



Årsredovisning 2024

Borgo

Innehållsförteckning

Vd-ord.....	3
Om Borgo.....	4
Styrelse.....	6
Ledning	7

BORGO HÅLLBARHETSRAPPORT 2024

Om hållbarhetsrapporten.....	9
Strategi och värdekedja.....	10
Hållbarhetsstyrning	12
Miljörelaterad hållbarhet	13
Social hållbarhet: våra medarbetare och kunder.....	16
Ansvarsfullt företagande	19
Ekonomisk brottslighet.....	20
Principal Adverse Impact (PAI) 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	54
Förslag till vinstdisposition	55
Revisionsberättelse	56

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport	61
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	64

Finansiell kalender.....	65
Kontakt.....	65

Vd-ord

Borgos grund är bolåneaffären och vi kan med tillförsikt konstatera att de unika förmedlarsamarbeten Borgo besitter visar sin styrka på en växande bolåneemarknad.

Under året har Borgo efter en lugn start successivt ökat inflödena för att under slutet av året närma sig en miljard i bruttotillväxt på månadsbasis och totalt 8,7 mdkr under året. Utflödet utöver amortering har från tid till annan varit högre än normalt, vilket varit ett faktum för marknaden i stort. Trots detta har nettoflödena varit positiva då bruttotillväxten varit stark. Borgo har under året visat att organisationen skalar väl och klarar av stora bruttoinflöden. För att ytterligare öka tillväxten framåt avser Borgo att under 2025 förbättra funktionalitet avseende bland annat mer differentierad prissättning vilket kommer leda till en mer effektiv tillväxt generellt och minska churn specifikt.

Även om en modelljustering avseende reserveringsmodellen för framtida kreditförluster inneburit 10 mkr under sista kvartalet så är de konstaterade kreditförlusterna fortsatt obefintliga. Borgo har en bolåneportfölj med mycket låg risk och ett förhållande mellan lån och marknadsvärde (LTV) som ligger stabilt på låga nivåer.

Borgo har fortsatt att attrahera kreditvärdiga kunder, och har visat att kreditregelverket är väl kalibrerat och lämpat för att balansera god tillväxt med låga kreditförluster oavsett konjunktur.

Det för Borgo så viktiga räntenettet fortsätter också under året åt rätt håll med enbart positiva kvartal från det andra kvartalet för att avslutas med +18,7 mkr under det fjärde kvartalet och +7,9 mkr på helåret. Marginalutvecklingen har varit positiv och Borgo har expanderat räntenettomarginalen under året, vilket är ett resultat av en effektivare skuldsammansättning, minskade priser för marknadsfinansiering och en effektiv förvaltning av bolagets likviditetsreserv. Detta skapar en robust grund för vår ambition att nå lönsamhet.

Under hela året har stora insatser gjorts på kapitalmarknaden, vilket under året lett till stadigt minskande kostnader för Borgo vid emissioner av såväl säkerställd som icke-säkerställd finansiering. Arbetet med att fortsätta förankra Borgos långsiktiga mål och strategi på kapitalmarknaden generellt och hos skuldinvestorare specifikt kommer att fortsätta under 2025 med ett flertal aktiviteter och initiativ för att fortsätta attrahera investerare och minska kostnaden för finansiering.

Inlåningsaffären har under året varit av skiftande karaktär, från att under början av året varit mycket intressant till att under slutet av året varit utmanande, både till följd av Finansinspektionens ställningstagande avseende utflödesrisker och en ökad pris-konkurrens. Detta har lett till att priset för att attrahera inlåning inte kommit ned i takt med övrig finansiering, även om kostnaden för inlåning i stort fortfarande är relativt attraktiv.

I stort är dynamiken på inlåningsmarknaden tyvärr felaktigt konstruerad i grunden, något som jag hoppas förändras. Borgos affär med bolån som enda produkt och bas innebär en mycket låg risk och detta borde premieras och inte behandlas på samma vis som bolag med högrisklån som affärsidé. Fortsatt subventioneras och premieras dessa typer av bolag av staten genom nivån på avgiften för insättargarantin till riksgälden. Beräkningen av avgiften gör ingen skillnad på bolagens underliggande risker, och de intäkter (räntor) man tar ut mot kunder, något jag hoppas för-



ändras i framtiden.

Trots en utmanande marknad stänger Borgo ändå året med en ökad inlåningsvolym om 12,3 mdkr och en total tillväxt under året på cirka 25 procent.

Borgo står nu väl rustade för att under 2025 fortsätta tillväxten i bolåneaffären, och ytterligare förbättra samarbetet med våra förmedlare bland annat genom möjligheten att erbjuda mer konkurrenskraftiga priser över tid. Även inom inlåning ser vi fler intressanta möjligheter och nya samarbeten som vi tror kommer bidra positivt till Borgos mål. Att vi lyckats pressa ned vår kostnad för finansiering är oerhört viktigt och avgörande tillsammans med att vi kan växa balansräkningen med låga eller inga kreditförluster samt hålla hårt i kostnaderna och säkerställa att Borgos verksamhet skalar på ett tillfredställande sätt. Samtliga dessa indikatorer har under det gångna året pekat åt rätt håll. Borgo kommer nu fortsätta förbättra sig inom samtliga dessa områden och vi är övertygade om att detta kommer gestalta sig genom förbättrade resultat under 2025.

Gustav Berggren
vd, Borgo

Om Borgo

Borgo är ett fristående hypoteksbolag som erbjuder konkurrenskraftiga bolån via kreditförmedlare till privatpersoner på den svenska marknaden. Bolånen förmedlas via ICA Banken, Ikano Bank, Sparbanken Syd, Söderberg & Partners och Ålandsbanken. Under rapporteringsåret har Lån & Spar Bank anslutit som investerare och kommer att börja förmedla Borgos bolån från och med 2025. Det är alltid Borgo som är kreditgivare och som fattar kreditbesluten. Utöver bolån erbjuder Borgo även sparkonton till privatpersoner och företag. Sparkonton tillhandahålls dels via Borgos egen hemsida, dels via samarbeten.

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, Lån & Spar Bank, Sparbanken Syd, Söderberg & Partners 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 Invest.

Borgo AB (publ)	2024	2023	2022	2021	2020
mkr					
Resultat					
Rörelseresultat	-216	-221	-141	-57	-44
Årets resultat	-172	-176	-112	-46	-44
Volym					
Utlåning till allmänheten, netto	35 374	30 161	14 532	17	0
Inlåning från allmänheten	11 689	9 188	4 343	2 021	0
Eget kapital	2 614	2 154	1 151	257	21
Balansomslutning	43 924	38 117	18 334	2 291	27
Riskexponeringsbelopp	14 646	12 162	5 865	478	0
Nyckeltal					
Kreditförlustnivå, % ¹	0,04	0,01	0,00	0,00	
Andel lån i stadie 3, brutto, % ²	0,28	0,03	0,00	0,00	
Soliditet, % ³	6,0	5,7	6,3	11,2	76,9
Bruttosoliditetsgrad, % ¹	5,4	5,4	5,9	0,6	
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹	17,1	17,2	18,8	2,7	
Primärkapitalrelation, % ⁴	17,1	17,2	18,8	2,7	
Total kapitalrelation, % ¹	17,1	17,2	18,8	2,7	
LCR, % ⁵	840	823	397	1 378	
NSFR, % ⁵	111	114	112	887	
Medeltal antal anställda	39	33	26	17	10

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)	23,10
ICA Banken AB	19,87
Söderberg & Partners Holding AB	12,15
Ålandsbanken Abp (Finland)	8,41
Real Alliance Invest AB	6,71
AB Persson Invest	6,39
OGROB Intressenter AB	5,01
ROGBO Intressenter AB	3,92
Sparbanken Syd	3,88
Lån & Spar	3,53
Proventus Aktiebolag	3,32
MPL Holding AB	1,60
Neptunia Invest AB (publ)	1,60
Daniel Sachs Aktiebolag	0,32
Atensin Invest AB	0,17
Decem AB	0,03

Styrelse

Lennart Francke, styrelseordförande

Födelseår: 1950

Invald i styrelsen: 2024

Bakgrund: Styrelseledamot i Qliro AB (2016-), styrelseledamot i Centrum för Näringslivshistoria (2008-), styrelseledamot i Stiftelsen Affärsvärlden (2013-, ordförande 2024-).

Per Balazsi

Födelseår: 1966

Invald i styrelsen: 2020

Bakgrund: CFO, ICA Banken (2012-).

Johan Brodin

Födelseår: 1968

Medlem i: Risk- och revisionsutskottet (ordförande)

Invald i styrelsen: 2020

Bakgrund: Chief Risk Officer, Intrum (2023-).

Jan-Gunnar Eurell

Födelseår: 1959

Medlem i: Risk- och revisionsutskottet

Invald i styrelsen: 2020

Bakgrund: CFO och vice VD, Ålandsbanken (2011-).

Julia Lannerheim

Födelseår: 1978

Medlem i: Ersättningsutskottet (ordförande)

Invald i styrelsen: 2020

Bakgrund: Riverty, Divisional Risk & Compliance Officer (2017-).

Gustaf Rentzhog

Födelseår: 1972

Invald i styrelsen: 2020

Bakgrund: VD, Söderberg & Partners (2004-).

Anna Wanby

Födelseår: 1966

Medlem i: Ersättningsutskottet

Invald i styrelsen: 2021

Bakgrund: Chief Legal Officer, Ikano Bank (2020-).

Caj Tigerstedt

Födelseår: 1986

Medlem i: Risk- och revisionsutskottet

Invald i styrelsen: 2022

Bakgrund: Chief Investment Officer, Proventus (2020-).

Björn Rentzhog

Födelseår: 1969

Medlem i: Ersättningsutskottet

Invald i styrelsen: 2022

Bakgrund: VD, Persson Invest (2011-).

Johan Sandberg

Födelseår: 1978

Invald i styrelsen: 2022

Bakgrund: CFO och vice VD, Sparbanken Syd (2019-).

Ledning

Gustav Berggren, vd

Födelseår: 1980

Anställd: 2018

Bakgrund: Chef för Privatbanken och medlem i koncernledningen, Avanza. Tidigare befattningar på Avanza.

Emma di Nicola, CRO

Födelseår: 1982

Anställd: 2021

Bakgrund: Head of CRO Office, Länsförsäkringar Bank. Olika befattningar på Finansinspektionen och EY.

Adam Lewenhaupt, CCO

Födelseår: 1981

Anställd: 2018

Bakgrund: M&A Advisory på Goldman Sachs och Ovington Financial Partners samt Private Equity på Brummer & Partners.

Pehr Olofsson, CFO

Födelseår: 1970

Anställd: 2024

Bakgrund: CFO på Avida Finans, Bankgirot, Swedbank Baltic Banking samt Klarna (tf).

Carolin Runnquist, CIO

Födelseår: 1979

Anställd: 2024

Bakgrund: Head of Channel and Offering Development på Swedbank samt Director Cyber Security and Financial Crime på PwC.

Peter Walldour, COO, vice vd

Födelseår: 1983

Anställd: 2018

Bakgrund: Head of Private Banking & Pro, Avanza. Olika befattningar på Collector och Nordea.

Hållbarhetsrapport

Om hållbarhetsrapporten

Denna rapport omfattar rapporteringsperioden 1 januari 2024 till 31 december 2024 och inkluderar hållbarhetsinformation om Borgos egen verksamhet samt värdekedja (utsläppberäkningar i Scope 3).

Enligt nuvarande kriterier faller Borgo under EU:s nya rapporteringsdirektiv Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) från och med år 2026 och då under EU:s rapporteringsstandard för mindre bolag, European Sustainability Reporting Standards for Listed Small and Medium-sized Enterprises (ESRS LSME). Borgo har under 2024 vidtagit förberedande åtgärder för CSRD, bland annat genom att utföra en dubbel väsentlighetsanalys för att identifiera bolagets väsentliga hållbarhetsområden. Pågående förhandlingarna kring EU-kommissionens nya föreslagna lagstiftning, Omnibus, gör det ovisst om och när Borgo faktiskt kommer omfattas av CSRD.

Rapporten för räkenskapsår 2024 kommer därför inte följa ESRS men vara strukturerad utifrån Borgos väsentliga hållbarhetsområden:

- Generella upplysningar
- Klimatförändringar
- Den egna arbetskraften
- Kunder och slutanvändare
- Ansvarsfullt företagande
- Ekonomisk brottslighet (företagsspecifikt område)



Strategi och värdekedja

Strategi, affärsmodell och värdekedja

Hållbarhet är en integrerad del av Borgos affärsmodell och avgörande för en ansvarsfull och långsiktigt hållbar verksamhet. Hållbarhetsstrategin bygger på samspelet mellan affärsmodell, värdekedja och strategi för att identifiera och hantera de mest väsentliga hållbarhetsområdena.

Beskrivning av värdekedjan

UPPSTRÖMS VÄRDEKEDJA

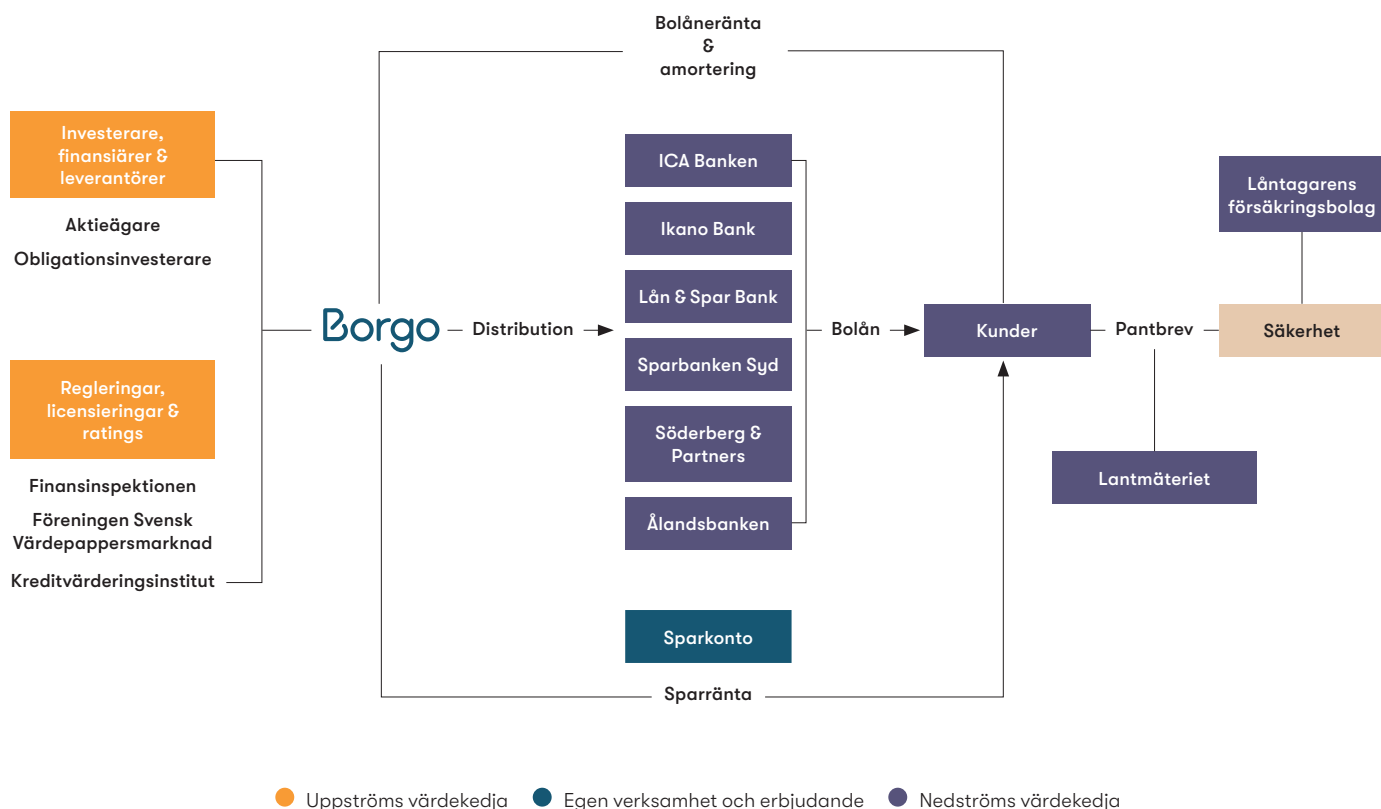
Kapital tillförs Borgo från aktieägare och finansiärer i värdekedjan uppströms. I uppströms värdekedja finns även reglerande funktioner som Finansinspektionen och Swedsec samt leverantörer till Borgos kontorsverksamhet.

EGEN VERKSAMHET

Inom Borgos egna verksamhet hanteras funktioner som kreditgivning, inlåning, kundsupport, likviditetsförvaltningen och styrningen av verksamheten.

NEDSTRÖMS VÄRDEKEDJA

Nedströms aktiviteter innefattar distributionen av Borgos erbjudande via banker och lånepartners, som också är de som möter kunden. Nedströms värdekedja innefattar även Lantmäteriets hantering och beviljande av pantbrev samt låntagarnas individuella försäkringsbolag.



Väsentlig hållbarhetsinverkan, risker och möjligheter

Under 2024 genomförde Borgo en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med ESRS för att identifiera, utvärdera och prioritera både potentiell och faktisk inverkan på människor och miljö samt Borgos hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Analysen utfördes enligt riktlinjer från European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) och initierades med kartläggning av värdekedjan och intressenter för att säkerställa att både uppströms och nedströms inverkan togs i beaktning.

BEDÖMNING AV INVERKANSVÄSENTLIGHET

Borgo genomförde en inverkansväsentlighetsanalys för att bedöma betydande positiv och negativ inverkan på miljö och människor samt om denna är faktisk (har inträffat) eller potentiell. Allvarlighetsgraden av inverkan fastställdes genom att bedöma och gradera inverkans skala, omfattning och återställbarhet. Detta kombinerades med en bedömning av sannolikheten att inverkan inträffar samt om det sker på kort, medel eller lång sikt. Faktorerna översattes till ett totalt värde, där ett definierat tröskelvärde avgjorde vad som ansågs vara väsentligt. Med andra ord, väsentligheten har bestämts utav en summering av allvarlighetsgrad och sannolikhet, där ämnena med högst allvarlighetsgrad och störst sannolikhet anses vara väsentliga.

BEDÖMNING AV FINANSIELL VÄSENTLIGHET

Den finansiella väsentlighetsbedömningen utvärderade om en hållbarhetsrelaterad risk eller möjlighet kan komma att innebära väsentliga finansiella effekter för Borgo. Dessa risker och möjligheter bedömdes baserat på de potentiella finansiella effekter som kan påverka Borgos kassaflöde, affärsutveckling, balansräkning, resultaträkning, kapitalkostnader samt tillgång till kapital. De potentiella finansiella effekterna bedömdes och graderades utifrån en kvalitativ skala, inte baserat på kvantitativa/monetära värden. Graderingen av den potentiella finansiella effekten kombinerades med sannolikheten att den inträffar samt om det sker på kort, medel eller lång sikt. Likt inverkansanalysen har ett tröskelvärde använts för att avgöra vad som ansågs vara finansiellt väsentligt. Väsentligheten har alltså bestämts av en summering av potentiell finansiell effekt och sannolikhet där ämnena med högst potentiell finansiell effekt och störst sannolikhet anses vara väsentliga.

Resultatet av den dubbla väsentlighetsanalysen har presenterats för och godkänts av Borgos ledningsgrupp samt styrelse.

Utifrån väsentlighetsanalysen bedömdes följande områden och underområden som väsentliga:

E1: Klimatförändringar

- Anpassning till klimatförändringar
- Begränsning av klimatförändringar
- Energi

S1: Den egna arbetskraften

- Arbetsvillkor
- Likabehandling och lika möjligheter för alla

S4: Kunder och slutanvändare

- Informationsrelaterade konsekvenser för kunder och/eller slutanvändare
- Personlig säkerhet för kunder och/eller slutanvändare
- Social inkludering för kunder och/eller slutanvändare

G: Ansvarsfullt företagande

- Företagskultur
- Skydd för visselblåsare
- Förvaltning och förbindelser med leverantörer, inbegripet betalningsrutiner
- Korruption och mutor

Företagsspecifikt

- Ekonomisk brottslighet

Intressenters intressen och synpunkter

Som en del av den dubbla väsentlighetsanalysen genomfördes dialoger med interna och externa intressenter med syftet att förstå förväntningar och krav, vilket hjälper Borgo att prioritera hållbarhetsfrågor och åtgärder framåt. De interna dialogerna inkluderade Borgos styrelseordförande, vd, chefsjurist, riskchef, kredit-

chef och chef för regelverksefterlevnad medan de externa dialogerna innefattade representanter för Borgos ägare, vilka i vissa fall även är ledamöter i Borgos styrelse. Intressentdialogerna genomfördes av en objektiv tredje part med relevant expertis inom hållbarhetsområdet.

Hållbarhetsstyrning

Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

Borgos styrelse består av tio ledamöter varav sju representerar Borgos ägare och tre är oberoende.

Borgo AB (publ)		
Mångfald i styrelsen	Antal	Procent, %
Män	8	80
Kvinnor	2	20
Annat*	0	0
Ej rapporterat	0	0
Totalt antal medlemmar	10	100

*Kön enligt vad som anges av dem själva

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Borgos hållbarhetsrelaterade inverkan, risker och möjligheter samt säkerställer att dessa övervakas och beaktas i större beslut kring företagets strategi.

Styrelseledamöterna har omfattande erfarenhet inom bank och finans, vilket ger dem intresse för och förståelse av hållbarhetsfrågor. Hållbarhet är även stående punkt vid varje styrelsemöte, vilka sker åtminstone en gång per kvartal. Det innebär att styrelsen kontinuerligt uppdateras om händelser inom hållbarhet, till exempel uppdateringar inom CSRD, gröna bolån och andra väsentliga hållbarhetsfrågor för Borgo. Under arbetet med väsentlighetsanalysen har styrelsen fått information och möjlighet att ge synpunkter på resultatet. Vidare fastställer styrelsen Borgos styrdokument samt ansvarar för rapportering, inklusive hållbarhetsrapporten.



Miljörelaterad hållbarhet

Klimatförändringar

Att främja energieffektivisering och minska klimatpåverkan i värdekedjan är centralt för Borgo, då bolåneportföljen står för en stor del av växthusgasutsläppen genom bostädernas energianvändning. Borgo arbetar därför med att utveckla gröna bolån för att främja hållbara bostäder och planerar att börja erbjuda dessa under kommande år. Hög energianvändning utgör även en risk för Borgo, då höga energipriser kan påverka kundernas räntebetalningsförmåga.

MILJÖPOLICY

Borgos miljöpolicy ligger till grund för miljöarbetet och definierar bolagets miljöprinciper, mål, ansvar inom organisationen samt åtgärder. Policyn specificerar att Borgo ska följa miljöprinciperna i FN Global Compact och Rio-deklarationen, vilket innebär

att beakta negativ påverkan på miljön i företagsbeslut. Den specificerar även Borgos rutiner för att identifiera, mäta och övervaka sin miljöpåverkan och på detta sätt ständigt arbeta mot minskad resursanvändning samt utsläpp.

VÄXTHUSGASUTSLÄPP

I tabellen nedan presenteras årets miljödata i form av växthusgasutsläpp där Scope 1 innebär direkta utsläpp, vilket Borgo inte har. Scope 2 innefattar Borgos energiförbrukning, och Scope 3 är utsläpp från Borgos värdekedja.

Borgos största utsläpp genereras från bolagets bolåneportfölj (Scope 3.15). För 2024 års data saknade 55 procent av underliggande fastigheter, främst småhus, primärenergital. För att uppskatta energiförbrukningen och utsläppen från dessa har Borgo använt extrapolering.

Borgo AB (publ)	2024	2023	Förändring %*
Scope 1 växthusgasutsläpp			
Brutto Scope 1 GHG-utsläpp (tCO ₂ e)	0	0,0	0,0
Andel av utsläpp av växthusgaser från Scope 1 från reglerade system för handel med utsläppsrätter (%)	0	0,0	0,0
Scope 2 växthusgasutsläpp			
Brutto platsbaserade Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	2	2,2	-12,0
Brutto marknadsbaserade Scope 2-växthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	1,3	2,0	-34,1
Betydande Scope 3 växthusgasutsläpp			
Totala indirekta brutto (Scope 3) växthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	9 979,70	7 648,4	30,5
3.1 Köpta varor och tjänster	7,7	8,0	-4,6
3.3 Bränsle- och energirelaterade aktiviteter (ingår ej i Scope 1 eller Scope 2)	0,5	0,5	-0,4
3.5 Avfall som genereras i verksamheten	0	0,0	-3,7
3.6 Affärsresor	1,7	1,4	22,8
3.7 Anställdas pendling	8,5	7,2	18,2
3.15 Investeringar**	9 961,30	7 631,2	30,5
Totala växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 & 3)			
Totala växthusgasutsläpp (platsbaserad) (tCO ₂ e)	9 981,70	7 650,6	30,5
Totala växthusgasutsläpp (marknadsbaserat) (tCO ₂ e)	9 981,00	7 650,3	30,5

*Datan har avrundats till en decimal vilket innebär att procentenheterna ibland ser ut att differentiera mot skillnaden i de absoluta värdena för 2023 och 2024.

**Utsläpp i Scope 3.15 (investeringar) motsvarar utsläppen genom Borgos bolåneportfölj. Beräkningen av dessa tar hänsyn till belåningsgraden för respektive bostad, dvs. är justerad för att representera Borgos andel och inte fastighetens totala utsläpp. För 2023 och 2024 har belåningsgraden för respektive bostad använts i beräkningarna.

Klimatrelaterade risker och möjligheter

För att stödja vd och styrelse har Borgos riskchef (CRO) ansvar för att följa upp övergripande riskhanteringsprocessen och säkerställa att den är implementerad i verksamheten. Bedömningen av klimatrelaterade risker och möjligheter baseras på Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Borgo utförde sin första klimatriskanalys enligt Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) under 2022. Bedömningen utfördes för att utröna de finansiella riskerna som klimatförändringar kan innebära för Borgos verksamhet så att dessa kan förebyggas och motverkas. Klimatriskerna som bedömdes kategoriserades i enlighet med TCFD:s rekommendationer som; fysiska klimatrisker (akuta och kroniska) och omställningsrisker (marknadsmässiga, ryktesmässiga, teknologiska och regulatoriska).

I klimatriskanalysen som utfördes 2022 bedömdes fysiska klimatrisker och omställningsrisker utifrån riskdata för hela Sverige. Riskbedömningen baserades på potentiell ekonomisk påverkan och sannolikheten att risken inträffar och orsakar en direkt eller indirekt påverkan på Borgos verksamhet och värdekedja. Totalt kunde 10 fysiska klimatrisker och 13 omställningsrisker kopplas till Borgos verksamhet.

Av dessa 10 fysiska klimatrisker bedömdes översvämning och kraftig nederbörd av snö och regn som mest väsentliga för Borgo.

Omställningsrisker kan ha potentiell negativ påverkan på bolänetagarna och investeringar vilket i sin tur kan påverka Borgos tillgångar och likviditet. Av de 13 omställningsriskerna som identifierades bedömdes osäkerheter i marknadssignaler, strändade tillgångar samt striktare klimatrelaterade krav för kreditgivning, finansiering och försäkring som mest väsentliga för Borgo.

De huvudsakliga fysiska klimatriskerna och omställningsriskerna inkluderades i en scenarioanalys där tre scenarier (Representative Concentration Pathways) utvärderades: Scenario med begränsade växthusgasutsläpp (RCP 4.5), Scenario med lägre växthusgasutsläpp (RCP 2.6) samt Scenario med högre växthusgasutsläpp (RCP 8.5). Mer information om scenarioanalysen återfinns i Borgos hållbarhetsrapport från 2023.

För att möjliggöra en mer exakt bedömning av bolagets klimatriskexponering utökade Borgo under 2023 analysen genom att tillföra kvantifierade värden för fysiska klimatrisker kopplat till

varje fastighets geografiska läge. Dessa riskvärden hämtades från UC kreditupplysning och inkluderade data för Borgos huvudsakliga fysiska klimatrisker (översvämning och kraftig nederbörd av regn och snö) samt stormskador. Genom kvantifierade riskvärden möjliggjordes en bedömning av hur stor andel av Borgos bolåneportfölj som är utsatt för en viss typ av fysisk klimatrisk över en viss riskgrad.

De fysiska klimatrisker som utgjorde störst risk baserat på fastigheternas läge och värde var (i) regn, (ii) översvämning (iii) storm och (iv) snö.

Effekterna av klimatförändringarna samt samhällets omställning som svar på dessa förändringar kan innebära ekonomiska konsekvenser för Borgos verksamhet. Klimatriskanalyserna som genomförts visar dock att ingen av de identifierade fysiska klimatriskerna eller omställningsriskerna skulle leda till betydande effekt på Borgos verksamhet om risken materialiseras. Fortlöpande uppdateringar och förbättringar av klimatriskbedömningen kommer att vara nödvändig i takt med att ny forskning kring klimatförändringarna genomförs. Borgo övervakar de specifika geografiska områdena i portföljen som löper störst risk.

TCFD-analysen planeras uppdateras vid större förändringar i bolåneportföljen, så som signifikant ökad omsättning eller tillkomst av nya geografiska områden.

ÅTGÄRDER FÖR KLIMATFÖRÄNDRINGAR

Borgo har utvecklat en färdplan för klimatreducerande åtgärder, vilken arbetet fortsatt kommer utgå ifrån och uppdateras baserat på förändrade krav.

MÅL FÖR KLIMATFÖRÄNDRINGARNA

Borgo har fastställt mål för Scope 1, Scope 2 och Scope 3. Samtliga mål har 2022 som basår och sträcker sig fram till 2030.

Följande mål har satts av Borgo och godkänts av styrelsen:

- Scope 1: Bibehåll utsläppsnivåer från 2022 (det vill säga 0 CO₂e utsläpp eftersom det är det efter de andra målen nedan)
- Scope 2: Bibehåll utsläppsnivåer från 2022 och fortsätta använda 100 procent förnybar el.
- Scope 3: Två relativa mål har satts
 - a) minska våra Scope 3-utsläpp per anställd från värdekedja* med 40 procent till 2030.
 - b) minska våra Scope 3-utsläpp per kvadratmeter från bolånen** med 40 procent till 2030.

"Borgo arbetar kontinuerligt med att uppnå målen, där utveckling av "gröna bolån" förväntas ha positiv påverkan på det sistnämnda målet."

*Utsläpp från värdekedjan motsvarar följande Scope 3 kategorier, 3.1 - Underhåll och stora inköp, 3.3 - Bränsle- och energirelaterade aktiviteter, 3.5 - Avfallshantering i egna verksamheten, 3.6 - Tjänsteresor med privat bil/flyg, 3.7 - Pendling
**Utsläpp från bolånen motsvarar Scope 3 kategori 3.15 - Investeringar.

UPPFÖLJNING AV BORGOS KLIMATMÅL

Borgo har framgångsrikt bibehållit nollutsläpp för Scope 1, vilket är i linje med bolagets mål. Inom Scope 2 har energiförbrukningen ökat, men fortsatt uteslutande bestått av 100 procent förnybar el. De marknadsbaserade och platsbaserade utsläppen minskade mellan 2023 och 2024, men ligger fortfarande över 2022 års nivå och innebär att målet om bibehållna utsläppsnivåerna från 2022 inte har uppnåtts.

Scope 3 utsläppen per anställd har däremot minskat med totalt 49 procent, vilket redan överträffar målet om en 40-procentig minskning till 2030.

Under 2024 har det tillkommit cirka 15 procent fler kvadratmeter inom bolåneportföljen vilket genererat en ökning av bolagets Scope 3 utsläpp och innebär att Borgo ännu inte nått målet om en 40-procentig minskning till 2030. Borgo arbetar kontinuerligt med att uppnå målen, där utveckling av gröna bolån förväntas ha positiv påverkan på det sistnämnda målet.

Scope 1	2024	2023	2022
Scope 1 utsläpp (tCO ₂ e)	0,0	0,0	0,0

Scope 2	2024	2023	2022
Scope 2 utsläpp (tCO ₂ e) Marknadsbaserat	1,3	2	0,3
Scope 2 utsläpp (tCO ₂ e) Platsbaserat	2	2,2	0,4
Förbrukning av förnybar el (MWh)	54,7	59,1	18,5
Förbrukning av icke-förnybar el (MWh)	0	0	0,1

Scope 3	2024	2023	2022
3. a) Utsläpp från värdekedjan*			
Totala Scope 3 utsläpp från kategori 3.1, 3.3, 3.5, 3.6, 3.7 (tCO ₂ e)	18,4	17,2	27,3
Antal anställda	42	39	32
Scope 3 utsläpp/anställd	0,43	0,44	0,85
3. b) Utsläpp från bolånen			
Totala Scope 3 utsläpp från kategori 3.15* (tCO ₂ e)	9 961,30	7 632,20	2 921,00
Antal kvadratmeter**	2 369 903	2 063 000	807 491
Scope 3 utsläpp/kvm	0,0042	0,0037	0,0036

*Utsläpp från värdekedjan motsvarar följande Scope 3 kategorier, 3.1 - Underhåll och stora inköp, 3.3 - Bränsle- och energirelaterade aktiviteter, 3.5 - Avfallshantering i egna verksamheten, 3.6 - Tjänsteresor med privat bil/flyg, 3.7 - Pending

**Totala utsläpp i Scope 3.15 samt antal kvadratmeter tar hänsyn till belåningsgraden för respektive bostad, dvs. är justerad för att representera Borgos andel och inte fastighetens totala utsläpp eller kvadratmeterna. För 2023 och 2024 har den faktiska belåningsgraden för respektive bostad använts, medan för 2022 har en estimering på 54,6 procent använts.

ENERGIANVÄNDNING

I nedanstående tabell presenteras data för årets och föregående års energianvändning, samt förändringen av förbrukningen.

Energikonsumtion och energimix	2024	2023	Förändring %
Total fossil energiförbrukning (MWh)	0	0	0,0
Andelen fossila källor av den totala energiförbrukningen (%)	0	0	0,0
Förbrukning från kärnkraftskällor (MWh)	0	0	0,0
Andel av förbrukning från kärnkraftskällor av total energiförbrukning (%)	0	0	0,0
Bränsleförbrukning för förnybara källor, inklusive biomassa (MWh)	0	0	0,0
Förbrukning av köpt eller förvärvat el, värme, ånga och kyla från förnybara källor (MWh)	54,7	59,1	-7,4
Total förnybar energiförbrukning (MWh)	54,7	59,1	-7,4
Andel förnybara energikällor av den totala energiförbrukningen (%)	100	100	0,0
Total energiförbrukning (MWh)	54,7	59,1	-7,4

Social hållbarhet: våra medarbetare och kunder

Våra medarbetare

Borgos medarbetare är avgörande för verksamheten och arbetet med sociala hållbarhetsfrågor är en central prioritet. En arbetsplats som främjar inkludering och mångfald bidrar till innovation, säkerställer en bred och konkurrenskraftig talangbas vid rekrytering och stärker kompetensen inom Borgo. Samtidigt kan snabb tillväxt och ökad arbetsbelastning innebära risker för ohälsosam stress och utbrändhet. Om medarbetarnas behov inte tillgodoses riskerar detta att leda till ökad personalomsättning och minskad produktivitet, vilket har direkt påverkan på Borgos anseende som arbetsgivare men även som ansvarsfullt företag.

För att möta dessa utmaningar arbetar Borgo aktivt för att stärka medarbetarnas välmående, engagemang och lojalitet. Genom interna och externa utbildningar samt kontinuerliga medarbetarsamtal och pulsmätningar arbetar Borgo för långsiktig kompetens- och karriärutveckling. Borgo har även en rekryteringspolicy och en uppförandekod som främjar mångfald och inkludering. Inom dessa områden utbildas medarbetarna regelbundet för att skapa en trygg och respektfull arbetsmiljö.

STYRANDE POLICYER FÖR VÅRA MEDARBETARE

Borgos arbete utgår från interna styrdokument så som uppförandekoden, arbetsmiljöpolicyn, kompetensutvecklingspolicyn och rekryteringspolicyn.

Borgos rekryteringspolicy fastställer att rekrytering sker utifrån de kvalifikationer som krävs för arbetet oberoende av bakgrund, kön och ålder. Vidare slår uppförandekoden fast att alla anställda ska behandlas med respekt och värdighet. Borgo ansvarar för att säkerställa att det inte sker direkta eller indirekta kränkningar av mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter.

Borgos kompetensutvecklingspolicy ämnar bidra till att Borgo uppnår sina mål samt att verksamheten utvecklas. Syftet är att tillhandahålla den sammansättning av kompetenser som krävs för att uppnå målen samt tillgodose medarbetarnas behov och önskemål inom kompetensutveckling. Vidare framförs i arbetsmiljöpolicyn att Borgo ska skapa en säker och fysiskt, organisatorisk och socialt hälsosam arbetsplats för alla medarbetare. Borgo ska arbeta förebyggande med att minska risken för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa.

VISSELBLÅSARKANAL

Borgo tillhandahåller en visseblåsarkanal som är tillgänglig för både interna och externa parter. Systemet möjliggör rapportering av misstänkta regelöverträdelser anonymt. Under rapporteringsåret mottog Borgo inte några anmälningar via visseblåsarkanal.

UPPGIFTER OM FÖRETAGETS ANSTÄLLDA

Samtliga anställda på Borgo arbetar i Sverige. Borgo följer årligen upp på antal anställda uppdelat på kön, kontraktstyp, åldersspann samt personalomsättning.

Alla Borgos anställda har ersättning och andra förmåner som är, marknadsmässiga och konkurrenskraftiga på den marknad där Borgo verkar. Ersättningen ska vara marknadsanpassad och utgår



"Borgo ska skapa en säker och fysiskt, organisatorisk och socialt hälsosam arbetsplats för alla medarbetare."

från den anställdes befattning och baseras på ansvar, kompetens och prestation. För att säkerställa en rättvis, transparent och hållbar löneutveckling som främjar engagemang och långsiktig konkurrenskraft mäter Borgo förhållandet mellan den årliga högsta utbetalda lönen och medianlönen. För 2024 uppgick förhållandet till 2,5 gånger. Borgo har även årlig uppföljning på löneskillnaden mellan könen där kvinnors genomsnittliga månadslön var 14,5 procent lägre än männens. Detta är en förbättring från förra årets 24 procent löneskillnad mellan könen. Semester, föräldraledighet samt sjukskrivning vid sjukdom uppmuntras. Borgos interna regler baserar sig på nationell lagstiftning. Även fastän Borgos anställda inte omfattas av kollektivavtal, säkerställer Borgo att arbetsvillkoren är rättvisa och följer nationella lagar samt den övriga marknadens villkor.

Uppgifterna på följande sida avser heltidsekvivalenter.

Antal anställda	2024	2023
Män	20	17
Kvinnor	22	22
Övriga*	0	0
Uppgift saknas	0	0
Totalt antal	42	39

*Kön enligt vad som anges av de anställda själva

MÅNGFALDSINDIKATIONER

Könsfördelning, Företagsledning		
	Antal	Procent (%)
Män	3	50
Kvinnor	3	50
Övriga*	0	0
Uppgift saknas	0	0
Totalt antal	6	100

*Kön enligt vad som anges av de anställda själva

Åldersfördelning, anställda		
	Antal	Procent (%)
< 30 år	8	19,1
Mellan 30 år och 50 år	31	73,8
> 50 år	3	7,1
Totalt antal	42	100

Personalomsättning	
Antal anställda som lämnat under året	4
Personalomsättning, %	10,1

Antal anställda per kontraktstyp uppdelat på kön					
	Män	Kvinnor	Övriga*	Uppgift saknas	Totalt
Antal anställda (FTE)	20,4	23,0	0,0	0,0	43,4
Antal tillsvidareanställda (FTE)	18,4	21,0	0,0	0,0	39,4
Antal tillfälligt anställda (FTE)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal behovsanställda (FTE)	2,0	2,0	0,0	0,0	4,0
Antal heltidsanställda (FTE)	18,4	21,0	0,0	0,0	39,4
Antal deltidsanställda (FTE)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

*Kön enligt vad som anges av de anställda själva

Medarbetare i den egna arbetskraften som inte är anställda	
	Antal (2024)
Egenföretagare	0
Medarbetare tillhandahållna av andra organisationer	2
Andra	0
Totalt antal medarbetare som inte är anställda	2

UTBILDNING OCH KOMPETENSUTVECKLING

Borgo anser att det är viktigt att medarbetarna utvecklas i sitt arbete. Under året genomfördes därför utbildningar inom hållbarhet vilket inkluderade resultatet från den dubbla väsentlighetsanalysen, effektivitet, bekämpning av penningtvätt (AML), ekonomisk brottslighet och i hantering av klagomål. Utöver dessa utfördes även kunskapsuppdateringar inom bolån.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd och kön	
Kön	
Män	5,9 timmar/anställd
Kvinnor	10,1 timmar/anställd
Övriga*	0,0
Uppgift saknas	0,0
Genomsnitt (alla anställda)	8,1 timmar per anställd

*Kön enligt vad som anges av de anställda själva

Årligt utvecklingssamtal	
Kön	% av anställda
Män	100
Kvinnor	90,9
Övriga*	0,0
Uppgift saknas	0,0
Genomsnitt (alla anställda)	95,2

*Kön enligt vad som anges av de anställda själva

INCIDENTER OCH KLAGOMÅL RELATERADE TILL MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

Under rapporteringsåret har Borgo inte haft några incidenter eller klagomål relaterat till mänskliga rättigheter och därför inte heller betalat några böter, viten eller ersättningar.

MEDARBETARUNDERSÖKNINGAR

Borgo genomförde under 2024 två medarbetarundersökningar vilket resulterade i ett genomsnittresultat av eNPS (employee Net Promoter Score) på 32. Då mätningen visade på en nedgång jämfört med tidigare år, kommer Borgo arbeta aktivt med åtgärder för att förbättra medarbetarupplevelsen.

Kunder och slutanvändare

I relation till ökade regulatoriska krav ökar även kunders hållbarhetsambitioner, vilket Borgo behöver beakta. Krav och regelverk för datasäkerhet och kundintegritet är under ständig utveckling där eventuella intrång i dataintegriteten kan skada kunden och även Borgos förtroende som marknadsaktör. Under rapporteringsåret har ingen förlust av kunddata eller personuppgifter skett.

Samtidigt som BankID innebär förbättrad säkerhet och en mer lättnavigerad IT-miljö är det viktigt att Borgo även tillgodoser de kunder som har begränsad tillgång till digitala verktyg. Genom att Borgos erbjudande till viss del distribueras via fysiska kontor stärker Borgo sitt varumärke, förbättrar kundrelationen och ökar inkludering av kundgrupper. Borgo arbetar vidare med en anpas-

sad hemsida enligt Sveriges tillgänglighetsdirektiv med syfte att öka tillgängligheten för produkterna och tjänsterna hos framför allt personer med funktionsnedsättningar.

RUTINER FÖR ATT HANTERA NEGATIV INVERKAN OCH RAPPORTERING AV PROBLEM

Borgos etikpolicy slår fast att alla kunder ska behandlas rättvist. Om en kreditansökan avslås ska den sökande underrättas och informeras om anledningen till avslagsbeslutet.

Borgos visselblåsarkanal finns tillgänglig för både externa och interna parter. Om en kund, eller extern part, inte känner sig tillfredsställd med produkterna eller tjänsterna finns det möjlighet att inkomma med klagomål via hemsidan samt via visselblåsarkanal. I första hand uppmanas kund kontakta Borgos kundtjänst. Vid fortsatt missnöje finns möjlighet att kontakta via brev eller e-post.



Ansvarsfullt företagande

Etisk affärsverksamhet

Ansvarsfullt företagande stärker förtroendet bland kunder och investerare samt bidrar till en hållbar och etisk verksamhet. Genom att främja lyhördhet inom företagskulturen kan Borgo öka motivationen bland medarbetarna och skapa en gemensam syn på riskbenägenhet, vilket minskar osäkerheter och effektiviserar beslutsfattandet.

En bristande kommunikation mellan anställda och chefer kan däremot försvaga företagskulturen och minska benägenheten att lyfta idéer och incidenter. Utan ett tydligt ansvar för hållbarhetsfrågor riskerar Borgo även att förlora kunder och investerare, då kraven från marknaden ökar. Därför kommer Borgo fortsätta jobba aktivt med att utveckla ägarskapet och arbetet med varje väsentligt hållbarhetsområde.

Med strukturerad hantering av intressekonflikter och incidenter minskar risken för korruption och mutor. Dessutom är skyddet för visseblåsare avgörande för att säkerställa att allvarliga incidenter, såsom penningtvätt och infiltration av organiserad brottslighet, rapporteras och hanteras. För att bibehålla kundkännedomen och motverka risken för förfalskade eller manipulerade låneansökningar behöver Borgo även upprätthålla en nära kontakt med sina kunder och distributörer.

Borgo verkar för hållbarhet genom att förvalta likviditetsportföljen på ett ansvarsfullt och transparent sätt. Under 2024 uppgick andelen investeringar i gröna obligationer till 14 procent, vilket är lägre än det tidigare kommunicerade målet på 20 procent. Även om målet inte uppnåddes kvarstår ambitionen att prioritera gröna investeringsalternativ när så är möjligt. Den relativt begränsade storleken på portföljen innebär att varje enskild investering påverkar koncentrationen betydligt. Därtill är tillgången på gröna obligationer som uppfyller kraven för högkvalitativa likvida tillgångar (HQLA) fortsatt begränsad. Borgos investeringar omfattar främst svenska statsobligationer, säkerställda obligationer samt kommuner och andra stadsnära emittenter, vilka är reglerade för att minimera exponering mot icke-hållbara verksamheter.

Policyer för ansvarsfullt företagande

Borgos etikpolicy innehåller etiska riktlinjer för medarbetarna och understryker de grundläggande värderingarna om respekt för varje individs integritet och lika värde. Alla medarbetare är skyldiga att följa interna policyer.

Borgo ställer även krav på leverantörerna genom sin uppförandekod, där leverantören förväntas garantera en transparent och enhetlig företagsstyrning samt följa relevanta lagar och standarder för varje geografisk marknad där de verkar.

Förebyggande arbete mot korruption och mutor

Borgo har nolltolerans mot korruption och mutor, vilket fastställs i etikpolicyn, den interna uppförandekoden och uppförandekoden för leverantörerna. Korruption inkluderar bland annat mutor, utpressning, smörjmedelsbetalning, nepotism och klientelism, bedrägeri, penningtvätt, skatteflykt, marknadsmissbruk, intressekonflikter och monopolverksamhet. Borgo har identifierat två medarbetare som löper en högre risk att utsättas för korruption eller mutor. För att förebygga risken har dessa personer genomfört utbildningar inom bekämpningen av penningtvätt (AML).

Om överträdelse av Borgos uppförandekod för leverantörer skulle inträffa kommer leverantören att bli ombedd att ta fram en åtgärdsplan som Borgo behöver godkänna. Om det sker allvarliga överträdelser av uppförandekoden för leverantörer har Borgo rätt att säga upp kontraktet med leverantören.

Fall av korruption och mutor

Under 2024 rapporterades inga (0) fall av korruption. Borgo har inte haft några fällande domar för brott mot lagar om korruption och mutor och således har inga böter betalats.

"Borgo verkar för hållbarhet genom att förvalta likviditetsportföljen på ett ansvarsfullt och transparent sätt."

Ekonomisk brottslighet

Borgos roll i att bekämpa ekonomisk brottslighet

Arbete mot penningtvätt och hantering av ekonomisk brottslighet är av yttersta vikt för Borgos verksamhet och identifierades därför som ett verksamhetsspecifikt område som inte inkluderas inom ESRS i önskad utsträckning.

Om effektiva system för att säkerställa kundkännedom och motverka penningtvätt inte finns på plats riskerar Borgo att bli en kanal för finansiering av kriminella aktiviteter såsom narkotikabrott, människohandel, vapensmuggling och annan illegal verksamhet. Detta skulle inte bara äventyra allmän säkerhet och samhällsviktiga funktioner utan även skada företagets anseende och trovärdighet framöver.

Misslyckanden med att identifiera och hantera ekonomisk brottslighet – som förfälskade anställningsintyg och lönespecifikationer – kan leda till en allvarlig förtroendeförlust bland Borgos kunder och investerare. Följder kan bli kapitalflykt och begränsade möjligheter för Borgo att bedriva sin verksamhet. Om riskerna inte adresseras kan det i förlängningen hota Borgos tillstånd från Finansinspektionen att bedriva kreditmarknadsverksamhet.

Borgos arbete med att bekämpa ekonomisk brottslighet är därför avgörande för att skydda samhället, individers och anställdas trygghet, samtidigt som det säkerställer långsiktig hållbarhet och stabilitet för företaget.

Policy för att motverka ekonomisk brottslighet

Borgos policy för att bekämpa penningtvätt och finansiering av terrorism fastställer de interna regelverk och rutiner som säkerställer ett riskbaserat förhållningssätt. Den allmänna riskbedömningen utgör grunden för dessa åtgärder och stärker Borgos förmåga att förebygga ekonomisk brottslighet. Uppförandekoden kompletterar detta arbete genom att tydliggöra affärsetiska riktlinjer och förväntade förhållningssätt för alla medarbetare.

Nyckeltal för ekonomisk brottslighet

Ekonomisk brottslighet är ett bolagsspecifikt ämne för Borgo, alltså inte en av ESRS 10 standarder. För att följa utvecklingen och effektiviteten av lanserade åtgärder mot ekonomisk brottslighet planerar Borgo att definiera kvantitativa och jämförbara nyckeltal när ESRS LSME träder i kraft.

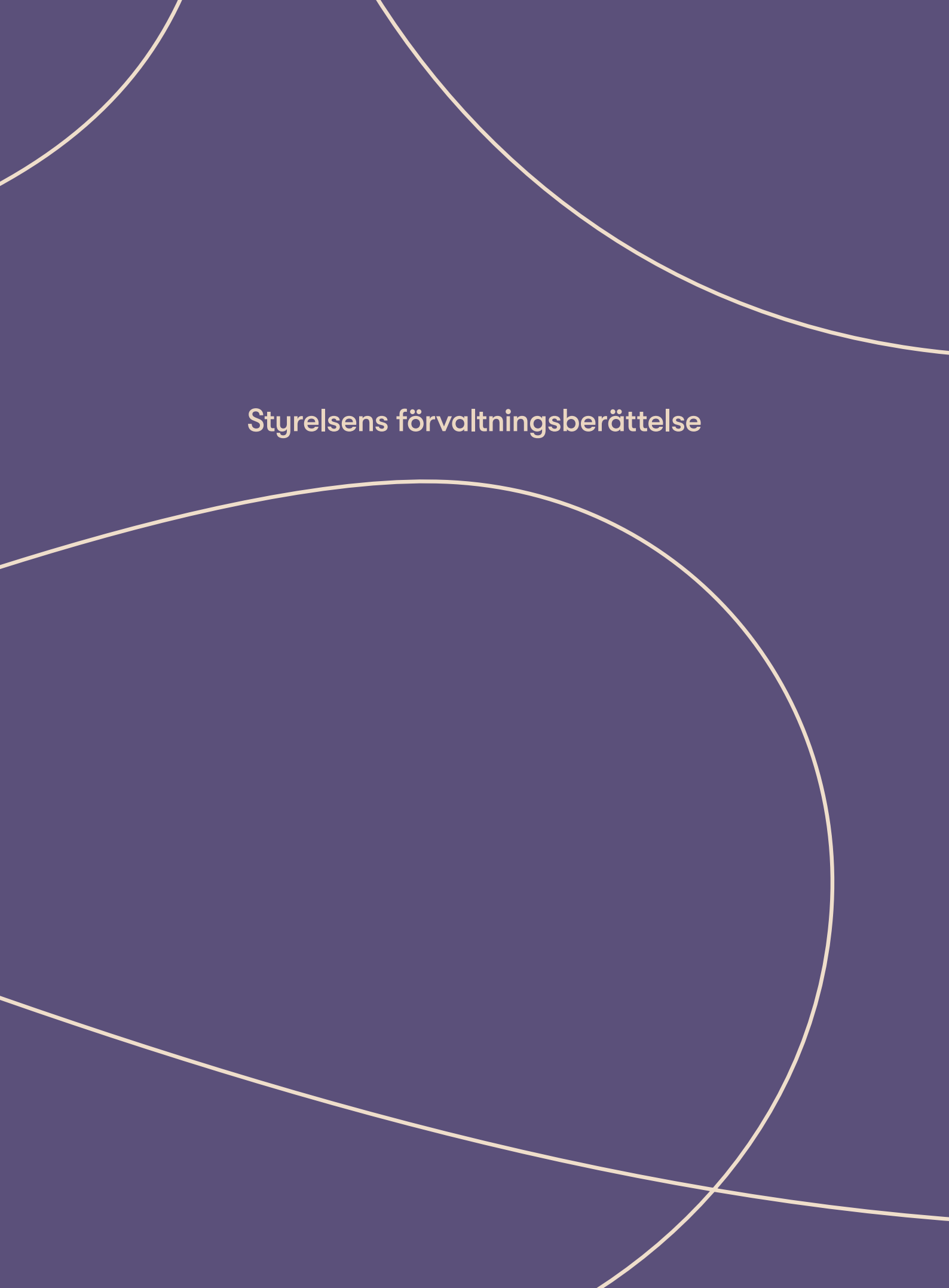


Principal Adverse Impact (PAI) index

Indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhet

Borgo AB har lämnat hållbarhetsrelaterade upplysningar som omfattas av detta PAI-index för perioden 1 januari 2024–31 december 2024.

PAI indikator	Redogörelse	Resultat (konsekvens)
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer	Platsbaserat Utsläpp växthusgaser (Scope 1,2,3 och sammanlagda utsläpp) tCO ₂	9 981,7
	Marknadsbaserat Utsläpp växthusgaser (Scope 1,2,3 och sammanlagda utsläpp) tCO ₂	9 981,0
	Koldioxidavtryck	
	Platsbaserat Växthusgasintensitet (tCO ₂ /omsättning mSEK)	6,1
	Marknadsbaserat Växthusgasintensitet (tCO ₂ /omsättning mSEK)	6,1
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Ej verksam inom sektor för fossila bränslen
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	0%
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Ej verksam inom sektor med stor klimatpåverkan
	Biologisk mångfald	Ej beläget i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald
	Vatten	0 ton utsläpp till vatten
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	0 ton farligt/radioaktivt avfall
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 fall av korruption 0 fall av förlust av kunddata
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Visselblåsarfunktion
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	14,5 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Män 80 % Kvinnor 20 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen)	Ingen exponering



Styrelsens förvaltningsberättelse

Styrelsens förvaltningsberättelse

Resultat

RÄNTENETTO

Räntenettet uppgick till 8 mkr (-77). Bolagets ränteintäkter uppgick till 1 646 mkr (1 078) och räntekostnader till 1 638 mkr (1 155). Det förbättrade räntenettet är drivet av minskade räntekostnader, vilket är en konsekvens av en förbättrad finansieringsmix samt förbättrade marginaler för nyemitterad skuld under året. Vidare har inga större portföljförvärv gjorts under året, vilket medfört att likviditetsreserven kunnats hålla på en mer normal nivå jämfört med föregående år.

NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

Nettoresultat av finansiella transaktioner, som primärt är hänförligt till redovisningsmässig ineffektivitet i säkringsredovisningen, uppgick till -11 mkr (6).

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna uppgick till 211 mkr (147). Kostnadsökningen var driven av ökade konsultkostnader, ökade personalkostnader och ökade kostnader för utlagd verksamhet.

KREDITFÖRLUSTER

Kreditförluster netto uppgick till -12 mkr (-2). Ökningen är primärt driven av att bolagets reserveringsmodell för framtida kreditförluster uppdaterades, vilket ledde till ökade reserveringar. Bolaget uppvisar fortsatt en mycket god kreditkvalitet. Andelen lån i stadie 3 uppgick till 0,28 procent (0,03).

SKATT

Periodens skatt uppgick till 44 mkr (46). Den positiva effekten avser redovisad uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag med anledning av det negativa resultatet.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -172 mkr (-176).

Personal

Genomsnittliga antalet anställda i bolaget under perioden var 39 (33).

Utlåning och inlåning

UTLÅNING

Borgos totala utlåning till allmänheten uppgick till 35 374 mkr (30 161). Ökningen var driven av såväl förvärvad volym som organisk tillväxt. Den organiska tillväxten är helt hänförlig till andra delen av året i ljuset sjunkande räntor och ökad aktivitet på bostadsmarknaden.

INLÅNING

Den totala inlåningen från allmänheten uppgick vid periodens slut till 11 689 mkr (9 188). Inlåningen har ökat i samtliga kanaler. Primärt ökade inlåningsvolymen under första halvan av 2024.

Inlåning från allmänheten som andel av utlåning till allmänheten uppgick till 33 procent (30).

Borgo har även inlåning från kreditinstitut i form av konton med rörlig och fast ränta, som vid periodens slut uppgick till 642 mkr (839).

Svenska finansinspektionen kom med ett förtydligande gällande hur inlåning från inlåningsförmedlare ska beaktas i likviditets- och finansieringsmått. Detta fick till följd att bolagets mått för stabil finansiering påverkades något negativt i fjärde kvartalet. Borgo har en begränsad del av inlåningen via förmedlare varför måtten endast påverkades minimalt.

Likviditet och upplåning

LIKVIDITET

Borgos likviditetsreserv uppgick vid periodens slut till 8 354 mkr (7 819) varav 1 753 mkr (2 569) var placerat hos kreditinstitut, 1 683 mkr (2 451) bestod av stats- och kommunobligationer samt obligationer med likvärdig riskprofil, och 4 918 mkr (2 798) bestod av säkerställda obligationer.

LCR uppgick till 840 procent (823) och NSFR uppgick till 111 procent (114).

UPPLÅNING

Under året har säkerställda obligationer emitterats till ett nominellt värde av 5 050 mkr och återköp gjorts till ett nominellt värde av 1 704 mkr. Icke-säkerställda obligationer har emitterats till ett nominellt värde av 1 050 mkr och återköp gjorts för ett nominellt värde av 1 342 mkr.

Kapitaltäckning

KAPITALBAS OCH KAPITALTÄCKNING

Kärnprimärkapitalet ökade med 416 mkr eller 20 procent till 2 508 mkr (2 093). Nyemissioner om totalt 623 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 17,1 procent (17,2).

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 upprepade den 27 januari 2025 sin syn på Borgos höga tillgångskvalitet och låga risk i utlåningen samt robusta kapitalisering. Vidare behöll Moody's betyget negativ i relation till Borgos framtidsutsikter.

Förslag till vinstdisposition

För styrelsens förslag till vinstdisposition, se not 33.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikten ligger i stycket Om Borgo, se sidan 4.

Resultaträkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		2024	2023
	Not		
Ränteintäkter		1 645,6	1 077,7
Räntekostnader		-1 638,0	-1 154,7
Räntenetto	4	7,6	-77,0
Provisionsintäkter		0,6	0,2
Provisionskostnader		-1,2	-0,8
Provisionsnetto	5	-0,6	-0,6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	-10,6	5,6
Övriga intäkter		10,0	0,0
Summa intäkter		6,4	-72,1
Allmänna administrationskostnader	7,28	-209,0	-145,3
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	16,17	-1,8	-1,5
Summa kostnader		-210,7	-146,9
Resultat före nedskrivningar		-204,4	-218,9
Kreditförluster, netto	8	-12,0	-2,1
Rörelseresultat		-216,3	-221,1
Skatt	9	44,4	45,5
Årets resultat		-171,9	-175,6

Övrigt totalresultat

(mkr)

Borgo AB (publ)		2024	2023
	Not		
Årets resultat		-171,9	-175,6
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Verkligt värde via övrigt totalresultat			
Värdeförändring		13,4	17,5
Skatt på värdeförändring	9	-2,8	-3,2
Omklassificerat till resultaträkningen		2,1	-3,0
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	9	-0,4	0,2
Kassaflödessäkringar			
Värdeförändring	15	2,2	-2,5
Skatt på värdeförändring	9	-0,5	0,5
Omklassificerat till resultaträkningen	15	-7,0	-20,0
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	9	1,4	4,1
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen		8,5	-6,4
Övrigt totalresultat		8,5	-6,4
Årets totalresultat		-163,4	-182,0

Balansräkning

(mkr)

Borgo AB (publ)		31 dec 2024	31 dec 2023
	Not		
Tillgångar			
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	10	6 310,2	4 942,9
Utlåning till kreditinstitut	11	1 752,5	2 569,2
Utlåning till allmänheten	12	35 361,4	30 162,2
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	12,15	12,2	-1,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	291,2	306,7
Derivat	14	4,5	12,3
Immateriella tillgångar	16	4,7	2,9
Materiella tillgångar	17	0,9	0,9
Uppskjutna skattefordringar	9	130,5	88,3
Övriga tillgångar	18	50,1	25,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	5,5	7,2
Tillgångar totalt		43 923,6	38 117,4
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	641,7	839,3
In- och upplåning från allmänheten	21	11 688,8	9 187,9
Emitterade skuldebrev	22	28 684,0	25 659,3
Derivat	14	179,3	120,6
Övriga skulder	23	78,5	131,6
Avsättningar		0,3	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	37,0	24,2
Skulder totalt		41 309,6	35 963,0
Eget kapital	25		
Aktiekapital		1 113,7	869,5
Fond för verkligt värde		0,1	-8,5
Överkursfond		1 932,5	1 553,5
Balanserade vinstmedel		-260,3	-84,5
Årets resultat		-171,9	-175,6
Eget kapital totalt		2 614,0	2 154,4
Skulder och eget kapital totalt		43 923,6	38 117,4
Åtaganden utanför balansräkningen	29		
Outnyttjade kreditmöjligheter		9 719,0	1 507,4

Rapport över förändring i eget kapital

(mkr)

Borgo AB (publ)							
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital					Totalt
	Aktiekapital	Säkringsreserv	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
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
Ingående balans 1 jan 2024	869,5	1,8	-10,3	1 553,5	-84,5	-175,6	2 154,4
Omföring tidigare års resultat					-175,6	175,6	0,0
Periodens resultat						-171,9	-171,9
Övrigt totalresultat		-3,8	12,4				8,5
Transaktioner med ägare							
Nyemission	244,2			378,9			623,2
Teckningsoption					-0,2		-0,2
Utgående balans 31 dec 2024	1 113,7	-2,0	2,1	1 932,5	-260,3	-171,9	2 614,0

Kassaflödesanalys

(mkr)

Borgo AB (publ)	2024	2023
Kassaflöde från löpande verksamhet		
Rörelseresultat	-216,3	-221,1
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	1,8	1,5
Nedskrivning av krediter och andra åtaganden	12,0	2,1
Orealiserade värdeförändringar	3,4	-5,7
Periodiserade över- / underkurser på skuldebrev, emitterade masskuldebrev och utlåning till allmänhet	-51,4	-18,1
Betalda inkomstskatter	-	-
Ökning (-) eller minskning (+) av fordringar från löpande verksamhet		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-1 339,0	-4 225,6
Utlåning till kreditinstitut	1 010,4	-214,3
Utlåning till allmänheten	-5 177,2	-15 546,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43,0	1 730,5
Övriga tillgångar	-27,4	-5,7
Ökning (+) eller minskning (-) av skulder från löpande verksamhet		
Skulder till kreditinstitut	-197,6	-67,9
Inlåning från allmänheten	2 500,9	4 844,6
Emitterade skuldebrev	3 012,4	13 806,9
Övriga skulder	-0,7	122,6
Kassaflöde från löpande verksamhet totalt	-425,8	203,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet		
Investering i immateriella tillgångar	-3,3	-0,5
Investering i materiella tillgångar	-0,2	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten totalt	-3,5	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Aktieemission	623,2	1 184,0
Emitterade optioner	-0,2	1,0
Aktieägartillskott	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamhet totalt	623,0	1 185,0
Likvida medel vid årets början	1 553,9	166,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	-425,8	203,6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3,5	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	623,0	1 185,0
Likvida medel vid årets slut	1 747,6	1 553,9
Likvida medel består av följande poster:		
Vid anfordran betalbar utlåning till kreditinstitut	1 747,6	1 553,9
Summa likvida medel	1 747,6	1 553,9

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 1 630,8 miljoner kronor (1 029,4), och utbetalda räntor om 1 655,4 (1 065,7) miljoner kronor.

Specifikation till likvida medel	2024	2023
Utlåning till kreditinstitut i balansräkningen	1 752,5	2 569,2
Inte direkt tillgänglig utlåning till kreditinstitut	-4,9	-1 015,3
Utlåning till kreditinstitut i likvida medel	1 747,6	1 553,9

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. Kreditförluster, netto	44
9. Skatt	44

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

10. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45
11. Utlåning till kreditinstitut	45
12. Utlåning till allmänheten	46
13. Obligationer och andra räntebärande värdepapper....	47
14. Derivat	47
15. Säkringsredovisning	47
16. Immateriella tillgångar	49
17. Materiella tillgångar	49
18. Övriga tillgångar	49
19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49
20. Skulder till kreditinstitut	50
21. Inlåning från allmänheten	50
22. Emitterade skuldebrev	50
23. Övriga skulder	50
24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50
25. Specifikation över förändringar i eget kapital	50
26. Finansiella tillgångar och skulder	51
27. Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde	51

ÖVRIGA NOTER

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

Noter

1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Borgo AB (publ) med organisationsnummer 559153-2303 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Borgo är ett publikt aktiebolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt att ge ut säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Verksamheten omfattar finansiell verksamhet och verksamhet som har ett naturligt samband därmed. Borgo är ett fristående hypoteksbolag på den svenska bolånemarknaden och erbjuder via kreditförmedlare bolån. Borgo erbjuder även sparkonton till privatpersoner och företag. Detta är bolagets sjätte verksamhetsår och bolagets fjärde 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 2023.

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 anförts dem.

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

Poster i utländsk valuta

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

Klassificering och principer för värdering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Finansiella tillgångar redovisas första gången när bolaget får tillgång till kontraktssenlig ersättning från instrumentet. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga 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 förmoda 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 betalnings-oförmögen, vilket alltid innefattar fall där anståndsåtgärderna gentemot kunden har utökats.

Kreditförlustrererveringen för stadie 2 och stadie 3 baseras definitionsmässigt på livstids kreditförluster men skiljer sig åt då exponeringar i stadie 3 alltid har en individuell nedskrivningsprövning. För flytt tillbaka till bättre stadier tillämpas karenstider. För exponeringar i stadie 2 tillämpas sex månader och för krediter i stadie 3 tillämpas 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 resultateffekter 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. För säkring av ränterisk i låneportföljer tillämpas IAS 39 EUs carve out version. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat finansiella poster.

KASSAFLÖDESSÄKRING

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

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Bedömd nyttjandeperiod som tillämpas är 5 år. Som immateriella anläggnings-tillgångar 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 eventalförpliktelse är en möjligt förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan bekräftas med tillräcklig tillförlitlighet. Nedskrivningar görs på eventalförpliktelser 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 distributionsersättningar 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 och Compliance vilka utgör ett stöd för styrelse, vd och bolagets ledning i dess arbete med att säkerställa god riskhantering samt regelefterlevnad. 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 rapportering 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.

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. Styrelsen har även ett risk- och revisionsutskott med huvudsaklig uppgift att hantera frågor gällande revision, Bolagets riskstrategi, risker avseende regelefterlevnad samt efterlevnad av krav på åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, kreditportföljens utveckling och Bolagets kreditrisk. Styrelsens ersättningsutskott bereder förslag till ersättning till vd och andra ledande befattningshavare inför styrelsens beslut.

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 privatpersoner med svenskt personnummer och 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.

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 fallissemangrisk (PD) respektive förlustrisk (LGD). Dessa riskklasser uppdateras därefter månadsvis för den löpande uppföljningen av kreditriskutvecklingen. PD bygger på statistisk analys och mäts som sannolikheten att en kund 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 2024 till 59,0 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 riskapitit 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 2024 uppgick utlåningen till 35 361,4 mkr. Större andelen av krediterna var klassificerade till mycket låg risk utan förfallna betalningar och därmed redovisade som stadie 1. Andelen stadie 3-krediter uppgick per 31 december 2024 till 0,28 procent. Inga konstaterade kreditförluster har inträffat under året. Kreditförlusterreserven uppgick per 31 december 2024 till totalt 14,1 mkr. All utlåning sker inom Sverige och vid årsskiftet bestod utlåningsportföljen av 34 procent krediter i Stockholm, 30 procent krediter i Skåne, 12 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 riskapitit för kreditrisk i treasuryverksamheten vilket säkerställs genom styrelsens placeringsriktlinjer för likviditetsreserven där endast värdepapper med hög rating tillåts. Borgo minimerar 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 2024 till 8 165,9 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 2024 till 0,3 mkr.

LIKVIDITETSRISK

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

Borgo exponeras mot likviditetsrisk genom utlåningsverksamheten i kombination med de huvudsakliga finansieringskällorna inlåning från allmänheten, säkerställda och icke-säkerställda obligationer samt placeringar i likviditetsreserven. Borgos riskapitit 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 2024 uppgick Borgos LCR till 840 procent.

Måttet stabil nettofinansiering syftar till att säkerställa tillräcklig likviditet på längre sikt och beräknas som kvoten mellan tillgänglig stabil finansiering (Available Stable Funding, ASF) och behovet av stabil finansiering (Required Stable Funding, RSF). Enligt det regulatoriska kravet ska den tillgängliga stabila finansieringen alltid vara större än det behov som finns av stabil finansiering, dvs kvoten måste vara större än 100 procent. Per 31 december 2024 uppgick Borgos NSFR till 111 procent.

Likviditetsreserv, sammansättning	31 dec 2024	31 dec 2023
	Marknadsvärde	Marknadsvärde
Skuldebrev emitterade av stater och offentliga samfund samt obligationer med likvärdig riskprofil	1 683,4	2 451,4
Säkerställda obligationer	4 918,0	2 798,3
Konton hos andra banker	1 564,5	2 459,2
Summa	8 165,9	7 708,9

LCR	31 dec 2024	31 dec 2023
Likvida tillgångar nivå 1	5 354,6	4 811,6
Likvida tillgångar nivå 2	256,7	220,8
Summa likvida tillgångar	5 611,3	5 032,3
Inlåning från hushåll och SME-företag	358,4	542,8
Osäkrad kapitalmarknadsfinansiering	1 351,3	1 482,1
Övriga kassautflöden	588,6	173,2
Summa kassautflöden	2 298,4	2 198,0
Inflöden från fullt presterande exponeringar	1 621,9	1 578,0
Övriga kassainflöden	8,1	8,5
Summa kassainflöden	1 630,0	1 586,5
Övre tak för inflöden	1 723,8	1 648,5
Nettokassautflöde	668,4	611,5
LCR, %	84,0	82,3

NSFR	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgänglig stabil finansiering (ASF)		
Kapitalbas och andra kapitalinstrument	2 603,8	2 144,0
Inlåning från hushåll och SME-företag	6 301,4	6 007,7
Inlåning från övriga motparter	2 575,5	997,2
Kapitalmarknadsfinansiering	27 450,0	25 350,0
Summa tillgänglig stabil finansiering	38 930,7	34 499,0
Stabilt finansieringsbehov (RSF)		
Likvida tillgångar (HQLA-kvalificerade)	368,4	216,6
Lån och andra fordringar	33 974,6	29 707,9
Derivat	20,1	3,4
Övriga tillgångar	270,5	189,1
Poster utanför balansräkningen	489,5	123,0
Summa stabilt finansieringsbehov	35 123,1	30 239,9
NSFR, %	111	114

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden							31 dec 2024
	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Totalt	
Tillgångar							
Belåningsbara statsskuldförbindelser			1 052,0	5 136,0		6 188,0	
Utlåning till kreditinstitut	1 747,6					1 747,6	
Utlåning till allmänheten		151,6	477,1	2 183,2	32 501,1	35 313,0	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper				300,0		300,0	
Derivat			0,7	3,8		4,5	
Summa tillgångar	1 747,6	151,6	1 529,7	7 623,0	32 501,1	43 553,0	
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	310,3	198,6	130,0			638,9	
In- och upplåning från allmänheten	10 617,7	717,5	212,7	126,7		11 674,7	
Emitterade värdepapper		866,0	296,0	27 450,0		28 612,0	
Derivat		21,3	23,9	133,9	0,2	179,3	
Summa skulder	10 928,0	1 803,4	662,6	27 710,6	0,2	41 104,8	
Differens tillgångar och skulder	-9 180,4	-1 651,8	867,2	-20 087,6	32 500,9	2 448,2	

Kontraktuellt återstående löptider, odiskonterade värden

31 dec 2023

	På anfordran betalbar	< 3 mån	3 mån–1 år	1 år–5 år	> 5 år	Totalt
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	1 688,9	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	-19 268,1	27 823,8	2 186,5

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 riskkaptiter. Bolagets verksamhetsinriktning gentemot bolån innebär att tillgångarna och åtaganden är långa. En framtidsblickande planering av framtida likviditetsbehov ska genom minst årliga interna likviditetsutvärderingar 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 riskkaptiter och risklimiter för likviditetsrisk. Bolaget tar löpande ställning till om de åtgärder som framgår av likviditetsberedskapsplanen är tillräckliga för att täcka nuvarande och framtida behov.

MARKNADSRISK

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

Borgo är exponerat för marknadsrisk i form av ränterisk och kreditspreadrisk. Borgo har en låg riskaptit för marknadsrisk och risken begränsas genom att Borgo inte har något handelslager och

alla exponeringar är i svenska kronor. Ränterisk uppstår bland annat då tillgångar och skulder inte har matchande räntebindingstider. Ränterisken bevakas på daglig basis och minimeras genom bevakning och hantering genom att matcha räntebindingstider och löptider mellan tillgångar och skulder samt genom att låsa in räntemarginalen via räntederivat. Kreditspreadrisk uppstår i likviditetsreserven till följd av ändringar av spreadar i marknadsräntor. Kreditspreadrisken mäts och följs löpande för att monitorera likviditetsreservens värde och risken kan minskas genom att justera andelen placeringar som ger upphov till kreditspreadrisk.

Ränterisken mäts bland annat som nettonuvärdet av alla kassaflöden som härrör från samtliga räntebärande tillgångar, skulder och poster utanför balansräkningen till följd av förändrade marknadsräntor. Måttet 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 2024 till -37 mkr och en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning uppgick till 32 mkr. Ränterisken mäts även avseende måttet för räntenettoeffekt, vilken visar effekten av vad förändrade marknadsräntor ger på räntenettet under ett års sikt. Även detta mått beräknas enligt EBAs riktlinjer. Per 31 december 2024 uppgick räntenettoeffekten på ett års sikt vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets minskning till -11 mkr och vid en parallellförskjutning av räntekurvan med en procentenhets ökning till 8 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 2024 uppgick till 135 mkr.

Räntebindningstider för tillgångar och skulder				31 dec 2024		
	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	32 602,8	2 421,4	1 391,3	7 033,1	40,7	43 489,3
Skulder						
Summa räntebärande skulder	-40 463,2	-230,8	-111,9	-126,7	0,0	-40 932,5
Räntederivat, nominella värden netto	7 783,5	-820,0	-944,0	-6 009,5	-10,0	0,0
Skillnad mellan tillgångar och skulder	-76,9	1 370,6	335,4	896,9	30,7	2 556,8

Räntebindningstider för tillgångar och skulder				31 dec 2023		
	Upp till 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Tillgångar						
Summa räntebärande tillgångar	27 823,9	1 581,8	1 799,1	6 554,0	64,1	37 822,9
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	2 200,5

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, personrisk, IT- och informationssäkerhetsrisk,
legal risk, compliancerisk, modellrisk och ekonomisk brottslighet
som väsentliga operativa risker. Borgo har en låg riskaptit för ope-
rativ 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 struk-
turerat arbete kring att identifiera, registrera och värdera opera-
tiva 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 säkerhetskon-
troller och tester utförs för att hantera IT- och
informationssäkerhetsrisker.
- 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 säkerstäl-
ler att Borgo har kontroll över sin utlagda verksamhet. Processen
består bl.a. av omfattande analyser innan outsourcing får ske
samt löpande utvärderingar av outsourcade funktioner där regel-
bunden 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 risk-
baserade åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terro-
rism finns för att motverka riskerna för att verksamheten, pro-
dukter 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 väsent-
liga 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. Affärsrisken mitigeras genom
långsiktiga samarbetsavtal med avtalade plattformskostnader
som baseras på utlåningsvolym.

KLIMATRISK

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

Den klimatrisk som Borgo är exponerad mot är främst hänför-
lig till utlåningsverksamheten. Borgo har en låg riskaptit för kli-
matrisk och begränsas genom aktiv bevakning och omvärldsana-
lys vilket innebär att bolaget snabbt kan upptäcka och hantera kli-
matrisker. Regelbundna scenarioanalyser ska genomföras för att
estimera påverkan av klimatrisk på bolagets utlåningsverksam-
het. Vidare finns det funktionella processer för kontinuitetshan-
tering som beaktar hantering av uppkomsten av eventuella
fysiska risker eller omställningsrisker.

Se mer om Borgos klimatriskhantering i TCFD-rapporten på
sidan 12.

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 2024	31 dec 2023
Aktiekapital	1 113,7	869,5
Överkursfond	1 932,5	1 553,5
Balanserade vinstmedel	-260,7	-84,5
Ackumulerat övrigt totalresultat	0,5	-8,5
Periodens resultat netto	-171,9	-175,6
Totalt eget kapital	2 614,0	2 154,4
Ej medräkningsbart kapital	-10,2	-10,4
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	2 603,8	2 144,0
Immateriella tillgångar	-4,7	-2,9
Kassaflödessäkringar	2,0	-1,8
Avdrag för försiktig värdering	-6,6	-5,7
Uppskjutna skattefordringar	-86,0	-40,6
Summa regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	-95,3	-51,0
Kärnprimärkapital tillika primärkapital	2 508,4	2 092,9
Totalt kapital	2 508,4	2 092,9
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	14 646,1	12 162,0
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,1	17,2
Primärkapitalrelation, %	17,1	17,2
Total kapitalrelation, %	17,1	17,2
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital, %	9,0	9,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert, %	2,0	2,0
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	12,6	12,7

Kärnprimärkapitalet tillika primärkapital och total kapitalbas uppgick per den 31 december 2024 till 2 508,4 mkr och kärnpri-
mär-, primär- och totala kapitalrelationerna till 17,1 procent.

Bruttosoliditeten uppgick per den 31 december 2024 till 5,4 procent.

Det totala riskvägda exponeringsbeloppet (REA) uppgick per den 31 december 2024 till 14 646,1 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 och kreditvärdighetsjusteringsrisk enligt kapitaltäckningsreglerna. Kapitalkravet för kreditrisk beräknas enligt schablonmetoden och består främst av kapitalkrav hänförligt till bolagets utlåning samt likviditetsreserv. Kapitalkravet för kreditvär-
dighetsjusteringsrisk beräknas enligt schablonmetoden och

består av kapitalkrav för motpartsrisk i derivattransaktioner.

Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden i kapitaltäckningsförfordningen 575/2013/EU vilket innebär att kapitalkravet utgör en andel av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Historiken i 2024 års beräkning består av negativa resultatposter och således genereras inget kapitalkrav från beräkningen i basmetoden. Istället tas det höjd för ett kapitalbehov för operativa risker inom pelare 2. Beräkningen inom pelare 1 kommer att uppdateras under det första kvartalet 2024 i enlighet med den nya metoden i den uppdaterade kapitaltäckningsförfordningen.

Bruttosoliditetsgrad	31 dec 2024	31 dec 2023
Primärkapital	2 508,4	2 092,9
Totalt exponeringsmått	46 292,7	38 793,0
varav poster i balansräkningen	43 966,6	38 180,0
varav poster utanför balansräkningen	2 326,1	613,0
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,4

Riskexponering (REA) och kapitalkrav	31 dec 2024		31 dec 2023	
	REA	Kapitalkrav	REA	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	501,5	40,1	603,3	48,3
Företagsexponeringar	45,4	3,6	16,2	1,3
Hushållsexponeringar	523,1	41,8	444,8	35,6
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	12 915,2	1 033,2	10 563,2	845,1
Fallerande exponeringar	91,8	7,3	2,5	0,2
Säkerställda obligationer	512,5	41,0	311,5	24,9
Övriga exponeringar	0,9	0,0	0,9	0,1
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	14 590,3	1 167,2	11 942,4	955,4
Operativa risker enligt basmetoden	-	-	167,9	13,4
Kreditvärdighetsjustering (CVA)	55,7	4,5	51,6	4,1
Summa REA och kapitalkrav	14 646,1	1 171,7	12 161,9	972,9

Noter till resultaträkningen

4. Räntenetto	2024	2023
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	64,9	74,5
Utlåning till allmänheten	1 355,0	863,2
Skuldebrev	225,3	139,6
Övriga ränteintäkter	0,3	0,3
Summa ränteintäkter	1 645,6	1 077,7
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-37,0	-33,0
Inlåning från allmänheten	-435,8	-227,8
varav insättningsgarantiavgift	-14,8	-7,2
Emitterade värdepapper	-1 172,2	-913,5
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument för kassaflödessäkring av skulder	7,0	20,0
Övriga räntekostnader	-0,1	-0,4
Summa räntekostnader	-1 638,0	-1 154,7
Räntenetto	7,6	-77,0

5. Provisionsnetto	2024	2023
Inlåning		
Utlåning	0,6	0,2
Övriga provisioner		
Summa provisionsintäkter	0,6	0,2
Betalningsförmedlingsprovisioner	-1,2	-0,8
Summa provisionskostnader	-1,2	-0,8
Provisionsnetto	-0,6	-0,6

6. Nettoresultat av finansiella transaktioner	2024	2023
Verkligt värde via resultaträkningen		
Derivatinstrument	-	0,5
Övriga finansiella poster	-	-
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-	0,5
Verkligt värde via övrigt totalresultat		
Realiserade värdeförändringar	-5,0	-
Förväntade kreditförluster	0,0	-0,2
Summa verkligt värde via övrigt totalresultat	-4,9	-0,2
Säkringsredovisning		
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	-2,6	-0,2
varav säkringsinstrument	-12,2	-43,4
varav säkrad post	9,6	43,2
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	-2,9	5,5
varav säkringsinstrument	-17,1	-46,7
varav säkrad post	14,2	52,2
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-	-
Summa säkringsredovisning	-5,5	5,3
Valutakursförändringar	-0,1	-0,1
Summa	-10,6	5,6

7. Allmänna administrationskostnader	2024	2023
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvoden	-1,0	-0,8
Övriga anställda	-36,8	-31,7
Summa löner och andra ersättningar	-37,8	-32,4
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	-7,9	-7,5
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-11,8	-10,2
Summa sociala kostnader	-19,7	-17,6
Övriga personalkostnader	-2,5	-1,7
Summa personalkostnader	-60,1	-51,8
Övriga administrationskostnader		
Finansiella tjänster	-66,5	-39,4
Konsulttjänster	-41,2	-32,7
Lokalkostnader, inkl bevakning och försäkring	-4,2	-4,6
IT-kostnader	-9,8	-6,5
Resolutionsavgift	-6,1	-0,0
Tillsyns- och medlemsavgifter	-1,6	-0,7
Övriga administrationskostnader	-19,4	-9,6
Summa övriga administrationskostnader	-148,8	-93,6
Summa allmänna administrationskostnader	-209,0	-145,3
Medeltalet anställda		
Kvinnor	21	18
Män	18	15
	39	33
Medeltalet styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Kvinnor	5	5
Män	12	12
	17	17
Arvode till bolagsstämmovalda revisorer, PwC		
Revisionsuppdraget	-3,2	-2,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,3
Övriga tjänster	-0,0	-0,1
Summa arvode till revisorer	-3,5	-3,0

8. Kreditförluster, netto	2024	2023
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	-12,0	-1,9
Nedskrivning lånelöften stadie 1–3	-0,1	-0,0
Nedskrivning skuldebrev	0,1	-0,0
Summa kreditförluster, netto	-12,0	-2,1

	2024				2023			
	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	-2,1	-0,0	-0,1	-2,2	-0,1	-0,0	-0,1	-0,2
Nya och ökade individuella nedskrivningar	-12,3	-0,1	0,1	-12,3	-2,1	-0,0	-0,0	-2,1
Återfört från tidigare gjorda reserveringar	0,3	-	-	0,3	0,2	-	-	0,2
Utnyttjat för konstaterade förluster				-				-
Reserv vid årets utgång	-14,1	-0,1	0,0	-14,2	-2,1	0,0	-0,1	-2,2

9. Skatt	2024	2023
Förändring uppskjuten skattefordran	44,4	45,5
Summa uppskjuten skatt	44,4	45,5
Summa inkomstskatt	44,4	45,5
till fullo hänförlig till resultat för kvarvarande verksamhet		
Nominell skattesats i Sverige, %	20,6	20,6
Ej skattepliktiga intäkter/avdragsgilla kostnader, %	-1,1	-12,6
Effektiv skattesats, %	19,5	8,0
Avstämning teoretisk skattekostnad och redovisad skatt		
Resultat före skatt	-216,3	-221,1
Skatt på resultat	44,6	45,5
Negativt räntenetto	-	-29,5
Avsättning	-0,0	-
Representation	-0,1	-0,1
Övriga poster	-0,1	-0,0
Summa uppskjuten skatt (inkomstskatt)	44,4	15,9
Ökning/minskning av uppskjutna skattefordringar	0,0	29,5
Summa uppskjuten skatt	44,4	45,5
Belopp redovisade direkt i eget kapital		
Uppskjuten skatt IFRS 9 värderade finansiella instrument	0,0	0,0
Kassaflödessäkring	1,0	4,6
Värdering masskuldebrev	-3,2	-2,9
Summa belopp redovisade direkt i eget kapital	-2,2	1,7
Ingående balans uppskjuten skatt	88,3	41,2
Uppskjuten skatt årets rörelseresultat	44,4	15,9
Avdragsgilla temporära skillnader	0,0	29,5
Värdering finansiella instrument via eget kapital	-2,2	1,7
Utgående balans uppskjuten skatt	130,5	88,3
Totalt outnyttjade underskottsavdrag	676,5	471,6
För vilken ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	43,4	43,4
Potentiell skatteförmån	8,9	8,9

Noter till balansräkningen

10. Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. 31 dec 2024				31 dec 2023		
	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv
Belåningsbara statspapper						
Svenska staten	–	–	–	800,0	799,2	–0,0
Svenska kommuner	240,0	242,3	–0,0	402,0	409,9	–0,0
Monetära finansinstitut EMU och övriga EU	926,0	942,8	–0,1	801,0	804,8	–0,1
Andra belåningsbara värdepapper						
Svenska monetära finansinstitut	4 870,0	4 972,3	–0,1	2 380,0	2 408,8	–0,0
Svenska försäkringsföretag	–	–	–	70,0	70,9	–0,0
Övriga utländska monetära finansinstitut	152,0	152,8	–0,0	445,0	449,3	–0,0
Summa	6 188,0	6 310,2	–0,2	4 898,0	4 942,9	–0,3
varav upplupna ränteintäkter		57,9			34,4	

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 vekligt värde via övrigt totalresultat								
Låg risk	6 310,2			6 310,2	4 942,9			4 942,9
Redovisat värde, brutto	6 310,2	0,0	0,0	6 310,2	4 942,9	0,0	0,0	4 942,9
Reservering för förväntad förlust	–0,2			–0,2	–0,3			–0,3
Redovisat värde, netto	6 310,0	0,0	0,0	6 310,0	4 942,7	0,0	0,0	4 942,7

11. Utlåning till kreditinstitut 31 dec 2024				31 dec 2023			
Utlåning i svenska kronor			1 748,1				2 567,1
Utlåning i utländsk valuta			4,3				2,1
Summa			1 752,5				2 569,2
varav upplupna ränteintäkter			4,9				15,2

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa
Kreditrisk utlåning till kreditinstitut								
Låg risk	1 752,5			1 752,5	2 569,3			2 569,3
Redovisat värde, brutto	1 752,5			1 752,5	2 569,3			2 569,3
Reservering för förväntad förlust	–0,0			–0,0	–0,1			–0,1
Redovisat värde, netto	1 752,5			1 752,5	2 569,2			2 569,2

12. Utlåning till allmänheten				31 dec 2024			31 dec 2023		
	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto	Balansvärde brutto	Reservering förväntad förlust	Balansvärde netto			
Hushåll	35 375,6	-14,2	35 361,4	30 164,3	-2,1	30 162,2			
Summa	35 375,6	-14,2	35 361,4	30 164,3	-2,1	30 162,2			
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	12,2		12,2	-1,0		-1,0			
Summa utlåning till allmänheten	35 387,8	-14,2	35 373,6	30 163,3	-2,1	30 161,2			
varav upplupna ränteintäkter	15,8	-0,2	15,6	13,9	0,0	13,9			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	
Utlåning till allmänheten, brutto	33 951,4	1 324,2	100,0	35 375,6	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	
Reserveringar för förväntade förluster									
Ingående balans	1,3	0,6	0,2	2,1	0,1	0,0	-	0,1	
Ökningar till följd av utgivning och förvärv	1,3	-	-	1,3	3,4	-	-	3,4	
Minskning till följd av borttagande från balansräkningen	-0,3	-0,1	-0,1	-0,5	-0,2	-0,0	-0,0	-0,2	
Överföring till stadie 1	0,0	-0,2	-	-0,2	0,0	-0,1	-	-0,1	
Överföring till stadie 2	-0,4	1,1	-0,4	0,3	-0,5	1,0	-1,2	-0,7	
Överföring till stadie 3	-0,0	-0,8	4,4	3,6	-0,0	-0,1	1,4	1,3	
Förändringar till följd av förväntad kreditrisk (netto)	-0,3	2,1	5,9	7,6	-1,6	-0,2	-0,0	-1,8	
Utgående balans	1,6	2,7	9,9	14,2	1,3	0,6	0,2	2,1	
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	12,2		12,2	12,2	-1,0			-1,0	
Utlåning till allmänheten, netto	33 962,0	1 321,6	90,0	35 373,6	29 303,4	848,9	8,9	30 161,2	
Kreditförluster - Nyckeltal									
Total reserveringsgrad fordringar på allmän- heten, %				0,04				0,01	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Summa	
Kreditrisk utlåning till allmänheten									
Låg risk	33 331,2	1 203,8	1,3	34 536,3	28 045,1	725,9	0,0	28 771,1	
Medelrisk	585,4	64,1	0,0	649,5	918,6	75,9	0,0	994,6	
Hög risk	34,8	54,8	98,4	188,0	328,7	46,2	8,9	383,8	
Ograderade *)	12,2	1,5	0,2	13,9	12,2	1,5	0,2	13,9	
Redovisat värde, brutto	33 963,6	1 324,2	100,0	35 387,8	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	
Reservering för förväntad förlust	-1,6	-2,7	-9,9	-14,2	-1,3	-0,6	-0,2	-2,1	
Redovisat värde, netto	33 962,0	1 321,6	90,0	35 373,6	29 303,4	848,9	8,9	30 161,2	
Fordringar utan förfallna belopp	33 708,1	1 071,0	38,7	34 817,8	29 282,9	773,8	2,0	30 058,7	
Fordringar med förfallna belopp <= 30 dagar	255,5	150,2	3,7	409,4	21,8	26,6	0,9	49,3	
Fordringar med förfallna belopp > 30 dagar	0,0	103,0	57,6	160,6	0,0	49,0	6,2	55,3	
Redovisat värde, netto	33 963,6	1 324,2	100,0	35 387,8	29 304,7	849,5	9,1	30 163,3	

*) Instrument för vilka ingen sannolikhet för fallissemang har fastslagits redovisas som "ograderade".

13. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv	Nominellt belopp	Redovisat belopp	Förlustreserv
Emitterade av offentliga organ	100,0	101,2	-0,0	68,0	69,7	-0,0
Emitterade av andra låntagare	200,0	190,0	-0,1	250,0	237,1	-0,1
Icke-finansiella företag						
Summa	300,0	291,2	-0,1	318,0	306,7	-0,1
varav upplupna ränteintäkter		0,4			0,5	

	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	291,2			291,2	306,7			306,7
Redovisat värde, brutto	291,2	0,0	0,0	291,2	306,7	0,0	0,0	306,7
Reservering för förväntad förlust	-0,1			-0,1	-0,1			-0,1
Redovisat värde, netto	291,1	0,0	0,0	291,1	306,6	0,0	0,0	306,6

14. Derivat

	31 dec 2024					
	Nominellt belopp/löptid				Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt		
Derivat i säkringsredovisning						
Säkring av verkligt värde						
Ränteswappar	2 579,0	5 765,0	10,0	8 354,0	4,5	173,3
Kassaflödessäkring						
Ränteswappar	44,0	244,5		288,5	0,0	6,0
Summa	2 623,0	6 009,5	10,0	8 642,5	4,5	179,3

	31 dec 2023					
	Nominellt belopp/löptid				Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
	Under 1 år	1-5 år	Över 5 år	Totalt		
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

15. Säkringsredovisning

Borgos sätt att hantera ränterisk beskrivs i not 2 Risker och riskhantering. Borgo säkrar risken för förändringar i marknadspriser samt avvikelser mellan kassaflöden som uppstår på grund av tillgångar och skulder med olika räntebindningstider med hjälp av ränteswappar. Ränteswapparna redovisas till verkligt värde inom balansposten Derivat.

Borgo tillämpar säkringsredovisning på följande;

1. Verkligt värde säkring genom portföljsäkringar av fasträntelån i Utlåning till allmänheten.
2. Verkligt värde säkring av Obligationer och andra värdepapper till fast ränta.
3. Kassaflödessäkring av Emitterade obligationer med rörlig ränta.

Verkligt värde säkringar

Säkring till verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i marknadspriser på en enskilt redovisat tillgång eller skuld samt portföljer av tillgångar. Vid säkring till verkligt värde värderas såväl säkringsinstrumentet som det säkrade föremålet till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultatet under Nettoresultat av finansiella transaktioner. Om

säkringen är effektiv tar förändring i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra. Eventuell ineffektivitet framgår därmed i Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är:

- Olika diskonteringskurvor används för värdering av säkrad post och säkringsinstrument.
- Skillnader i förväntade och verkliga inlösen av lån.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att risksäkra variationer i kassaflöden kopplade till förändringar i rörlig ränta på emitterade obligationer. Som säkringsinstrument används ränteswappar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas i resultaträkningen under nettoresultat finansiella poster.

Möjliga orsaker till ineffektivitet i säkringsförhållanden är: Förändringar i tidpunkten för och beloppen från prognostiserade framtida kassaflöden.

Verkligt värde säkring		31 dec 2024			
Säkringsinstrument och effektivitet i säkring	Nominellt belopp	Redovisat värde		Ack värdeförändring för redovisning av säkringsineffektivitet	Årets ineffektivitet redovisad i resultaträkning
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar, säkrade tillgångar portföljsäkring	4 512,0	4,5	78,1	-18,1	-3,9
Ränteswappar, säkrade tillgångar inköpta obligationer	3 842,0	-	95,3	-55,3	-
Ränteswappar, emitterade obligationer	-	-	-	-	0,5
Summa	8 354,0	4,5	173,3	-73,4	-3,4

Säkrade poster	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Ack värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Portföljsäkringar					
Utlåning till allmänheten	5 316,7	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	12,2	-	12,2	-	12,2
Verkligt värde säkring					
Köpta obligationer med fast ränta	3 944,6	-	55,3	-	55,3
Emitterade obligationer med fast ränta	-	-	-	-	-
Summa	9 273,5	-	67,5	-	67,5

Verkligt värde säkring		31 dec 2023			
Säkringsinstrument och effektivitet i säkring	Nominellt belopp	Redovisat värde		Ack värdeförändring för redovisning av säkringsineffektivitet	Årets ineffektivitet redovisad i resultaträkning
		Tillgångar	Skulder		
Ränterisk					
Ränteswappar, säkrade tillgångar portföljsäkring	4 405,0	11,7	56,6	-1,0	5,5
Ränteswappar, säkrade tillgångar inköpta obligationer	1 666,0	-	55,8	-43,0	-
Ränteswappar, emitterade obligationer	500,0	-	3,1	-2,5	-0,2
Summa	6 571,0	11,7	115,4	-46,5	5,3

Säkrade poster	Redovisat värde		Ackumulerat justeringsbelopp på den säkrade posten		Ack värdeförändring som använts för att redovisa säkringsineffektivitet
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	
Portföljsäkringar					
Utlåning till allmänheten	4 865,3	-	-	-	-
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkring	-1,0	-	-1,0	-	-1,0
Verkligt värde säkring					
Köpta obligationer med fast ränta	1 678,9	-	43,0	-	43,0
Emitterade obligationer med fast ränta	-	500,3	-	-2,0	2,0
Summa	6 543,2	500,3	42,1	-2,0	44,1

Kassaflödessäkring	31 dec 2024	31 dec 2023
Säkringsinstrument		
Ränteswappar		
Nominellt belopp	288,5	988,5
Redovisat verkligt värde positivt	–	0,6
Redovisat verkligt värde negativt	6,0	5,2
Säkringens ineffektivitet		
Värdeförändring i verkligt värde för säkringsinstrument	–4,8	–22,5
Värdeförändring i säkrade poster som används för redovisning av effektivitet	4,8	22,5
Årets säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkning	–	–
Vinster / förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	–4,8	–22,5
Reserv för kassaflödessäkringar		
Balans 1 januari	1,8	19,7
Värdeförändring	2,2	–2,5
Skatt på värdeförändring	–0,5	0,5
Omklassificerat till resultaträkning	–7,0	–20,0
Skatt på omklassificerat till resultaträkning	1,4	4,1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–3,8	–17,9
Balans 31 december	–2,0	1,8

16. Immateriella tillgångar	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	6,2	5,7
Inköp	3,3	0,5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9,5	6,2
Ingående avskrivningar	–3,2	–2,0
Årets avskrivningar	–1,5	–1,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	–4,8	–3,2
Utgående redovisat värde immateriella tillgångar	4,7	2,9

17. Materiella tillgångar	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående anskaffningsvärde	1,5	1,4
Inköp	0,2	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,7	1,5
Ingående avskrivningar	–0,6	–0,3
Årets avskrivningar	–0,3	–0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	–0,9	–0,6
Utgående redovisat värde materiella tillgångar	0,9	0,9

18. Övriga tillgångar	31 dec 2024	31 dec 2023
Betalningsförmedling	14,9	7,7
Fordran på partnerbolag	24,9	1,0
Skattekonto	8,4	15,7
Inbetald preliminärskatt	1,9	1,0
Övriga kortfristiga fordringar	0,1	0,3
Summa	50,1	25,6

19. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31 dec 2024	31 dec 2023
Förutbetald kostnad förvärvade krediter	3,3	5,4
Förutbetalda hyror	0,9	0,8
Förutbetalda sociala kostnader	0,5	0,5
Förutbetalda IT- och programvarukostnader	0,5	0,3
Övriga förutbetalda kostnader	0,4	0,2
Summa	5,5	7,2

20. Skulder till kreditinstitut	31 dec 2024	31 dec 2023
Svenska banker och kreditinstitut	641,7	839,3
Summa	641,7	839,3
varav upplupna räntekostnader	2,9	3,8

21. Inlåning från allmänheten	31 dec 2024	31 dec 2023
Hushåll	6 988,7	4 633,1
Bostadsrättsföreningar	3 496,5	3 470,3
Övriga finansiella företag	767,1	568,3
Övriga icke-finansiella företag	436,5	516,3
Summa	11 688,8	9 187,9
varav upplupna räntekostnader	14,1	11,7

22. Emitterade skuldebrev	31 dec 2024	31 dec 2023
Säkerställda obligationer	24 958,5	21 598,4
Seniora icke säkerställda obligationer	3 725,5	4 060,9
Summa	28 684,0	25 659,3
varav upplupna räntekostnader	85,8	100,1

23. Övriga skulder	31 dec 2024	31 dec 2023
Leverantörsskulder	15,8	17,8
Skulder till partnerbolag	14,9	13,0
Betalningsförmedling	35,2	93,4
Sociala avgifter och personalskatt	5,2	4,0
Övriga skulder	7,3	3,5
Summa	78,5	131,6

24. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 dec 2024	31 dec 2023
Upplupna distributionskostnader	5,4	15,6
Upplupna lönekostnader	6,2	5,6
Upplupna legala kostnader	1,5	-
Upplupna revisionsarvoden	1,6	1,3
Övriga poster	22,2	1,6
Summa	37,0	24,2

25. Specifikation över förändringar i eget kapital	31 dec 2024	31 dec 2023
Antal aktier och kvotvärde	Antal aktier Kvotvärde	Antal aktier Kvotvärde
Stamaktier vid årets ingång	17 389 471 50	8 814 523 50
Nyemission	4 884 561 50	8 574 948 50
Summa	22 274 032	17 389 471

Borgo genomförde fyra nyemissioner under året; i januari, april, juni samt december på totalt 623,2 mkr. Emissionerna genomfördes för att kapitalisera bolaget beaktat prognostiserade inlånings- och utlåningsvolymerna. Alla nyemissioner är fullt betalda.

I augusti 2022 emitterades teckningsoptioner, warranter till ett värde om 12,5 mkr, varav 3,1 mkr återköptes i december 2022 och 0,2 mkr återköptes i juni 2024 samt 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 eget kapitalinstrument 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 2024

	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	-	3 754,6	2 555,6	-	-	6 310,2	6 310,2
Utlåning till kreditinstitut	-	-	-	-	1 752,5	1 752,5	1 751,6
Utlåning till allmänheten	-	-	-	5 328,9	30 044,7	35 373,6	35 485,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	190,0	101,2	-	-	291,2	291,2
Derivat	4,5	-	-	-	-	4,5	4,5
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	130,5	130,5	130,5
Summa finansiella tillgångar	4,5	3 944,6	2 656,8	5 328,9	31 927,6	43 862,4	43 973,6
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	641,7	641,7	642,3
Inlåning från allmänheten	-	-	-	-	11 688,8	11 688,8	11 691,0
Emitterade skuldebrev	-	-	-	7 515,0	21 169,0	28 684,0	28 934,7
Derivat	179,3	-	-	-	-	179,3	179,3
Summa finansiella skulder	179,3	0,0	0,0	7 515,0	33 499,5	41 193,8	41 447,3

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

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 2024

31 dec 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Belåningsbara statsskuld- förbindelser	6 310,2			6 310,2	4 942,9			4 942,9
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	291,2			291,2	306,7			306,7
Derivat		4,5		4,5		12,3		12,3
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	6 601,4	4,5	0,0	6 605,8	5 249,7	12,3	0,0	5 261,9
Derivat		179,3		179,3		120,6		120,6
Summa finansiella skulder till verkligt värde	0,0	179,3	0,0	179,3	0,0	120,6	0,0	120,6

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	2024					
	Lön/arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Lån	Summa
Gustav Berggren, verkställande direktör	1 858	0	44	409	0	2 310
Övriga ledande befattningshavare (6 stycken)	13 335	0	154	1 852	0	15 341
Summa	15 193	0	197	2 261	0	17 651
Ersättning till styrelsemedlemmar						
Lennart Francke, styrelseordförande ¹	600	0	0	0	0	600
Johan Brodin, styrelseledamot	206	0	0	0	0	206
Julia Lannerheim, styrelseledamot	206	0	0	0	0	206
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	1 011	0	0	0	0	1 011
Ersättningar totalt till personer i ledande ställning och styrelse	16 204	0	197	2 261	0	18 662

¹ Lennart Francke ersatte Eva Cederbalk som styrelseledamot och ordförande på årsstämman 13 juni 2024. Inget arvode har dock betalats ut till Eva Cederbalk under 2024.

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

29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2024	31 dec 2023
Åtaganden		
Outnyttjade kreditmöjligheter	9 719,0	1 507,4
Ställda säkerheter		
Lånefordringar utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer ¹	30 200,8	27 201,1
Summa	39 919,8	28 708,5

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 2024	31 dec 2023
Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	2,2	3,2
Senare än 1 år men inom 5 år	-	2,2
Senare än 5 år	-	-
Summa	2,2	5,4

Bolagets leasingavgifter under perioden utgörs av hyrd lokal.

31. Upplysningar om närstående				2024		2023	
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)	2,8	0,1	0,9	3,3	0,1	1,1	
Summa	2,8	0,1	0,9	3,3	0,1	1,1	

32. Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens slut
Moody's upprepade den 27 januari 2025 sin syn på Borgos höga tillgångskvalitet och låga risk i utlåningen samt robusta kapitalisering. Vidare behöll Moody's betyget negativ i relation till Borgos framtidsutsikter.

33. Disposition av vinst eller förlust	2024	2023
Förslag till vinstdisposition		
Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:		
Överkursfond	1 932,5	1 553,5
Balanserade vinstmedel	-260,3	-84,5
Fond för verkligt värde	0,1	-8,5
Årets resultat	-171,9	-175,6
Summa att disponera	1 500,3	1 284,9
Disponeras så att:		
I ny räkning överföres	1 500,3	1 284,9

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 brutto	

mkr	31 dec 2024	31 dec 2023
Kreditförluster netto	12	2
Genomsnittlig utlåning till allmänheten	32 461	23 019
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,01
Krediter i stadie 3, brutto	100	9
Utlåning till allmänheten, brutto	35 388	30 163
Andel lån i stadie 3, %	0,28	0,03

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Borgo AB (publ), uppgående till 1 500 313 057,27 kr.

Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:

Till ny räkning överförs (kr)	1 500 313 057,27
-------------------------------	------------------

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 17 april 2025.

Lennart Francke
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 17 april 2025.

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 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 23-55 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 2024 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.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
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 8 Kreditförluster, netto och Not 12 Utlåning till allmänheten. Borgo ABs utlåning till allmänheten, vilket avser hypoteksutlåning, uppgår per 2024-12-31 till 35 361 Mkr, vilket motsvarar 81 procent av balansomslutningen. Bolaget reserverar för förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 där lånefordringar kategoriseras i tre olika steg beroende på nivån på eller förändring i nivå avseende kreditrisk för varje enskilt lån. Steg 1 motsvarar förväntad kreditförlust inom 12 månader och avser samtliga lånefordringar som möte ursprunglig förväntan. För lånefordringar med en väsentlig ökad kreditrisk sedan första bokföringstillfället, steg 2, eller lånefordringar i fallissemang, steg 3, beräknas förväntad kreditförlust på hela lånets livslängd. Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponering vid fallissemang, förlust vid fallissemang samt tidpunkt för fallissemang. IFRS 9 tillåter att reservering av förväntade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar. Borgos utlåning till allmänheten utgör en väsentlig del av balansräkningen och värderingen av de förväntade kreditförlusterna kan ha en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna. Bedömningen av reserv för förväntade kreditförluster innebär en hög grad av ledningens bedömningar, vilket medfört ett större revisionsfokus.	Vår revision utfördes genom en kombination av granskning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning. Vi har skapat 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. 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-21. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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 2024 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 13 juni 2024 och har varit bolagets revisor sedan 2021.

Stockholm den 17 april 2025

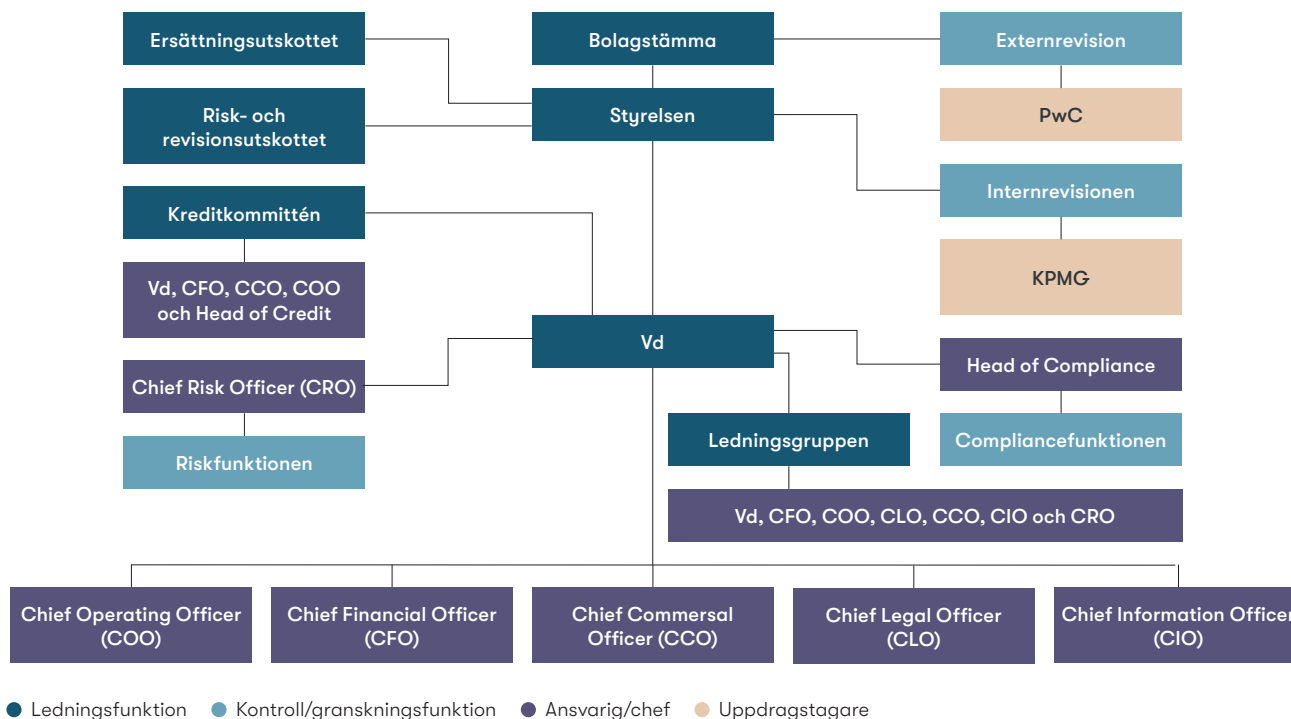
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport



Aktieägare och bolagsstämman

Borgo AB (publ) ("Bolaget") är ett publikt aktiebolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva finansieringsrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och ge ut säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutande organ. Under 2024 utökades antalet aktieägare i Bolaget genom att Lån & Spar Bank A/S, CVR no. 13 53 85 30, gick in som ny aktieägare den 28 juni 2024. Vid utgången av 2024 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 Bolaget ska ge ut nya aktier eller 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 (vd) ska beviljas ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret.

Årsstämma i Bolaget hölls den 13 juni 2024. På årsstämman beslutades att fastställa den framlagda resultat- och balansräkningen för 2023. Stämman beviljade ansvarsfrihet för styrelse och vd och beslutade om vinstdisposition samt ersättning till oberoende styrelseledamöter och revisorer. Stämman beslutade vidare att för tiden intill slutet av nästa årsstämma utse Lennart Francke till ny styrelseledamot och ordförande som i samband därmed efterträdde Bolagets tidigare styrelseordförande Eva Cederbalk. I övrigt fattade stämman beslut om omval av samtliga övriga ledamöter. Stämman beslutade att fastställa Bolagets instruktion för valberedningen och att valberedningen för tiden fram till nästa årsstämmas slut ska bestå av följande representanter från aktieägarna; Niclas Olsson (Ikano Bank AB (publ)), Kristoffer Öberg (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. Stämman beslutade vidare om att anta en ny bolagsordning varigenom aktiekapitalets gränsvärden förändras till ett intervall om lägst niohundra miljoner (900 000 000) kronor och till högst tre miljarder sexhundra miljoner (3 600 000 000) kronor och antal aktiers gränsvärden förändras till ett intervall om lägst arton miljoner (18 000 000) och högst sjuttiofyra miljoner (72 000 000) aktier.

Externa revisorer

Revisorerna granskar och lämnar en revisionsberättelse över bland annat årsredovisningen samt styrelsens och vd:s förvaltning.

Vid Bolagets årsstämma den 13 juni 2024 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 tillfredsställande organiserad, att Bolaget leds på ett tillfredsställande 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 vd och genomför årligen en utvärdering av dennes arbete.

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

Styrelsen har ett ersättningsutskott som bereder förslag till ersättning till vd och andra ledande befattningshavare och ansvariga för kontrollfunktioner inför styrelsens beslut. Bolaget har en policy och en instruktion som reglerar ersättningsutskottets arbete. Styrelsen har även ett risk- och revisionsutskott med huvudsaklig uppgift att hantera frågor gällande revision, Bolagets riskstrategi, risker avseende regelefterlevnad samt efterlevnad av krav på åtgärder för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, kreditportföljens utveckling och Bolagets kreditrisk samt inför styrelsebeslut eller styrelseföredragning bereda ärenden inom utskottets ansvarsområde. Risk- och revisionsutskottets uppgifter regleras i en instruktion.

Vd

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

Principer för bolagsstyrning

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

Bolagets bolagsstyrning grundar sig på externa regelverkskrav och interna styrdokument såsom policyer, instruktioner och

rutinbeskrivningar. Samtliga policyer antas av styrelsen och instruktioner antas av vd. Bolagets interna styrdokument utvärderas löpande och uppdateras som minst årligen och annars vid behov. De för Bolagets personal relevanta styrdokumenten finns tillgängliga på intranät och för styrelsen genom digital tjänst. Bolagets struktur för bolagsstyrning kompletteras av interna och externa kontrollfunktioner som granskar efterlevnaden av externa och interna regelverk och som rapporterar direkt till Bolagets styrelse.

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

Ramverk för kontroll

Styrelsen är ytterst ansvarig för Bolagets riskhantering och riskhanteringsramverk. Styrelsen beslutar om Bolagets policyer avseende styrning, hantering, kontroll och rapportering av risker.

VERKSAMHETENS INTERNA KONTROLL

Vd har det övergripande ansvaret för att Bolagets samtliga risker i affärsverksamheten och i organisationen hanteras i enlighet med fastställda policyer och riktlinjer samt i enlighet med gällande regelverk. Ansvaret för intern kontroll har delegerats från vd till avdelningschefer som ansvarar för den interna kontrollen inom respektive ansvarsområde. Ansvaret innebär att det ska finnas ändamålsenliga instruktioner och rutiner för verksamheten och att efterlevnaden av dessa rutiner ska följas upp regelbundet. Ansvaret för den interna kontrollen är därmed en integrerad del av chefsansvaret i Bolaget. Bolagets första försvarslinje utgörs av den operativa verksamheten. Det åligger samtliga anställda att efterleva de interna styrdokumenten och bidra till en god riskkultur genom att följa det fastställda riskhanteringsramverket.

COMPLIANCE- OCH RISKFUNKTIONERNA

Bolagets andra försvarslinje utgörs av de oberoende kontrollfunktionerna för compliance och risk. 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 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 rapportering om Bolagets risker. 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 tidigare haft en särskild säkerhetskontrollfunktion som ansvarat för att övervaka och kontrollera verksamhetens hantering av IT- och informationssäkerhetsrisker, och som varit utlagd till Advisense AB. Bolaget har under det tredje kvartalet 2024 tagit över det arbetet internt.

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 KPMG AB.

Ersättningsprinciper

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

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

Intern kontroll av finansiell rapportering

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

Syftet med Bolagets riskhantering är att säkerställa att risktagande överensstämmer med fastställda riskhanteringsstrategier och 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.

I Bolagets riskhanteringssystem ingår 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, samt tillgångs- och skulthanteringskommittén (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 2024 på sidorna 61-63 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 är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 17 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson
Auktoriserad revisor

Finansiell kalender

Delårsrapport januari – mars 2025	28 maj 2025
Delårsrapport januari – juni 2025	27 augusti 2025
Delårsrapport januari – september 2025	26 november 2025

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

Kontakt

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

Pehr Olofsson, CFO
pehr.olofsson@borgohypotek.se

Borgo AB (publ)

Box 24088
104 50 Stockholm
www.borgohypotek.se