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, det vill säga kvoten måste vara större än 100 procent. Per 31 december 2023 uppgick Borgos NSFR till 114 procent.

Likviditetsreserv, sammansättning	31 dec 2023		31 dec 2022	
		Marknadsvärde		Marknadsvärde
Skuldebrev emitterade av stater och offentliga samfund		1 278,8		679,4
Säkerställda obligationer		3 970,9		2 018,1
Konton hos andra banker		2 569,2		966,9
Summa		7 818,9		3 664,4

LCR	31 dec 2023	31 dec 2022
Likvida tillgångar nivå 1	4 811,6	2 283,7
Likvida tillgångar nivå 2	220,8	263,7
Summa likvida tillgångar	5 032,3	2 547,4
Inlåning från hushåll och SME-företag	542,8	383,7
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	1 482,1	416,9
Övriga kassautflöden	173,2	9,6
Summa kassautflöden	2 198,0	810,2
Inflöden från fullt presterande exponeringar	1 578,0	166,7
Övriga kassainflöden	8,5	2,0
Summa kassainflöden	1 586,5	168,7
Övre tak för inflöden	1 648,5	607,7
Nettokassautflöde	611,5	641,5
LCR, %	823	397

NSFR	31 dec 2023	31 dec 2022
Tillgänglig stabil finansiering (ASF)		
Kapitalbas och andra kapitalinstrument	2 144,0	1 142,0
Inlåning från hushåll och SME-företag	6 007,7	3 576,2
Inlåning från övriga motparter	997,2	206,6
Kapitalmarknadsfinansiering	25 350,0	11 750,0
Summa tillgänglig stabil finansiering	34 499,0	16 674,8
Stabilt finansieringsbehov (RSF)		
Likvida tillgångar (HQLA-kvalificerade)	216,6	230,2
Lån och andra fordringar	29 707,9	14 499,3
Derivat	3,4	0,1
Övriga tillgångar	189,1	101,3
Poster utanför balansräkningen	123,0	9,6
Summa stabilt finansieringsbehov	30 239,9	14 840,5
NSFR, %	114	112

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden	31 dec 2023					Totalt
	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser		600,0	408,0	3 890,0		4 898,0
Utlåning till kreditinstitut	1 553,9	1 000,0				2 553,9
Utlåning till allmänheten		88,3	396,0	1 827,8	27 824,6	30 136,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			50,0	268,0		318,0
Derivat		0,6	1,6	10,1		12,3
Summa tillgångar	1 553,9	1 688,8	855,6	5 995,9	27 824,6	37 918,9
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	298,2	431,4	105,9			835,5
In- och upplåning från allmänheten	7 595,1	1 076,8	437,9	66,5		9 176,2
Emitterade värdepapper			500,0	25 100,0		25 600,0
Derivat		9,3	13,0	97,5	0,8	120,6
Summa skulder	7 893,2	1 517,5	1 056,9	25 264,0	0,8	35 732,3
Differens tillgångar och skulder	-6 339,3	171,4	-201,2	-19 268,2	27 823,8	2 186,5

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

31 dec 2022

	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar						
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
Derivat			0,2	51,4	0,3	51,9
Summa tillgångar	165,9	857,7	776,9	2 891,7	13 511,3	18 203,5
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
Derivat				3,8		3,8
Summa skulder	3 644,2	1 364,2	249,7	11 792,2	0,0	17 050,4
Differens tillgångar och skulder	-3 478,3	-506,5	527,2	-8 900,5	13 511,3	1 153,1

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. 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 räntebindningstider. Ränterisken bevakas på daglig basis och minimeras genom bevakning och hantering genom att matcha räntebindningstider 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. 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 minskning uppgick per 31 december 2023 till -7,7 mkr och en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning uppgick till 5,9 mkr. Ränterisken mäts även avseende mättet för räntenettoeffekt, vilken visar effekten av vad förändrade marknadsräntor ger på räntenettot under ett års sikt. Även detta mått beräknas enligt EBAs riktlinjer. Per 31 december 2023 uppgick räntenettoeffekten på ett års sikt vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets minskning till -2,3 mkr och vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning till -0,6 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 2023 uppgick till 58,7 mkr.

Räntebindingstider för tillgångar och skulder				31 dec 2023		
	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	27 823,9	1 581,8	1 799,1	6 554,0	64,1	37 822,8
Skulder						
Summa räntebärande skulder	-34 512,1	-327,5	-716,3	-66,5	0,0	-35 622,4
Räntederivat, nominella värden netto	5 511,5	-437,0	-553,0	-4 501,5	-20,0	0,0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-1 176,7	817,3	529,8	1 986,0	44,1	2 200,4

Räntebindingstider för tillgångar och skulder				31 dec 2022		
	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

OPERATIV RISK

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

Operativ risk är en naturlig del i verksamheten som uppstår i samband med att affärsstrategin realiserar. Borgo har identifierat processrisk, personalrisk, IT- och informationssäkerhetsrisk, legal risk, compliancerisk, modellrisk och ekonomisk brottslighet som väsentliga operativa risker. Borgo har en låg riskaptit för operativ risk. Operativ risk mäts, följs upp och rapporteras baserat på bolagets fastställda riskaptiter, risklimiter och riskindikatorer. Följande processer är exempel på hur operativa risker identifieras och hanteras:

- Process för hantering av nya eller väsentliga förändringar – Identifiering och mitigering av operativa risker vid exempelvis lansering av nya produkter eller införandet av nya processer görs genom bolagets process för nya och väsentliga förändringar.
- Incidenthanteringsprocessen – Processen innebär ett strukturerat arbete kring att identifiera, registrera och värdera operativa incidenter för att säkerställa att underliggande svagheter i till exempel processer hanteras.
- Självutvärderingar – Inom processen för självutvärderingar identifieras, uppskattas och mitigeras operativa risker genom minst årligen genomförda självutvärderingar.
- Säkerhetskontroller, tester och leverantörsstyrning av IT- och informationssäkerhetsrisker – Regelbundna säkerhetskontroller och tester utförs för att hantera IT- och informationssäkerhetsrisker. Leverantörsstyrning av dessa risker är ett prioriterat område då en stor del av affärsverksamheten är utlagd till tjänsteleverantörer.
- Outsourcingprocess - Borgo har utlagd verksamhet inom bland annat kundtjänst, treasury, betalningar, redovisning, IT och rapportering. För att hantera de operativa riskerna kopplat till detta finns en utarbetad outsourcingprocess vilken säkerställer att Borgo har kontroll över sin utlagda verksamhet. Processen består bland annat av omfattande analyser innan outsourcing får ske samt löpande utvärderingar av outsourcade funktioner där regelbunden rapportering av resultaten sker till ledning och styrelse.

- Kontinuitetsplaner - Utarbetade kontinuitetsplaner finns för att säkerställa verksamhetens operativa förmåga och tillse att verksamheten upprätthålls vid ett avbrott eller en större verksamhetsstörning.

- Ramverk för motverkande av penningtvätt och finansiering av terrorism - Omfattande interna regelverk och rutiner för riskbaserade åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism finns för att motverka riskerna för att verksamheten, produkter eller tjänster utnyttjas.

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 relativt 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. Klimatrisiker 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 estimerar påverkan av klimatrisk på bolagets utlåningsverksamhet. Vidare finns det funktionella processer för kontinuitets- hantering som beaktar hantering av uppkomsten av eventuella fysiska risker eller omställningsrisker.

Se mer om Borgos klimatriskhantering i TCFD-rapporten på sidan 14.

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 2023	31 dec 2022
Aktiekapital	869,5	440,7
Överkursfond	1 553,5	798,3
Balanserade vinstmedel	-84,5	26,3
Ackumulerat övrigt totalresultat	-8,5	-2,1
Periodens resultat netto	-175,6	-111,8
Totalt eget kapital	2 154,4	1 151,3
Ej medräkningsbart kapital	-10,4	-9,4
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 144,0	1 142,0
Immateriella tillgångar	-2,9	-3,7
Kassaflödessäkringar	-1,8	-19,7
Avdrag för försiktig värdering	-5,7	-3,2
Uppskjutna skattefordringar	-40,6	-11,7
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-51,0	-38,3
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	2 092,9	1 103,6
Totalt kapital	2 092,9	1 103,6
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	12 162,0	5 865,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,2	18,8
Primärkapitalrelation, %	17,2	18,8
Total kapitalrelation, %	17,2	18,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	9,0	8,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0	1,0
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	12,7	14,3

Borgos verksamhet startade i slutet av 2021 och har sedan dess löpande kapitaliserats genom nyemissioner, vilka under år 2023 har bidragit med en ökning av kapitalbasen uppgående till totalt 1 184,0 mkr.

Kärnprimärkapitalet tillika primärkapital och total kapitalbas uppgick per den 31 december 2023 till 2 092,9 Mkr och kärnprimär-, primär- och totala kapitalrelationerna till 17,2 procent.

Bruttosoliditeten uppgick per den 31 december 2023 till 5,4 procent.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (REA) uppgick per den 31 december 2023 till 12 162,0 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 2023	31 dec 2022
Primärkapital	2 092,9	1 103,6
Totalt exponeringsmått	38 793,0	18 586,0
varav poster i balansräkningen	38 180,0	18 448,0
varav poster utanför balansräkningen	613,0	138,0
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,9

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	31 dec 2023		31 dec 2022	
	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	603,3	48,3	219,5	17,6
Företagsexponeringar	16,2	1,3	13,2	1,1
Hushållsexponeringar	444,8	35,6	78,9	6,3
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	10 563,2	845,1	5 116,2	409,3
Fallerande exponeringar	2,5	0,2	-	-
Säkerställda obligationer	311,5	24,9	211,3	16,9
Övriga exponeringar	0,9	0,1	1,0	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	11 942,5	955,4	5 640,1	451,2
Operativa risker enligt basmetoden	167,9	13,4	152,6	12,2
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	51,6	4,1	72,4	5,8
Summa REA och kapitalkrav	12 162,0	972,9	5 865,2	469,2

Noter till resultaträkningen

4. Räntenetto	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	74,5	7,4
Utlåning till allmänheten	863,2	156,8
Skuldebrev	139,6	16,8
Övriga ränteintäkter	0,3	0,1
Summa ränteintäkter	1 077,7	181,1
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-33,0	-6,9
Inlåning från allmänheten	-227,8	-40,9
varav insättningsgarantivgift	-7,2	-4,2
Emitterade värdepapper	-893,5	-137,3
Övriga räntekostnader	-0,4	-1,8
Summa räntekostnader	-1 154,7	-186,9
Räntenetto	-77,0	-5,8

5. Provisionsnetto	2023	2022
Inlåning		
Utlåning	0,2	0,0
Övriga provisioner		
Summa provisionsintäkter	0,2	0,0
Betalningsförmedlingsprovisioner	-0,8	-0,4
Summa provisionskostnader	-0,8	-0,4
Provisionsnetto	-0,6	-0,4

6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	2023			2022		
	Realiserat	Orealiserat	Totalt	Realiserat	Orealiserat	Totalt
Värderingskategori verkligt värde via resultaträkningen						
Derivatinstrument		0,5	0,5		-0,5	-0,5
Övriga finansiella poster			0,0			0,0
Summa värderingskategori verkligt värde via resultaträkningen	0,0	0,5	0,5	0,0	-0,5	-0,5
Värderingskategori verkligt värde via övrigt totalresultat						
Realiserade värdeförändringar			0,0	0,2		0,2
Förväntade kreditförluster		-0,2	-0,2		-0,1	-0,1
Summa värderingskategori verkligt värde via övrigt totalresultat	0,0	-0,2	-0,2	0,2	-0,1	0,1
Säkringsredovisning varav säkringsinstrument varav säkrad post		-90,1	-90,1		43,5	43,5
		95,4	95,4		-51,3	-51,3
Säkringsredovisning	0,0	5,3	5,3	0,0	-7,8	-7,8
Valutakursförändringar	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,1
Summa	-0,1	5,7	5,6	0,2	-8,4	-8,2

7. Allmänna administrationskostnader	2023	2022
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvoden	-0,8	-0,8
Övriga anställda	-31,7	-24,6
Summa löner och andra ersättningar	-32,4	-25,4
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	-7,5	-5,8
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-10,2	-7,9
Summa sociala kostnader	-17,6	-13,7
Övriga personalkostnader	-1,7	-1,4
Summa personalkostnader	-51,8	-40,6
Övriga administrationskostnader		
Hyror och andra lokalkostnader	-4,2	-2,6
IT-kostnader	-6,5	-4,5
Konsulttjänster	-32,7	-34,1
Finansiella tjänster	-39,4	-36,0
Resekostnader	-0,1	-0,1
Kontorskostnader	-0,8	-0,6
Kommunikation	-0,5	-0,4
Övriga administrationskostnader	-1,7	-1,4
Summa övriga administrationskostnader	-86,0	-79,6
Summa allmänna administrationskostnader	-137,8	-120,2
Medeltalet anställda		
Kvinnor	18	13
Män	15	13
	33	26
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	5	5
Män	12	12
	17	17
Arvode till bolagsstämmovalda revisorer, PwC		
Revisionsuppdraget	-2,7	-3,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,1
Övriga tjänster	-0,1	-0,8
Summa arvode till revisorer	-3,0	-4,0
8. Övriga rörelsekostnader	2023	2022
Marknadsföringskostnader	-4,1	-2,2
Tillsyns- och medlemsavgifter	-0,7	-0,5
Larm och försäkringskostnader	-0,4	-0,4
Övriga externa tjänster	-2,1	-1,4
Övriga kostnader	-0,3	-0,1
Summa	-7,6	-4,7

9. Kreditförluster, netto	2023	2022
Förväntade kreditförluster från finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt från åtaganden utanför balansräkningen		
Årets konstaterade förluster	-0,2	
Återföring konstaterade förluster		
Nedskrivning lån stadie 1-3	-1,9	-0,1
Nedskrivning lånelöften stadie 1-3	0,0	0,0
Nedskrivning skuldebrev	0,0	0,0
Summa kreditförluster, netto	-2,1	-0,1

	2023				2022			
	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	-0,1	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	
Nya och ökade individuella nedskrivningar	-2,1	0,0	0,0	-2,1	-0,2	0,0	-0,2	
Återfört från tidigare gjorda reserveringar	0,2			0,2	0,0		0,0	
Utnyttjat för konstaterade förluster				0,0			0,0	
Reserv vid årets utgång	-2,1	0,0	-0,1	-2,2	-0,1	0,0	-0,1	

10. Skatt	2023	2022
Förändring uppskjuten skattefordran		
Summa uppskjuten skatt	45,5	28,9
Summa inkomstskatt	45,5	28,9
till fullo hänförlig till resultat för kvarvarande verksamhet		
Nominell skattesats i Sverige, %	20,6	20,6
Ej skattepliktiga intäkter/avdragsgilla kostnader, %	-12,6	0,3
Effektiv skattesats, %	8,0	20,9
Avstämning teoretisk skattekostnad och redovisad skatt		
Resultat före skatt	-221,1	-140,7
Skatt på resultat	45,5	29,0
Negativt räntenetto	-29,5	
Representation	-0,1	0,0
Övriga poster	0,0	-0,1
Summa uppskjuten skatt (inkomstskatt)	15,9	28,8
Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	29,5	
Skatt på belopp redovisade direkt i eget kapital		
Uppskjuten skatt IFRS 9 värderade finansiella instrument	0,0	0,0
Summa uppskjuten skatt	45,5	28,9
Belopp redovisade direkt i eget kapital		
Uppskjuten skatt IFRS 9 värderade finansiella instrument	0,0	0,0
Kassaflödessäkring	4,6	-5,1
Värdering masskuldebrev	-2,9	5,7
Summa belopp redovisade direkt i eget kapital	1,7	0,6
Totalt utnyttjade underskottsavdrag	471,3	243,0
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 2023			31 dec 2022		
	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv
Belåningsbara statspapper						
Svenska staten	800,0	799,2	-0,0	200,0	198,2	-0,0
Svenska kommuner	402,0	409,9	-0,0	317,0	325,0	-0,0
Monetära finansinstitut EMU och övriga EU	801,0	804,8	-0,1			
Andra belåningsbara värdepapper						
Svenska monetära finansinstitut	2 380,0	2 408,8	-0,0	176,0	165,0	-
Svenska försäkringsföretag	70,0	70,9	-0,0			
Övriga utländska monetära finansinstitut	445,0	449,3	-0,0			
Summa	4 898,0	4 942,9	-0,3	693,0	688,2	-0,0
varav upplupna ränteintäkter		34,4			2,5	

Hela innehavet består av offentligt noterade skuldebrev.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk belåningsbara statsskuld- bindelser m.m. värderade till veckligt värde via övrigt totalresultat								
Låg risk	4 942,9			4 942,9	688,2			688,2
Redovisat värde, brutto	4 942,9	0,0	0,0	4 942,9	688,2	0,0	0,0	688,2
Reservering för förväntad förlust	-0,3			-0,3	-0,0			-0,0
Redovisat värde, netto	4 942,7	0,0	0,0	4 942,7	688,2	0,0	0,0	688,2

12. Utlåning till kreditinstitut	31 dec 2023				31 dec 2022			
Utlåning i svenska kronor				2 567,1				964,5
Utlåning i utländsk valuta				2,1				2,4
Summa				2 569,2				966,9
varav upplupna ränteintäkter				15,2				1,0

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk utlåning till kreditinstitut								
Låg risk	2 569,3			2 569,3	967,0			967,0
Redovisat värde, brutto	2 569,3			2 569,3	967,0			967,0
Reservering för förväntad förlust	-0,1			-0,1	-0,1			-0,1
Redovisat värde, netto	2 569,2			2 569,2	966,9			966,9

13. Utlåning till allmänheten		31 dec 2023			31 dec 2022			
		Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto	
Hushåll	30 163,3	-2,1	30 161,2	14 532,0	-0,1	14 531,8		
Summa	30 163,3	-2,1	30 161,2	14 532,0	-0,1	14 531,8		
varav upplupna ränteintäkter	13,9	-0,0	13,9	4,9		4,9		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Utlåning till allmänheten, brutto	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	14 220,0	311,9	0,0	14 532,0
Reserveringar för förväntade förluster								
Ingående balans	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	3,4	0,0	0,0	3,4	0,1			0,1
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-0,2	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0		0,0
Överföring till stadie 1	0,0	-0,1		-0,1	0,0	-0,1		-0,1
Överföring till stadie 2	-0,5	1,0	-1,2	-0,7	-0,1	0,5	0,0	0,3
Överföring till stadie 3	0,0	-0,1	1,4	1,3		0,0	0,0	0,0
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk (netto)	-1,6	-0,2	0,0	-1,8	0,2	-0,3	0,0	-0,1
Utgående balans	1,3	0,6	0,2	2,1	0,1	0,0	0,0	0,1
Utlåning till allmänheten, netto	29 303,4	848,9	8,9	30 161,2	14 219,9	311,9	0,0	14 531,8
Reserveringsgrad lån, %				0,01				0,00
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk utlåning till allmänheten								
Låg risk	28 057,3	727,4	0,2	28 785,0	14 127,7	302,9		14 430,6
Medelrisk	918,6	75,9	0,0	994,6	92,4	5,2		97,5
Hög risk	328,7	46,2	8,9	383,8	0,0	3,9		3,9
Redovisat värde, brutto	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	14 220,0	311,9		14 532,0
Reservering för förväntad förlust	-1,3	-0,6	-0,2	-2,1	-0,1	0,0		-0,1
Redovisat värde, netto	29 303,4	848,9	8,9	30 161,2	14 219,9	311,9		14 531,8
Fordringar utan förfallna belopp	29 282,9	773,8	2,0	30 058,7	14 092,8	195,9		14 288,7
Fordringar med förfallna belopp <= 30 dagar	21,8	26,6	0,9	49,3	127,2	86,9		214,0
Fordringar med förfallna belopp > 30 dagar	0,0	49,0	6,2	55,3	0,0	29,2		29,2
Redovisat värde, brutto	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	14 220,0	311,9		14 532,0

14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper		31 dec 2023			31 dec 2022			
		Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	
Emitterade av offentliga organ	68,0	69,7	-0,0	153,0	156,2	-0,0		
Emitterade av andra låntagare	250,0	237,1	-0,1	1 772,0	1 781,7	-0,1		
Icke-finansiella företag				70,0	71,4	-0,0		
Summa	318,0	306,7	-0,1	1 995,0	2 009,4	-0,1		
varav upplupna ränteintäkter		0,5			7,4			
	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	306,7			306,7	2 009,4			2 009,4
Redovisat värde, brutto	306,7	0,0	0,0	306,7	2 009,4	0,0	0,0	2 009,4
Reservering för förväntad förlust	-0,1			-0,1	-0,1			-0,1
Redovisat värde, netto	306,6	0,0	0,0	306,6	2 009,3	0,0	0,0	2 009,3

15. Derivat

31 dec 2023

	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	2 338,0	4 213,0	20,0	6 571,0	11,7	115,4
Kassaflödessäkring						
Ränteswappar	700,0	288,5		988,5	0,6	5,2
Summa	3 038,0	4 501,5	20,0	7 559,5	12,3	120,6

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

16. Immateriella tillgångar

31 dec 2023

31 dec 2022

Ingående anskaffningsvärde		5,7	4,9
Inköp		0,5	0,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		6,2	5,7
Ingående avskrivningar		-2,0	-0,9
Årets avskrivningar		-1,3	-1,1
Utgående ackumulerade avskrivningar		-3,2	-2,0
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar		2,9	3,7

17. Materiella tillgångar

31 dec 2023

31 dec 2022

Ingående anskaffningsvärde		1,4	0,5
Inköp		0,2	0,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden		1,5	1,4
Ingående avskrivningar		-0,3	-0,2
Årets avskrivningar		-0,3	-0,2
Utgående ackumulerade avskrivningar		-0,6	-0,3
Utgående redovisat värde materiella tillgångar		0,9	1,0

18. Övriga tillgångar

31 dec 2023

31 dec 2022

Aktuella skattefordringar		16,7	21,3
Uppskjutna skattefordringar		88,3	46,3
Betalningsförmedling		5,1	-
Övriga kortfristiga fordringar		3,9	3,2
Summa		113,9	70,9

19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

31 dec 2023

31 dec 2022

Förutbetald kostnad förvärvade krediter		5,4	7,5
Förutbetalda hyror		0,8	0,8
Förutbetalda sociala kostnader		0,5	0,5
Övriga förutbetalda kostnader		0,5	0,4
Övriga upplupna intäkter		0,0	0,8
Summa		7,2	9,9

20. Skulder till kreditinstitut	31 dec 2023	31 dec 2022
Svenska banker och kreditinstitut	839,3	907,2
Summa	839,3	907,2
varav upplupna räntekostnader	3,8	2,6

21. Inlåning från allmänheten	31 dec 2023	31 dec 2022
Bostadsrättsföreningar	3 470,3	3 520,3
Övriga icke-finansiella företag	516,3	479,7
Övriga finansiella företag	568,3	0,7
Hushåll	4 633,1	342,6
Summa	9 187,9	4 343,3
varav upplupna räntekostnader	11,7	1,3

22. Emitterade skuldebrev	31 dec 2023	31 dec 2022
Bankcertifikat	0,0	49,9
Säkerställda obligationer	21 598,4	9 533,5
Seniora icke säkerställda obligationer	4 060,9	2 254,4
Summa	25 659,3	11 837,9
varav upplupna räntekostnader	100,1	26,6

23. Övriga skulder	31 dec 2023	31 dec 2022
Leverantörsskulder	17,8	5,8
Skulder till partnerbolag	13,0	8,1
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0
Uppskjutna skatteskulder	-	5,1
Betalningsförmedling	91,0	50,6
Sociala avgifter och personalskatt	4,0	2,2
Övriga skulder	5,8	0,9
Summa	131,6	72,8

24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec 2023	31 dec 2022
Upplupna lönekostnader	5,6	3,4
Upplupna legala kostnader		0,1
Upplupna revisionsarvoden	1,3	1,9
Upplupna distributionskostnader	15,6	8,9
Övriga poster	1,6	3,3
Summa	24,2	17,5

25. Specifikation över förändringar i eget kapital	31 dec 2023		31 dec 2022	
Antal aktier och kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde	Antal aktier	Kvotvärde
Stamaktier vid årets ingång	8 814 523	50	2 218 576	50
Nyemission	8 574 948	50	6 595 947	50
Summa	17 389 471		8 814 523	

Borgo genomförde fyra nyemissioner under året; i januari, april, juli samt oktober på totalt 428,7 mkr i aktiekapital. Emissionerna genomfördes för att kapitalisera bolaget beaktat prognostiserade inlånings- och utlåningsvolymerna. Alla nyemissioner är fullt betalade.

I augusti 2022 emitterades teckningsoptioner, warranter till ett värde om 12,5 mkr, varav 3,1 mkr återköptes i december 2022 och 1,0 mkr såldes i juni 2023. Antalet emitterade optioner var 444 840 stycken, teckningspris 28,10 kr. Aktieteckning ska 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 2023

	Värderade till verkligt värde i RR		Värdering via övrigt totalresultat		Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Redovisat värde	Verkligt värde
	Säkrings- redovisning	Säkrings- redovisning ¹	Övrigt	Säkrings- redovisning ¹	Övrigt			
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	-	1 491,5	3 451,4	-	-	4 942,9	4 942,9	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	2 569,2	2 569,2	2 576,9	
Utlåning till allmänheten	-	-	-	4 864,3	25 296,9	30 161,2	30 164,8	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	187,4	119,4	-	-	306,7	306,7	
Derivat	12,3	-	-	-	-	12,3	12,3	
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	88,3	88,3	88,3	
Summa finansiella tillgångar	12,3	1 678,9	3 570,8	4 864,3	27 954,4	38 080,7	38 091,9	
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	839,3	839,3	839,9	
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	9 187,9	9 187,9	9 189,6	
Emitterade skuldebrev	-	-	-	8 015,3	17 644,0	25 659,3	25 675,5	
Derivat	120,6	-	-	-	-	120,6	120,6	
Summa finansiella skulder	120,6	0,0	0,0	8 015,3	27 671,2	35 807,1	35 825,5	

31 dec 2022

	Värderade till verkligt värde i RR		Värdering via övrigt totalresultat		Upptagna till upplupet anskaffningsvärde		Redovisat värde	Verkligt värde
	Säkrings- redovisning	Säkrings- redovisning ¹	Övrigt	Säkrings- redovisning ¹	Övrigt			
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	-	165,0	523,2	-	-	688,2	688,2	
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	966,9	966,9	966,9	
Utlåning till allmänheten	-	-	-	1 774,8	12 757,0	14 531,8	14 531,8	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	2 009,4	-	-	2 009,4	2 009,4	
Derivat	51,9	-	-	-	-	51,9	51,9	
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	40,6	40,6	40,6	
Summa finansiella tillgångar	51,9	165,0	2 532,6	1 774,8	13 764,5	18 288,8	18 288,8	
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	907,2	907,2	907,2	
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	4 343,3	4 343,3	4 343,3	
Emitterade skuldebrev	-	-	-	8 019,2	3 818,7	11 837,9	11 837,9	
Derivat	3,8	-	-	-	-	3,8	3,8	
Summa finansiella skulder	3,8	0,0	0,0	8 019,2	9 069,2	17 092,2	17 092,2	

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 2023

31 dec 2022

	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	4 942,9			4 942,9	688,2			685,7
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	306,7			306,7	2 009,4			2 002,0
Derivat		12,3		12,3		51,9		51,9
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	5 249,7	12,3	0,0	5 261,9	2 687,7	51,9	0,0	2 739,6
Derivat		120,6		120,6		3,8		3,8
Summa finansiella skulder till verkligt värde	0,0	120,6	0,0	120,6	0,0	3,8	0,0	3,8

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	2023					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	1 772	0	42	391	0	2 205
Övriga ledande befattningshavare (6 stycken)	9 687	0	167	2 232	0	12 085
Summa	11 459	0	209	2 623	0	14 290
Ersättning till styrelsemedlemmar						
Eva Cederbalk, styrelseordförande	374	0	0	0	0	374
Johan Brodin, styrelseledamot	224	0	0	0	0	224
Julia Lannerheim, styrelseledamot	187	0	0	0	0	187
Gustaf Rentzhog, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Jan-Gunnar Eurell, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Per Balazsi, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Anna Wanby, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Johan Sandberg, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Björn Rentzhog, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Caj Tigerstedt, styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Summa	785	0	0	0	0	785
Ersättningar totalt till personer i ledande ställning och styrelse	12 244	0	209	2 623	0	15 075

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

29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2023	31 dec 2022
Åtaganden		
Outnyttjade kreditmöjligheter	1 507,4	168,2
Ställda säkerheter		
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer ¹	27 201,1	14 257,1
Summa	28 708,5	14 425,3

¹ Säkerhetsmassan anges som kundens kapitalskuld upptaget till lånefordringars säkerhetsvärde (LTV, Loan to value). Innehavaren av säkerställda obligationer har förmånsrätt i säkerhetsmassan vid en eventuell konkurs.

30. Leasingavtal	31 dec 2023	31 dec 2022
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	3,2	3,1
Senare än 1 år men inom 5 år	2,2	5,2
Senare än 5 år	0,0	0,0
Summa	5,4	8,3

Bolagets leasingavgifter under perioden utgörs av hyrd lokal.

31. Upplysningar om närstående	2023			2022		
Borgo är ett intressebolag till Ikano Bank AB (publ) med organisationsnummer 16406-09221						
	Kostnader	Fordringar	Skulder	Kostnader	Fordringar	Skulder
Närstående part						
Ikano Bank AB (publ)	3,3	0,1	1,1	1,2	0,7	1,2
Summa	3,3	0,1	1,1	1,2	0,7	1,2

32. Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut

Moody's har i januari 2024 ändrat framtidsutsikten för Borgo från stabil till negativ. Bakgrunden till justeringen är ökade finansieringskostnader i samband med Borgos kraftiga tillväxt under 2023, vilket satt press på bolagets marginaler. Moody's upprepar i sin uppdatering sin syn på Borgos höga tillgångskvalitet och låga risk i utlåningen samt robusta kapitalisering.

33. Disposition av vinst eller förlust	2023	2022
Förslag till vinstdisposition		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:		
Överkursfond	1 553,5	798,3
Balanserade vinstmedel	-84,5	26,3
Fond för verkligt värde	-8,5	-2,1
Årets resultat	-175,6	-111,8
Summa att disponera	1 284,9	710,6
Disponeras så att:		
I ny räkning överföres	1 284,9	710,6

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Kreditförlustnivå, %	Kreditförluster netto i perioden uppräknat på helår i förhållande till genomsnittlig utlåning under perioden
Andel lån i stadie 3, %	Lån i stadie 3 brutto i förhållande till utlåning till allmänheten

mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Kreditförluster netto	2	0
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	23 019	11 077
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,00
Krediter i stadie 3, brutto	9	-
Utlåning till allmänheten	30 163	14 532
Andel lån i stadie 3, %	0,03	0,00

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Borgo AB (publ), uppgående till 1 284 937 276,00 kr.

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

Till ny räkning överförs (kr) 1 284 937 276,00

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 19 april 2024.

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 19 april 2024.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Borgo AB (publ), org.nr 559153-2303

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Borgo AB (publ) för år 2023. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 22-53 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 2023 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget 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 hypotekslåning, uppgår per 2023-12-31 till 30 161 Mkr, vilket motsvarar 79 procent av balansslutningen.

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 oss en förståelse för processen för kreditgivning, och reserveringen av förväntade kreditförluster i utlåningen till allmänheten. Vi har testat IT-miljön för applikationer som används i processen samt granskat väsentliga kontroller för beräkning av kreditförluster.

Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvis 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 genomföra en oberoende kontrollberäkning. Vi har även granskat ett stickprov av lånedokument för att bedöma om interna processer har följts.

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 årsredovisningslagen. 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.

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 2023 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, eller
- 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, 113 97 Stockholm, utsågs till Borgo AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 15 juni 2023 och har varit bolagets revisor sedan 2021.

Stockholm den 19 april 2024

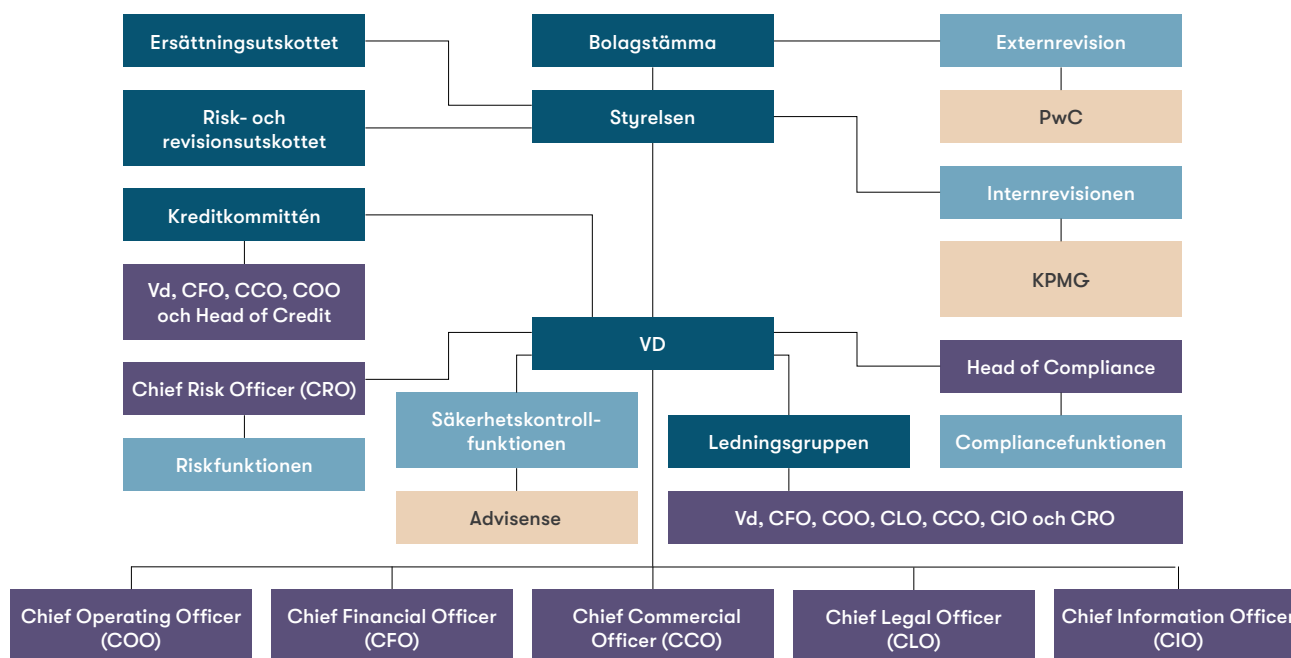
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport



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

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 2023 hade ICA Banken AB, Ikano Bank AB (publ) och Söderberg & Partners Holding AB 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 15 juni 2023. Stämman beslutade att för tiden fram till nästa årsstämmas slut inrätta en valbe-

redning 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.

Externa revisorer

Revisorerna granskar och lämnar en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Vid Bolagets årsstämma den 15 juni 2023 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 under 2023 inrättat ett risk- och revisionsutskott med huvudsaklig uppgift att hantera frågor gällande revision, Bolagets riskstrategi, kreditportföljens utveckling och Bolagets kreditrisk samt inför styrelsebeslut eller styrelseföredragning bereda ärenden inom utskottets ansvarsområde. Risk- och revisionsutskottets uppgifter regleras i en instruktion. Bolagets kreditutskott har upphört till följd av det nyinrättade risk- och revisionsutskottet.

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 för Bolagets personal relevanta styrdokument finns tillgängliga 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 styrdokument 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 riskaptit innan styrelsen fastställer affärsplanen, samt tillse att det finns en god riskmedvetenhet i organisationen. Säkerhetskontrollfunktionen övervakar och kontrollerar verksamhetens hantering av IT- och säkerhetsrisker. Risk- och Compliancefunktionerna utför planenliga kontroller och minst kvartalsvis rapportering direkt till styrelse och vd, därutöver löpande rapportering då väsentliga brister och risker uppmärksammas.

Styrelsen och vd tillser att Bolaget har rutiner för att regelbundet följa upp vilka åtgärder som vidtagits med anledning av kontrollfunktionernas rapportering. Bolaget har under 2023 fortsatt lagt ut Säkerhetskontrollfunktionen till Advisense AB (tidigare 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. Ersättningspolicyen beslutas av Bolagets styrelse. Bolagets ersättningsprinciper är skapade för att säkerställa att ersättningar till anställda bidrar till att

uppnå Bolagets och dess kunders långsiktiga intressen samt främja en sund och effektiv riskhantering och motverka överdrivet risktagande i Bolaget.

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

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

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

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Borgo AB, org.nr
559153-2303

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2023 på sidorna 57-60 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 samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 19 april 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – mars 2024	29 maj 2024
Delårsrapport januari – juni 2024	28 augusti 2024
Delårsrapport januari – september 2024	27 november 2024

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

Kontakt

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

Pehr Olofsson, tf CFO
pehr.olofsson@borghypotek.se

Borgo AB (publ)

Box 24088
104 50 Stockholm
www.borghypotek.se