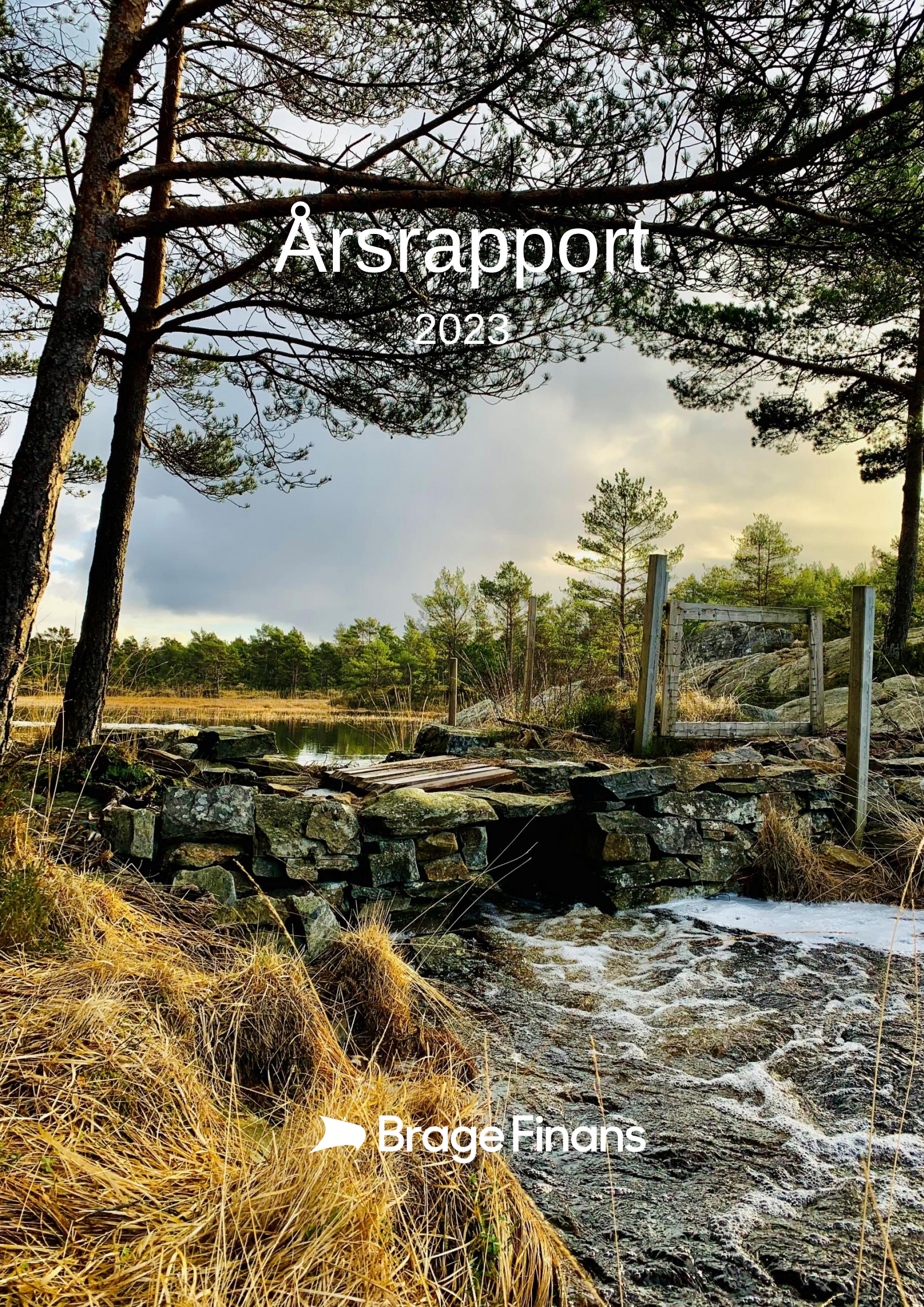


A scenic landscape photograph of a forest stream. In the foreground, a stone wall made of large, mossy rocks spans the width of the frame. To the left, a large pine tree with dark needles and a thick trunk stands prominently. To the right, a wooden frame made of vertical posts and horizontal rails is visible. The stream flows from the background towards the foreground, creating white rapids as it passes over rocks. The background is filled with more trees and a cloudy sky. The overall tone is natural and serene.

Årsrapport

2023

 Brage Finans

Innhold

Styret	4
Ledelsen	5
Året 2023	6
Finansielle hovedtall (konsern)	7
Administrerende direktørs kommentar	8
Styrets beretning	10
Årsregnskap og noteopplysninger	15
Kvartalstall	54
Revisors beretning	55



Styret



Jan Erik Kjerpeseth (1971) – Styrets leder

Styreleder siden desember 2013. Konsernsjef i Sparebanken Vest. Styreleder i BKK og Frende Forsikring. Styremedlem i Finans Norge og Sparebankforeningen. Tidligere styreleder i Bergen Havn, Bergens Næringsråd, Finance Innovation, samt tidligere styremedlem i Nets og Vipps. Utdannet sivilmarkedsfører fra Norges Markedshøyskole, MBA fra Heriot-Watt University og Executive MBA i merkevareledelse fra Norges Handelshøyskole.



Lasse Kvinlaug (1961) – Styrets nestleder

Styremedlem siden mai 2022. Viseadministrerende direktør og leder for bedriftsmarked i Sparebanken Sør til og med 1. kvartal 2023. Tidligere arbeidet i Sparebanken Pluss som viseadministrerende direktør, direktør og banksjef. Styreleder i Sørmeqleren AS. Utdannet siviløkonom.



Kim Fordyce Lingjærde (1959) – Styremedlem

Styremedlem siden september 2014. Finansdirektør i Fana Sparebank med 30 års erfaring fra ulike stillinger innen bank og finans. Tidligere administrasjonssjef og direksjonssekretær med ansvar for IR i BergensSkillsbank / Bergensbanken, senere Handelsbanken. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Kenneth Engedal (1965) – Styremedlem

Styremedlem siden februar 2022. Administrerende banksjef i Spareskillingsbanken med 35 års erfaring fra ulike stillinger i bank. Styremedlem i DSS AS og tidligere styreleder i Verd Boligkreditt.



Espen Eriksen (1970) – Styremedlem

Styremedlem siden mai 2022. Administrerende banksjef i Selbu Sparebank med 20 års erfaring fra bank, finans og rådgivning. Tidligere partner i Mercur Corporate Advisors og administrerende banksjef i Oppdalsbanken. Innehar flere styreverv blant annet som styreleder i Selbu Sparebankbygg AS og nestleder i Selbu Vekst AS. Utdannet innenfor økonomistyring fra Handelshøyskolen BI.



Tor Olav Langeland (1968) – Styremedlem

Styremedlem siden juni 2018. Produktdirektør i Frende Forsikring. Tidligere divisjonsdirektør med over 16 års erfaring fra Nordea Liv Norge. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Tor Arne Ness (1976) – Styremedlem

Styremedlem siden november 2015. Daglig leder i Toyota Sogn AS og innehar en rekke styreverv. Utdannet innen finans fra RMIT University, og har 5 års erfaring fra Toyota Financial Services.



Trond-Are Bø (1977) – Styremedlem, ansattrepresentant

Styremedlem siden mars 2021. Tidligere observatør siden april 2020. Ansatt i Brage Finans siden oktober 2010, og har i dag stilling som Regionsdirektør Bedriftsmarked for Hordaland. Tidligere erfaring fra SG Finans og DNB Finans. Utdannet siviløkonom, og har i tillegg mastergrad i økonomisk styring fra Norges Handelshøyskole

Ledelsen



Jack Iversen (1962) – Administrerende direktør

Administrerende direktør siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Tidligere direktør i De Lage Landen og IT Finans AS. Styreleder i Factoring Finans AS.



Terje Brurås (1965) – Viseadministrerende direktør

Viseadministrerende direktør siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Tidligere regionsdirektør i De Lage Landen og assisterende direktør i IT Finans AS.



Bodil Huus Bolstad (1971) – Økonomi- og Finansdirektør (CFO)

Økonomi- og Finansdirektør siden selskapet ble stiftet. Tidligere direktør i PricewaterhouseCoopers (PwC) med 14 års erfaring fra revisjon og rådgivning innenfor blant annet bank og finans. Styremedlem i Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest. Utdannet siviløkonom og statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole.



Sissel Eilertsen (1964) – Direktør Kreditt og Spesialengasjement

Direktør for kreditt siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen gjennom flere ulike roller i DNB Finans, sist som leder for risikoanalyse. Utdannet bachelor i økonomi og administrasjon (BBA) fra Handelshøyskolen BI.

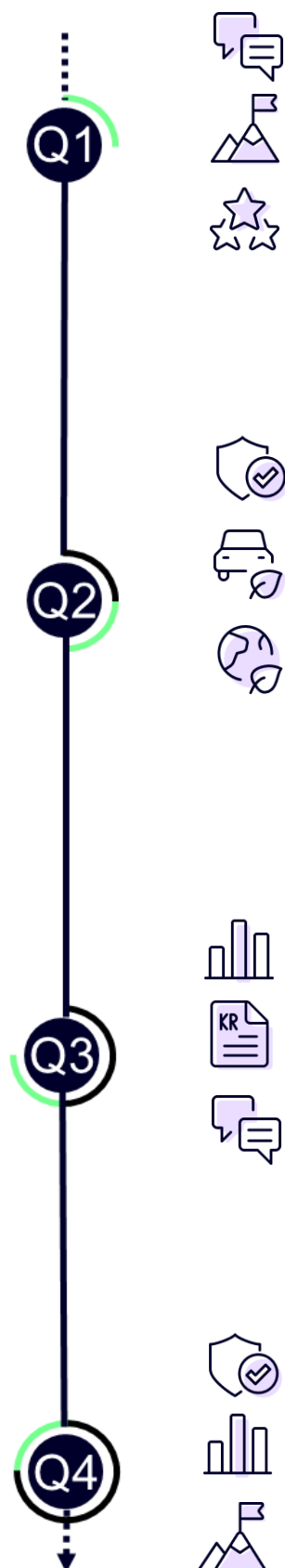


Knut Olav Nesse (1978) – Direktør Etablering og Drift

Direktør Etablering og Drift siden mai 2023. 17 års erfaring fra bank og finans i ulike roller, hovedsakelig innen kreditt og kredittrisikorelaterte stillinger. Ansatt i Brage Finans siden 2014 og som Leder Spesialengasjement fra 2016. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole, samt tilleggsutdanning fra befalsskole og grunnfag jus.



Året 2023



1. KVARTAL – JANUAR, FEBRUAR, MARS

- Et godt kvartal med vekst i både portefølje og i resultater.
- Bra aktivitet i næringslivet i alle Brage Finans sine markedsområder.
- Oppdatert grønt rammeverk. «Dark Green» og «Good governance».
- Scope Ratings fornyer rating av Brage Finans og opprettholdt en solid «A-» med «Stable outlook».

2. KVARTAL – APRIL, MAI, JUNI

- Brage Finans fortsetter å ta markedsandeler.
- Etablerte nytt lån hos Nordic Investment Bank, til miljøprosjekter og SMB lån.
- Emisjon i Factoring Finans. Brage Finans økte sin eierandel til 55,7% og ble et finanskonsern.
- Et meget godt halvår med god avkastning til Brage Finans' eiere, til tross for historisk høye fundingkostnader.

3. KVARTAL – JULI, AUGUST, SEPTEMBER

- Finanstilsynet vedtar nytt Pilar 2 påslag, ned fra forrige vedtak.
- Suksessfull utstedelse av fondsobligasjon.
- Selskapet opplever historisk høye fundingkostnader.
- Gjennomført vellykket medarbeiderundersøkelse.

4. KVARTAL – OKTOBER, NOVEMBER, DESEMBER

- Vellykket gjennomføring av egenkapitalemisjon. Samtlige aksjonærer deltar etter eierandel.
- Roadshow – møter med obligasjonsinvestorer gjennomføres.
- Engasjementsgjennomgang – alle større engasjement, engasjement i utsatte bransjer og engasjement med negativ utvikling grundig gjennomgått.
- Svakere totalmarkedet for nye leasing og lånekontrakter.

Finansielle hovedtall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2023	2022	2021	2020	2019
Netto renteinntekter	787.318	625.579	522.962	440.283	330.881
Netto driftsinntekter	746.740	564.205	454.517	400.066	303.058
Sum driftskostnader	-207.427	-153.273	-126.492	-109.623	-105.240
Driftsresultat før tap	539.313	410.932	328.025	290.443	197.818
Tap og nedskrivninger på utlån	-76.254	-45.614	-41.712	-68.776	-29.587
Ordinært resultat før skattekostnad	463.059	365.318	286.314	221.667	168.231

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sum eiendeler	25.189.993	20.966.565	17.364.389	14.758.779	12.462.185
Netto utlån til kunder	23.498.850	20.375.011	16.955.558	14.149.804	11.972.895
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19.670.076	16.812.213	13.838.922	11.139.756	9.250.000
Ansvarlig lånekapital	388.316	336.551	235.681	235.522	235.000
Hybridkapital	335.000	185.000	175.000	175.000	175.000
Sum egenkapital	3.746.710	3.014.269	2.339.224	2.130.924	1.975.651

Nøkkeltall og alternative resultatmål

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2023	2022	2021	2020	2019
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	11,2 %	12,0 %	11,4 %	9,0 %	8,5 %
2. Kostnadsprosent	27 %	25 %	25 %	26 %	31 %
3. Tapsprosent utlån	0,32 %	0,22 %	0,24 %	0,48 %	0,25 %
4. Endring netto utlån	15 %	20 %	20 %	18 %	29 %
Ansvarlig kapital	4.070.816	3.309.457	2.537.316	2.333.391	2.179.537
Kapitaldekning	21,1 %	20,3 %	17,6 %	19,3 %	21,4 %
Kjernekapitaldekning	19,1 %	18,3 %	16,0 %	17,4 %	19,1 %
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	17,1 %	14,8 %	15,9 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,2 %	13,9 %	13,0 %	13,3 %	14,9 %

Definisjoner:

1. Resultat for regnskapsåret (eksklusiv bonusavsetning og bonusprovisjon til eierbanker) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom året.
2. Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eierbanker).
3. Tap og nedskrivninger på utlån i prosent av brutto utlån per 31.12.
4. Endring i netto utlån per 31.12 i prosent av netto utlån året før.

Tett på kundene

Jeg avsluttet min kommentar i årsberetningen for ett år siden med å love at vi fortsatt skal ha en tett og god dialog med kundene våre. Fjoråret dokumenterte til fulle hvor viktig det er – å kjenne sine kunder, og å tilby god rådgivning og hjelp. Det skal vi i Brage Finans fortsette med.

2023 var et utfordrende år for de fleste. Krig og internasjonal uro rykket nærmere. I tillegg opplevde vi et unormalt høyt rentenivå, høye energipriser og økte priser på de fleste varer. Dette satte selvsagt mange husholdninger og bedrifter i Norge under et press. Få kunne ved inngangen til 2023 se for seg en utvikling med høye strømpriser, uvanlig raskt stigende renter, og en norsk krone i fritt fall. I de urolige tidene vi fortsatt har ved inngangen til 2024, er det derfor viktig å bevare roen og komme opp med løsninger som er til beste for våre kunder. Både privat- og bedriftskunder i Brage Finans vet at vi er til for dem. De er enkelt sagt vår eksistensberettigelse. Våre kunder vet at vi alltid vil strekke oss langt.

Forme fremtiden

Vårt samfunnsoppdrag slik vi definerer det er rett og slett at Brage Finans skal forme fremtidens finansiering og skape rom for vekst. For å oppnå det oppdraget skal vi være troverdig, frisk og kompetent. Setningene beskriver kort hva som er vår visjon og våre kjerneverdier. Vi er fullstendig klar over at dersom vi skal forme fremtidens finansiering og dermed skape rom for vekst, må vi hele tiden fortsette å utvikle oss. Løsningene vi hadde i fjor er kanskje ikke gode nok i år og i tiden som kommer. Derfor er vi alltid på utkikk etter nye og bedre måter å komme opp med løsninger på, og vi vurderer alltid muligheter som dukker opp. Det ligger dypt i vår Brage-kultur at vi aldri sier oss helt fornøyd med våre prestasjoner. Vi kan alltid strekke oss litt lenger. Vi kan alltid yte noe mer og bedre enn i går. Det gjelder alle i Brage Finans. På den måten vil vi hver dag jakte etter løsninger som er effektive og gode for våre kunder. På den måten kan både de og vi med overbevisning si at vi har konkurransedyktige tilbud, slik at kundene velger oss fremfor andre. Det jeg beskriver er ingen enkel øvelse.

Ambisiøs og kompetent

Måten vi jobber på krever at alle medarbeiderne i Brage Finans er ambisiøse, nysgjerrige og villig til å yte en ekstra innsats for å sammen dra lasset fremover. Siden en håndfull personer sammen med undertegnede etablerte selskapet i 2010, har vi vokst til å bli et av landets ledende selskaper innen markedet for finansiering av løsøre og salgspantlån. Siden selskapets etablering har vi blitt landsdekkende med over 120 medarbeidere. Flere av aktørene som var i markedet for fjorten år siden, er her ikke lenger. Fra å være en liten utfordrer har vi vokst til å bli en av landets største i vår næring. Det høres ut som en solskinns-historie og det er det kanskje, men det ligger mye hardt arbeid bak.

I løpet av Brage Finans levetid har markeder endret seg og nyvinninger av så mange slag har kommet til. I Brage Finans har vi alltid vært opptatt av å gripe muligheter som dukker opp og være nysgjerrige på nyvinninger. Et av

nyordene i 2023 var kunstig intelligens (KI). Dette er en utvikling vi selvsagt følger nøye med på, og allerede prøver oss frem med. KI har mange fordeler, som for eksempel bedre beslutningstaking ved å analysere store mengder data raskt. Samtidig bringer KI visse risikoer; derfor har vi interne retningslinjer for å sikre en ansvarlig bruk av kunstig intelligens i Brage Finans.

Beste medarbeiderne

Det er hver og en av medarbeiderne som er hovedforklaringen på hvordan Brage Finans har hatt en ubrutt vekstkurve helt siden etableringen. Hvert år har vi satt nye rekorder. Hvert år har tallet på kunder økt, hvert år har vi utviklet våre produkter og tjenester. På den måten har vi bidratt til å forme fremtidens finansiering. Det er krevende å være medarbeider i Brage Finans. Men det er også veldig gøy! Det er nok forklaringen på at vi rekrutterer de beste i næringen.

Noe av det som gledet meg i 2023 var tilbakemeldingen på vår undersøkelse av medarbeidernes tilfredshet. Selv om det kreves mye og det er lange og krevende arbeidsdager, så opplyste medarbeiderne at de hadde det veldig kjekt på jobben og at de satte pris på arbeidsoppgavene de løste. Tilbakemeldingen var samlet sett en meget god score med en positiv utvikling i de fleste parametere. Medarbeiderne rapporterte om høy mestringsfølelse, et aktivt eget bidrag og høyt engasjement og vilje til å yte en ekstra innsats, for at egen avdeling og Brage Finans skal lykkes!

Måloppnående og lokal

Så lenge vi er i den tette og gode dialogen med våre kunder, kan vi også være i stand til å levere på våre økonomiske mål. Vi skal levere en god finansiell avkastning til våre eiere. De fleste eierne våre er sparebanker som har sin forankring i mange lokalsamfunn der de er viktige samfunnsaktører. I likhet med våre eiere er også vi tett på våre kunder i deres lokalsamfunn. På den måten skal vi også i 2024 fortsette vårt kontinuerlige, daglige arbeid med å utvikle oss i positiv retning.

Den utviklingen gjør vi best sammen med våre kunder. Da er vi rustet til å nå våre mål og løse vårt samfunnsoppdrag på best mulig måte, selv om vi har urolige tider. Ingen vet hva fremtiden og 2024 bringer. Men vi er forberedt og ser med optimisme inn i fremtiden. Sammen med våre eiere, kunder og medarbeidere vil vi fortsette vår positive utvikling i årene som kommer.



Jack R. Iversen
Administrerende direktør



Styrets beretning

OPPSUMMERING AV ÅRET

Brage Finans oppnådde for 2023 det beste årsresultat i selskapets historie. Resultat før skatt endte på 463,1 millioner kroner, hvilket innebærer en resultatforbedring fra foregående år på 27 %.

Resultatet ga en egenkapitalavkastning på 11,2 % for året.

Konsernets strategi med å bygge et landsdekkende finansieringsselskap har bidratt til økte markedsandeler og ytterligere diversifisering i porteføljen, både med henhold til geografi, bransjer og finansierte gjenstander.

Fortsatt vekst i porteføljen, kombinert med god kostnadskontroll, bidro til de gode resultatene. Fokus på lav til moderat risiko og en veldiversifisert portefølje, bidrar til at tapene fortsatt er på akseptable nivåer.

Det har vært bra aktivitet i næringslivet i året, til tross for urolige tider, høy inflasjon og stigende rentenivå.

Konsernet har gjennom året tatt markedsandeler både for leasing av løsøre i bedriftsmarkedet og i markedet for salgspantlån (billån) til private. Faktoringporteføljen har fått en meget god tilgang av nye kunder, hvilket vil bidra til gode resultater fremover.

VIRKSOMHETSBEKRIVELSE

Brage Finans er et finansieringskonsern som tilbyr leasing og salgspantlån til bedrifts- og privatmarkedet. Via datterselskapet Factoring Finans tilbys det faktoring, fakturakjøp og kredittforsikring. Distribusjon av konsernets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Siden etableringen i 2010 har selskapet hatt positiv vekst i utlånsvolum, produkter, kontorer, eiere og medarbeidere.

Konsernet hadde ved utgangen av 2023 til sammen 143 ansatte. Av disse er 128 ansatt i morselskapet.

PRIVATMARKED (PM)

Privatmarkedsområdet hadde i 2023 en fortsatt positiv utvikling. Konsernets nysalg av lån til privatpersoner var 3,1 milliarder kroner i 2023. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av året totalt 6,2 milliarder kroner, en økning på 0,1 milliarder kroner (2 %) sammenlignet med 2022.

Ved utgangen av 2023 utgjorde privatmarkedsporteføljen 26 % av total utlånsportefølje. Kvaliteten i porteføljen vurderes som god, og tapene har vært marginale også for 2023.

BEDRIFTSMARKED (BM)

Utviklingen innenfor bedriftsmarkedsområdet har vært god i 2023. Totalt nysalg av produkter innenfor bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var i 2023 på 8,3 milliarder kroner, mot 6,8 milliarder kroner året før.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder ved utgangen av året utgjorde totalt 17,5 milliarder kroner. Porteføljen økte i 2023 med 3,1 milliarder kroner, tilsvarende en vekst på 21 %.

Bedriftsmarkedsportefølje har god diversifisering innen både geografisk spredning, bransjer og gjenstandstyper. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko, i tråd med konsernets kredittstrategi.

STRATEGISK RETNING

Brage Finans er et konsern i kontinuerlig utvikling, med organisk vekst som en grunnpilar. Konsernets langsiktige mål er å levere en god finansiell avkastning til sine eiere samtidig som konsernet skal være en viktig strategisk investering.

Konsernets eierstruktur med solide banker på eiersiden, kombinert med distribusjonskraft gjennom bankene, har vært, og er, en av nøkkelfaktorene bak Brage Finans sin suksess. Brage Finans skal være en lokal distributør av finansieringsprodukter for sine eiere. Brage Finans har som ambisjon å være den foretrukne finansieringspartneren i våre regioner.

Konsernet fortsetter sin vekst i alle tre salgskanaler, både direkte salg, via bank kanalen og via forhandlere av kapitalvarer. Brage Finans skal tilby produkter som er relevante for selskapets kunder. Gjennom moderne IT løsninger og en smidig organisasjon skal Brage Finans levere finansieringsløsninger som kundene etterspør både i dag og i framtiden.

Til grunn for strategien ligger konsernets visjon «Vi former fremtidens finansiering og skaper rom for vekst».

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet et rettviseende bilde av morselskapets og konsernets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

RESULTATREGNSKAP

Konsernets resultat før skatt for regnskapsåret utgjorde 463,1 millioner kroner, mot 365,3 millioner kroner foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,2 %.

Netto renteinntekter utgjorde i 2023 totalt 787,3 millioner kroner, mot 625,6 millioner kroner i 2022. Økningen i netto renteinntekter var et resultat av vekst i porteføljen.

Provisjonskostnader til distributører økte i året med 15,1 millioner kroner, fra 104,7 millioner kroner i 2022 til 119,7 millioner kroner i 2023.

Driftskostnader endte på 207,4 millioner kroner, hvorav personalkostnader utgjorde 63 %. Kostnadsprosenten for

2023 var 27 %. Konsolidering av Factoring Finans, som fremdeles er i en oppbyggingsfase, bidrar negativt til konsernets kostnadsprosent.

Konsernet hadde ved utgangen av året konstatert tap på utlån med totalt 25,5 millioner kroner, hvilket tilsvarte 0,1 % av brutto utlån. Engasjementene som ble konstatert tapt har i all vesentlighet vært avsatt for på forhånd. Hensyntatt reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, har selskapet en samlet resultateffekt på 76,3 millioner kroner for 2023. For ytterligere detaljer se note 17.

EIENDELER

Konsernets bankbeholdning var 1.348 millioner kroner per 31.12.23. Brage Finans hadde ved utgangen av året en brutto utlånsportefølje på 23,7 milliarder kroner, en økning på 3,2 milliarder kroner (15 %) sammenlignet med 31.12.22. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 178,7 millioner kroner per 31.12.23, hvilket tilsvarte 0,75 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,83 % ved utgangen av året.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av 2023 hadde konsernet 727 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank (NIB). Obligasjonsgjelden var totalt 18,5 milliarder kroner per 31.12.23.

Brage Finans har i 2023 inngått ny låneavtale med NIB på 500 millioner kroner. Den nye lånefasiliteten er dedikert til utlån til miljøprosjekter og for å tilby finansieringsløsninger til små og mellomstore bedrifter. Det strategiske samarbeidet mellom Brage Finans og NIB understreker et felles engasjement for å fremme bærekraftig utvikling og støtte veksten til små og mellomstore bedrifter i Norge.

KONTANTSTRØM OG LIKVIDITET

Konsernet skiller i kontantstrømoppstillingen mellom netto kontantstrøm fra drift, investeringsaktiviteter og finansieringsaktiviteter. Opptak av gjeld fra kredittinstitusjoner og utstedelse av obligasjonsgjeld for å finansiere utlån, er definert som en driftsaktivitet.

RISIKOSTYRING

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser.

Kredittrisikoen i Brage Finans styres gjennom konsernets kredittstrategi, kredittrutiner og bevilgningsreglementet.

Kredittstrategien fastsettes minimum årlig av styret, og inneholder kredittretningslinjer samt styringsrammer for risikoprofil og risikokonsentrasjoner. Det er satt styringsrammer for porteføljekvalitet og konsentrasjonsrisiko, herunder rammer for store kunder. Porteføljekvalitet, risikomigrasjon og styringsrammer for risiko overvåkes og rapporteres kvartalsvis til styret.

Brage Finans har innarbeidet bærekraftige kreditprosesser i konsernets kredittstrategi. Kredittstrategien skal støtte oppunder konsernets mål om å tilby kundene finansielle løsninger som bidrar til miljøvennlig og bærekraftig

utvikling. Bærekraft skal være en integrert del av kredittarbeidet i Brage Finans.

Styret er ansvarlig for konsernets kredittgivning, og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videredelegert disse til direktør for kredittområdet. Fullmaktene er personlige, og er knyttet opp mot kompetanse, engasjementsstørrelse og risiko. Styret har nedsatt et kredittutvalg som på vegne av styret behandler og fatter vedtak i kredittsaker med kredittgrenser utover administrerende direktørs bevilgningsrammer.

Det benyttes internt utarbeidede modeller til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyring i bedriftsmarkedet. For privatmarkedet benyttes modell fra ekstern leverandør.

Kredittbehandlingsrutiner, kredittstrategi og risikoklassifiseringsmodellene setter krav til hvilke kredittprosesser som skal benyttes i forbindelse med innvilgning og oppfølging av privat- og bedriftsmarkedsengasjementer.

Utlånsvirksomheten er gjenstand for tett oppfølging og overvåking. Alle kunder scores ved kredittbehandling og bedriftsmarkedsporteføljen rescores hvert kvartal. Resultater fra rescoren benyttes sammen med andre overvåkningsløsninger blant annet til identifisering av risikomigrasjon og risikoutsatte engasjement på et tidlig stadium. Kreditter over en viss størrelse er gjenstand for minimum årlig engasjementsgjennomgåelse.

Operasjonell risiko og compliancerisiko

Konsernet har iverksatt rutiner og retningslinjer for identifisering, vurdering og rapportering av tap som skyldes operasjonelle hendelser. Det blir gjennomført jevnlig kontroll av utvalgte områder, og det blir løpende vurdert om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonelle hendelser.

Operasjonell risiko rapporteres kvartalsvis til styret. Det er i 2023 ikke avdekket forhold som er kritisk for konsernets virksomhet.

Compliancerisiko overvåkes og styres som en del av selskapets strukturerte tilnærming til operasjonell risiko, og rapporteres kvartalsvis til styret. Konsernet har lav toleranse for compliancerisiko. Dette innebærer blant annet at konsernet skal være en profesjonell og tillitsfull aktør i markedet, overfor både kunder, ansatte, investorer og samfunnet for øvrig.

Konsernet arbeider kontinuerlig for å sikre etterlevelse av lover og forskrifter i alle ledd, og styret legger til grunn at nødvendige endringer og tilpasninger iverksettes fortløpende.

Soliditet

Konsernet rapporterer kapitaldekning etter standardmetoden, og gjennomfører minimum årlig en prosess for å vurdere samlet risiko- og kapitalbehov (ICAAP). Konsernets soliditet er tilfredsstillende ut ifra forventninger om vekst, og er godt tilpasset gjeldende kapitalkrav.

Myndighetene besluttet i 2023 å øke det motsykliske kapitalbufferkravet med 0,5 prosentpoeng og systemriskobufferkravet med 1,5 prosentpoeng. Dette har ført til en tilsvarende økning i selskapets minimumskrav til kapitaldekning (ansvarlig kapital), kjernekapital og ren kjernekapital.

	Kapitaldekning 31.12.2023	Kapitalkrav 31.12.2023
Ansvarlig kapital	21,1 %	19,30 %
Kjernekapital	19,1 %	16,85 %
Ren kjernekapital	17,4 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 14,2 % per 31.12.2023. Til sammenligning var denne 13,9 % per 31.12.2022.

Brage Finans mottok i begynnelsen av juli 2023 nytt pilar 2-krav fra Finanstilsynet. Det nye kravet på 1,8 % var gjeldende fra og med 31. august 2023. Kravet ble redusert med 0,8 prosentpoeng sammenlignet med tidligere krav.

Gjeldende pilar 2-krav må møtes med minimum 1,01 % ren kjernekapital. Tidligere måtte hele pilar 2-kravet oppfylles av ren kjernekapital.

I fjerde kvartal gjennomførte Brage Finans en planlagt egenkapitalemisjon med sine eiere. Konsernet fikk i den forbindelse tilført 200 millioner kroner i egenkapital for å underbygge videre vekst i porteføljen.

Likviditets- og finansieringsrisiko

Konsernet gjennomfører minimum årlig en vurdering av egen likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP) som en del av ICAAP.

Styret i Brage Finans vedtar årlig en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjer for styring av likviditets- og finansieringsrisiko. Retningslinjene, herunder styringsmål og rammer, skal sikre at konsernet til enhver tid har tilstrekkelig stabil og langsiktig finansiering ut ifra eierstruktur og utlånsprofil.

Konsernets utlån til kunder finansieres i dag ved lån hos banker og obligasjonslån i det eksterne gjeldsinvestormarkedet. Brage Finans sin utlånsportefølje har en forventet gjennomsnittlig løpetid på 3-4 år, hvilket medfører at det til enhver tid er god likviditetstilgang i form av innbetalinger fra kunder.

Konsernets likviditetssituasjon styres på overordnet nivå gjennom Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR), og stresstester. Kravene til likviditetsreserve er regulert i CRR/CRD IV-forskriften. Det kvantitative minstekravet til LCR og NSFR er 100 %.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følger av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulike gjenstående rentebindingstider. Brage Finans tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser (flytende rente eller nibor + margin), og det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i konsernets finansielle instrumenter og produkter er i stor grad

sammenfallende. Renterisikoen er derfor hovedsakelig knyttet til lovfestede varslingsfrister til kundene.

Risiko for vesentlige resultateffekter som følge av renterisiko blir vurdert som en del av ICAAP/ILAAP.

Samfunnsansvar

Konsernet legger stor vekt på å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

Brage Finans ønsker å bidra til bærekraftig vekst for næringslivet og mener at lokal tilhørighet, tett kundeoppfølging og effektive teknologiske løsninger vil gi den beste kundeopplevelsen.

Bærekraft for Brage Finans handler blant annet om å ha en forsvarlig utlånspolitikk. Det skal ikke ytes finansiering til kunder som utvikler eller selger produkter som har særlig negativ effekt på miljø, natur eller menneskelige forhold, eller til kunder som åpenbart ikke kan betjene finansieringen.

Samfunnsansvarsrapporten, som er tilgjengelig på hjemmesiden, beskriver mer detaljert hvordan konsernet arbeider med bærekraft i sine prosesser.

Konsernets aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven er publisert på [Brage.no](https://brage.no).

KLIMARISIKO

Brage Finans ønsker å bidra til en bærekraftig utvikling og vekst for næringslivet ved lokal tilhørighet og tett oppfølging av selskapets kunder. For Brage Finans innebærer bærekraft blant annet å ta ansvar for hvordan konsernet påvirker miljøet. Brage Finans største påvirkning i samfunnet skjer gjennom leasing- og utlånsvirksomheten.

Det er gjennom leasing- og utlånsvirksomheten at konsernet er utsatt for klimarisiko. For Brage Finans vil klimarisiko være tett koblet opp mot kredittrisiko. Konsernet må til enhver tid være oppdatert på den teknologiske utviklingen slik at man bidrar til at objektene som finansieres er med på å støtte opp under målet om et nullutslippssamfunn.

Konsernet har gjennom sin strategi satt seg mål å bidra til mer samfunnsnyttige og bærekraftige investeringer. Brage Finans ønsker å fremme miljøvennlige valg hos kundene. Dette gjøres blant annet ved å tilby Grønne Billån hvor finansiering av nullutslippsbiler tilbys spesielt gunstige betingelser.

Brage Finans vurderer kontinuerlig mulighetene for å kunne tilby kundene finansielle produkter som bidrar til en bærekraftig utvikling.

ETIKK

Brage Finans er avhengig av omverdenens tillit. Kunder, offentlige myndigheter, finansinstitusjoner og andre må til enhver tid ha tillit til Brage Finans sin profesjonalitet og integritet. Dette fordrer at ansatte og tillitsvalgte opptrer med aktsomhet, redelighet og objektivitet, herunder at man

lojalt retter seg etter det regelverk og de vilkår som myndighetene fastsetter.

Brage Finans har utarbeidet etiske retningslinjer som skal følges av alle ansatte når de utfører sitt arbeid eller representerer Brage Finans. De etiske retningslinjene omfatter blant annet forholdet mellom fritid og arbeid, privatøkonomi, service og tillit, habilitet, taushetsplikt og forholdet til kunder, leverandører og forretningsforbindelser. Videre fastslår de at ansatte i Brage Finans ikke skal motta vederlag i noen form fra kunder, leverandører eller forretningsforbindelser, da slike ytelser kan påvirke den enkeltes beslutning. Ingen ansatte må motta personlige gaver eller naturalytelser, utover mindre oppmerksomheter, uten at dette rapporteres til overordnede.

De etiske retningslinjene er en del av ansettelseskontrakten som gjennomgås og signeres av alle nyansatte. Videre skal alle ansatte, sammen med selskapets årlige risikovurdering og internkontroll, bekrefte at de er kjent med innholdet i de etiske retningslinjene, samt taushetserklæring og datadisiplinerklæring.

ANTI-HVITVASKING OG KORRUPSJON

Etterlevelse av hvitvaskingsloven med forskrift er integrert i Brage Finans sitt kundebehandlingssystem og følges opp i konsernets egenkontrollprogram. Styret vedtar årlig konsernets risikovurdering samt de overordnede retningslinjer for etterlevelse av hvitvaskingsregelverket. Styret mottar kvartalsvis rapporter om hvitvaskingsarbeidet i Brage Finans.

Ved ansettelse i Brage Finans gjennomfører alle nyansatte e-læringskurs i tiltak mot hvitvask og terrorfinansiering. Høsten 2023 ble det gjennomført et risikotilpasset oppfriskningskurs for alle ansatte og tillitsvalgte. Brage Finans har sammen med andre finansieringsselskaper utviklet et e-læringsprogram som gjennomføres av samarbeidende forhandlere.

I tilfeller der det avdekkes svindel arbeider Brage Finans aktivt for å gjenvinne de finansierte objekter for å unngå at de gjenbrukes til samfunnsskadelig aktivitet.

Det er nulltoleranse for korrupsjon i Brage Finans. Konsernets etiske retningslinjer ivaretar hvordan den enkelte skal opptre mot kunder, leverandører og forretningsforbindelser for å unngå at det skapes et skjult avhengighetsforhold eller for å påvirke en handling.

Det er ikke rapportert saker som kan defineres som korrupsjon i 2023.

YTRE MILJØ

Konsernets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som anses å være normalt for en virksomhet av denne typen.

Brage Finans er sertifisert som Miljøfyrtårn etter kriteriene for bank og finans. I forbindelse med Miljøfyrtårn sertifiseringen er selskapet forpliktet til å føre et eget klimaregnskap hvor energiforbruk, avfall og transport måles. For å redusere utslipp knyttet til reisevirksomhet benytter både styre og ansatte i større grad elektroniske møteløsninger.

Brage Finans har vært klimanøytral siden 2021. Klimanøytralitet skal fortrinnsvis oppnås ved egne handlinger, men dersom dette ikke er tilstrekkelig kan selskapet kompensere sine utslipp ved kjøp av klimakvoter. I 2023 kjøpte Brage Finans 51 klimakvoter for å kompensere for sitt CO2 utslipp. Klimaregnskap og klimasertifikat er tilgjengeliggjort på hjemmesiden.

Konsernets grønne rammeverk ble revidert og fornyet ved inngangen til året, og har opprettholdt klassifiseringen «Dark Green» med «Good Governance» fra CICERO. Rammeverket gjør det mulig for selskapet å utstede grønne obligasjoner, som igjen benyttes til finansiering av kunders grønne prosjekter.

For flere detaljer om Brage Finans sitt arbeid med klima og miljøspørsmål, se samfunnsansvarsrapporten.

ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

Brage Finans skal være en trygg og god arbeidsplass for alle ansatte. Konsernet har som mål å sikre et godt fysisk arbeidsmiljø og gode psykososiale forhold, og har nulltoleranse for diskriminering. Det arbeides systematisk med HMS og selskapet jobber målrettet for å fremme likestilling og mangfold.

Det var 143 ansatte i konsernet ved utgangen av året. Totalt sykefravær i året har vært 4,2 %, som er identisk med foregående år. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. For mer detaljer om arbeidet med å fremme likestilling, se samfunnsansvarsrapporten.

VARSLING

Brage Finans har etablerte varslingsrutiner. Rutinen er presentert for alle ansatte, og tilgjengelig i personalhåndboken. Det er viktig for Brage Finans å ha gode varslingsrutiner. Varsling skal behandles konfidensielt, og varslere skal beskyttes mot gjengjeldelse.

Det har i 2023 ikke vært varslingssaker som har omhandlet trakassering eller interne kritikkverdige forhold.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Brage Finans er underlagt finansforetaksloven og retningslinjer fra Finanstilsynet. Konsernets organisering og drift er i tråd med gjeldende regelverk. Videre tilstreber Brage Finans i sin organisering og drift å følge anbefaling fra norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Styret har utarbeidet et årshjul som det organiserer sitt arbeide etter. Hovedfokus har vært oppfølging av drift, risiko- og kapitalstyring, samt strategi og rammebetingelser. Det ble i 2023 avholdt 7 styremøter og 4 styrevedtak via e-post korrespondanse.

Styret har som ledd i sitt arbeid samlet fungert som revisjonsutvalg. I tillegg har styret oppnevnt et kredittutvalg, et godtgjørelsesutvalg og fra 2023 et eget risikoutvalg. I 2024 vil det etableres eget revisjonsutvalg. Utvalgene skal se til at konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern revisor, og at regnskaps- og

risikorapporteringen er i samsvar med lover og forskrifter. Videre skal utvalgene organisere og fastsette retningslinjer for internrevisjon og sikre at godtgjørelsesordningene er i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Styret har etablert et kredittutvalg som har fullmakt til å beslutte store kredittsaker på vegne av styret.

Konsernets internrevisor er underlagt styret og har møterett i styret. Styret godkjenner internrevisors årsplan og ressursbehov. Administrasjonen oppsummerer det enkelte internrevisjonsoppdrag, og internrevisor gir en årsrapport til styret.

Det er styrets oppfatning at konsernets virksomhetsstyring er tilfredsstillende og i overensstemmelse med gjeldende regelverk og retningslinjer.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte årsregnskapet.

STYREANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen har en dekning på 10 millioner kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

2023 har vært et år preget av uro, høy inflasjon og stigende renter, noe som har preget både verdensøkonomien, Europa og Norge. Mot slutten av året ser man dog at konsumprisindeksen er på vei ned fra svært høye nivåer i mange land. Dette kan tyde på rentehevingene begynner å få effekt. Indikasjoner fra sentralbankene hos våre viktigste handelspartnere, og i

Norge, indikerer at rentetoppen er nådd ved inngangen til 2024. Det er delte meninger om hvor lenge rentenivåene vil holde seg høye før man igjen vil se en nedgang.

Flere forhold kan tyde på at økonomien nå kjøler seg ned her i landet, men at man enda ikke har sett de fulle effektene av rentøkningene vi har bak oss. Det er imidlertid usikkerhet om den økonomiske utviklingen og i hvor stor grad renteoppgangen og prisveksten vil treffe bedrifter og husholdninger her i Norge.

Veksten i norsk økonomi har allerede siden første halvår bremsset opp, og man forventer at aktiviteten vil fortsette å avta noe gjennom vinteren. Presset i økonomien har avtatt og i tillegg har husholdningenes konsum falt gjennom året.

Selv om norske bedrifter samlet sett venter en nedgang i aktiviteten i første kvartal i år, er det store forskjeller mellom næringene. Eksportrettet industri og petroleumsnæringen forventer vekst også i 2024 og vil bidra til å holde oppe norsk økonomi.

Til tross for fortsatt usikre tider og høye rentenivå står Brage Finans godt rustet til å møte det nye året. Konsernet har en unik eierstruktur, med solide banker i ryggen, en sterk distribusjonsmodell med flere bein å stå på samt lav til moderat risiko i porteføljen.

Styret presiserer at det normalt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderingen av fremtidige forhold.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår at morselskapets resultat etter skatt på 352,4 millioner kroner, og konsernets resultat på 352,7 millioner kroner, overføres til annen egenkapital

Bergen, 25. januar 2024

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Lasse Kvinlaug
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Årsregnskap og noteopplysninger

Resultatregnskap	16
Utvidet resultatregnskap	16
Balanse	17
Kontantstrømoppstilling	18
Endringer i egenkapital	19
Note 1 Regnskapsprinsipper	20
Note 2 Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	23
Note 3 Segmentinformasjon	24
Note 4 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	25
Note 5 Netto renteinntekter	26
Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter	26
Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader	27
Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.	28
Note 9 Pensjoner	28
Note 10 Immaterielle eiendeler	29
Note 11 Varige driftsmidler	29
Note 12 Risikoforhold	30
Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen	32
Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring	35
Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9	36
Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9	39
Note 17 Nedskrivning på utlån	41
Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement	44
Note 19 Kapitaldekning	45
Note 20 Forfallstruktur balanseposter	46
Note 21 Skatt	47
Note 22 Andre eiendeler	47
Note 23 Anleggsmidler holdt for salg	47
Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	48
Note 25 Leiefinansieringsavtaler	48
Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner	48
Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital	49
Note 28 Annen gjeld	50
Note 29 Avsetninger	50
Note 30 Poster utenom balansen	50
Note 31 Bundne midler	50
Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	51
Note 33 Transaksjoner med nærstående parter	51
Note 34 Leieavtaler	52
Note 35 Eierinteresser i konsernselskaper	52
Note 36 Virksomhetssammenslutning	53
Note 37 Hendelser etter balansedagen	53
Kvartalstall (konsern)	54
Revisors beretning	55

Resultatregnskap

Morselskap				Konsern	
2022	2023	Beløp i tusen kroner	Note	2023	2022
1.042.527	1.762.948	Renteinntekter og lignende	5, 33	1.773.914	1.042.527
-416.948	-984.884	Rentekostnader og lignende	5, 26, 27, 33, 34	-986.597	-416.948
625.579	778.064	Netto renteinntekter	1	787.318	625.579
23.413	30.020	Gebyrer og provisjonsinntekter	6	41.022	23.413
-104.656	-119.409	Gebyrer og provisjonskostnader	33	-119.710	-104.656
-4.601	-	Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	-4.601
1.291	5.682	Netto verdiendring verdipapirer	24	4.563	1.291
23.179	33.229	Andre driftsinntekter	7	33.548	23.179
564.205	727.585	Netto driftsinntekter	1	746.740	564.205
-98.460	-119.881	Lønn og generelle administrasjonskostnader	8, 9	-130.294	-98.460
-34.811	-45.602	Andre driftkostnader	7	-51.698	-34.811
-20.001	-24.133	Avskrivninger	10, 11, 34	-25.435	-20.001
-153.273	-189.616	Sum driftskostnader	1	-207.427	-153.273
410.932	537.969	Driftsresultat før tap		539.313	410.932
-45.614	-75.216	Tap og nedskrivninger på utlån	1, 18	-76.254	-45.614
365.318	462.753	Ordinært resultat før skattekostnad		463.059	365.318
-87.230	-110.398	Skattekostnad	1, 21	-110.398	-87.230
278.088	352.355	Resultat for regnskapsåret		352.661	278.088
-	-	Minoritetsinteresser		135	-
278.088	352.355	Majoritetsinteresser		352.526	278.088
Disponeringer					
278.088	352.355	Overført til annen egenkapital		352.661	278.088
278.088	352.355	Sum disponert		352.661	278.088
1,3 %	1,4 %	Resultat etter skatt i % av forvaltningskapitalen		1,4 %	1,3 %

Utvidet resultatregnskap

Morselskap			Konsern	
2022	2023	Beløp i tusen kroner	2023	2022
278.088	352.355	Resultat for regnskapsåret	352.661	278.088
-	-	Poster bokført over utvidet resultat	-	-
-	-	Skatteeffekt	-	-
278.088	352.355	Totalresultat for regnskapsåret	352.661	278.088
-	-	Minoritetsinteresser	135	-
278.088	352.355	Majoritetsinteresser	352.526	278.088

Balanse

Morselskap				Konsern	
31.12.2022	31.12.2023	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER					
268.826	1.231.933	Kontanter og kontantekvivalenter	20, 31, 33	1.348.255	268.826
20.375.011	23.390.046	Netto utlån til kunder	12-20, 25	23.498.850	20.375.011
118.505	124.176	Rentebærende verdipapirer	20, 24	124.176	118.505
39.520	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	39.520
-	72.095	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 33, 35, 36	-	-
41.245	43.903	Immaterielle eiendeler	10, 19, 20	64.085	41.245
35.026	26.406	Varige driftsmidler	11, 20	29.733	35.026
75.945	97.723	Andre eiendeler	20, 22	100.820	75.945
12.487	24.074	Anleggsmidler holdt for salg	20, 23	24.074	12.487
20.966.565	25.010.357	SUM EIENDELER		25.189.993	20.966.565
GJELD OG EGENKAPITAL					
331.268	727.385	Innlån fra kredittinstitusjoner	20, 26, 33	812.486	331.268
16.812.213	19.670.076	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20, 27	19.670.076	16.812.213
50.579	48.706	Annen gjeld	9, 20, 28	63.421	50.579
243.590	312.810	Utsatt skatt	20, 21	312.810	243.590
178.095	165.628	Avsetninger	20, 21, 29, 31, 33	196.175	178.095
336.551	388.316	Ansvarlig lånekapital	19, 20, 27	388.316	336.551
17.952.296	21.312.920	Sum gjeld		21.443.283	17.952.296
423.735	437.403	Aksjekapital	32	437.403	423.735
1.476.324	1.662.655	Overkurs		1.706.342	1.476.324
185.000	335.000	Hybridkapital	19, 27	335.000	185.000
929.211	1.262.378	Opptjent annen egenkapital		1.267.964	929.211
3.014.269	3.697.436	Sum egenkapital	19, 20	3.746.710	3.014.269
20.966.565	25.010.357	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		25.189.993	20.966.565

Bergen, 25. januar 2024

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Lasse Kvinlaug
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
2022	2023	Beløp i tusen kroner	2023	2022
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter				
365.318	462.753	Resultat før skattekostnad	463.059	365.318
-1.291	-5.682	Urealiserte verdiendringer	-4.563	-1.291
20.001	24.133	Avskrivninger	25.435	20.001
-3.419.454	-3.015.035	Endring i utlån	-3.061.536	-3.419.454
-253.830	396.117	Endring i gjeld kredittinstitusjoner	481.218	-253.830
2.973.290	2.857.863	Endring i obligasjonsgjeld	2.857.863	2.973.290
100.870	51.765	Endring i ansvarlig lånekapital	51.765	100.870
13.570	-1.873	Endring i leverandørgjeld	4.930	13.570
-27.881	-33.365	Endring i andre eiendeler	-34.298	-27.881
7.958	-52.647	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-33.727	7.958
-221.448	684.028	Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	750.146	-221.448
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
1	10	Utbetalinger ved kjøp av rentebærende vedipapirer	10	1
-1.360	-514	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-3.447	-1.360
-18.965	-22.369	Utbetalinger ved investering i immaterielle eiendeler	-28.694	-18.965
-	-24.994	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-	-
-	-	Netto kontanteffekt konsernetablering	34.854	-
-20.324	-47.866	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2.723	-20.324
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-113.043	-19.188	Utbetalinger knyttet til hybridkapital	-19.188	-113.043
-4.453	-3.867	Utbetalinger knyttet til leieforpliktelser	-4.253	-4.453
110.000	150.000	Innbetalinger ved opptak av ny hybridkapital	150.000	110.000
400.000	200.000	Innbetalinger ved emisjon med aksjonærer	200.000	400.000
392.504	326.945	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	326.559	392.504
150.732	963.107	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1.079.428	150.732
118.094	268.826	Likviditetsbeholdning pr 01.01.	268.826	118.094
268.826	1.231.933	Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	1.348.255	268.826

Endringer i egenkapital

<i>Morselskap</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Sum
Egenkapital 01.01.2022	410.066	1.089.992	175.000	664.166	-	2.339.224
Kapitalforhøyelse	13.669	386.331	-	-	-	400.000
Periodens resultat	-	-	-	278.088	-	278.088
Ustedelse av fondsobligasjon	-	-	110.000	-	-	110.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-100.000	-	-	-100.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-13.043	-	-13.043
Egenkapital 31.12.2022	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	352.355	-	352.355
Ustedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-19.188	-	-19.188
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	-	3.697.436

<i>Konsern</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Sum
Egenkapital 01.01.2022	410.066	1.089.992	175.000	664.166	-	2.339.224
Kapitalforhøyelse	13.669	386.331	-	-	-	400.000
Periodens resultat	-	-	-	278.088	-	278.088
Ustedelse av fondsobligasjon	-	-	110.000	-	-	110.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-100.000	-	-	-100.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-13.043	-	-13.043
Egenkapital 31.12.2022	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	352.526	135	352.661
Ustedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-19.188	-	-19.188
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.706.342	335.000	1.218.861	49.103	3.746.710

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. GENERELT

Brage Finans er et finansieringskonsern med hovedkontor i Bergen. Konsernets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Det tilbys også faktoring og fakturakjøp gjennom datterselskapet Factoring Finans AS. Distribusjon av konsernets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Alle beløp i regnskap og noter er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er angitt spesifikt.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskriften om årsregnskap for banker, kredittdretak og finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr. 1240). Med mindre annet følger av forskriften er årsregnskapet utarbeidet i samsvar med IFRS.

3. RESULTATPOSTER

Renteinntekter og gebyrer

Inntektsført renteinntekt beregnes ved å benytte effektiv rentes metode på brutto balanseført eiendel.

Estimat på fremtidige salgsgevinster ved leasing fordeles over leieperioden og en forholdsmessig andel av gevinsten inntektsføres som en del av leieinntekten som en tilnærming til effektiv rentes metode.

Etableringsgebyr og lignende som belastes kunden ved avtaleinngåelse balanseføres og periodiseres over engasjementets løpetid, så lenge disse overstiger direkte interne og eksterne utgifter knyttet til innvilgelse og utbetaling.

Termingebyr resultatføres som en del av renteinntekt, som en tilnærming til effektiv rentes metode.

Rentekostnader

Selskapet periodiserer rentekostnader på obligasjonsgjeld og lån fra kredittinstitusjoner over lånets løpetid. Transaksjonskostnader knyttet til utstedelse av gjeld samt over-/underkurs ved utstedelse, periodiseres sammen med ordinære rentekostnader.

Netto gebyr og provisjonskostnader

Brage Finans betaler provisjonskostnader til distributører knyttet til formidling av lån og leasingavtaler.

Utbetalte provisjonskostnader periodiseres og kostnadsføres over avtalens forventede løpetid.

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonsordningen er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene bokføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger. AFP

innregnes som en innskuddsordning og premiebetalingene kostnadsføres fortløpende.

I tillegg til selskapets ordinære tjenstepensjonsordning, er det inngått avtale om tilleggspensjon for lønn over 12G for medlemmer av ledergruppen. Videre har selskapet en usikret førtidspensjonsavtale for administrerende direktør som dekkes over drift.

Tap og nedskrivninger på utlån

Periodens resultatførte nedskrivninger for utlån består av endringer i tapsavsetning for misligholdte engasjementer, samt endringer i avsetning for tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer. I tillegg inkluderer resultatposten konstaterte tap for perioden.

4. BALANSEPOSTER

Leiefinansiering (leasing)

Selskapets leasingavtaler er vurdert og definert som finansielle leieavtaler. Leasingavtalene behandles regnskapsmessig som utlån og føres i balansen til kostpris, redusert med eventuelle forskudd/startleie. Leieinntektene beregnes etter annuitetsprinsippet. Rentedelen i leasingleien resultatføres som renteinntekter, mens avdragsdelen reduserer balanseverdien av leiefinansieringsavtalen. Kontrakter med garantert restverdi nedbetales til restverdi over avtalens løpetid.

For leieavtaler uten restverdi beregnes et estimat på fremtidig salgsgevinst. Gevinsten fordeles lineært over avtalens løpetid og forholdsmessig andel balanseføres sammen med bokført verdi av leiefinansieringsavtaler slik at utlån reflekterer en tilnærming til amortisert kost.

Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden, det vil si etter gjeldende avskrivningssatser for varige driftsmidler, avhengig av gjeldende saldogrupper for de underliggende gjenstandene.

Nedbetalingslån

Utlån bokføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Avdrag bokføres som reduksjon på lånesaldo. Provisjoner til forhandlere og agenter balanseføres som del av utlån og periodiseres over forventet løpetid som en tilnærming til amortisert kost.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Nedskrivningene skal være forventingsrettede og framoverskuende. Den generelle modellen for nedskrivning av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler målt til amortisert kost, og hvor det ikke er inntrufne tap ved førstegangsinnregning.

Målingen av avsetningen for forventet kredittap i den generelle modellen avhenger av om kredittisikoen har økt vesentlig siden opprinnelig innregning. Ved førstegangsinnregning og når kredittisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittisikoen har

økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

Selskapet har etablert en metode for å vurdere om kredittrisikoen etter førstegangsinnregning har økt vesentlig ved å beregne endring i risiko for mislighold over gjenværende levetid av det finansielle instrumentet. Se note 15 for nærmere beskrivelse. Forventet kredittap er beregnet som et vektet snitt av nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid i ulike scenarier, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og de kontantstrømmer som selskapet forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

I tillegg til den generelle modellen er det egne prinsipper for utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kredittap ved førstegangsinnregning. Selskapet har ikke identifisert slike engasjement.

Metodikken under IFRS 9 innebærer noe større volatilitet i nedskrivninger og er basert på økonomiske utsikter. Det må forventes at nedskrivninger kommer tidligere etter IFRS 9 enn ved IAS 39. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

Eierinteresser i konsernselskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor morselskapet kan utøve kontrollerende makt over selskapets drift (faktisk kontroll). Kontroll foreligger når selskapet har makt over investeringsobjektet, er utsatt for eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet, og mulighet til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen.

Datterselskap konsolideres fra det tidspunkt reell kontroll er overført til konsernet.

Investering i datterselskap regnskapsføres til kostmetoden i selskapsregnskapet.

Varige driftsmidler

Driftsmidler til eget bruk balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid, 3-15 år. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøpet.

Immaterielle eiendeler

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres dersom verdien ansees som vesentlig og forventes å ha en varig verdi. Aktivert programvare avskrives lineært over forventet levetid, 3-5 år. Utgifter til å opprettholde økonomisk verdi av IKT systemer klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres direkte.

Finansielle instrumenter

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet, og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill allokteres til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter som følger av virksomhetssammenslutningen.

Allokering av kost ved virksomhetssammenslutning endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per tidspunkt for overtakelse av kontroll. Allokering kan endres inntil avleggelse av årsregnskapet, eller innen utløpet av en 12 måneders periode.

Goodwill balanseføres i konsernregnskapet til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men vurderes for verdifall minst en gang i året.

Finansielle instrumenter

Investeringer i pengemarkedsfond klassifiseres som markedsbaserte finansielle omløpsmidler som inngår i en handelsportefølje. Investeringene balanseføres til virkelig verdi og verdiendringer resultatføres under «Netto verdiendringer verdipapire» i resultatregnskapet.

Andre fordringer

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes individuelt for hver fordring.

Avsetninger og annen gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Fondsobligasjoner

Fondsobligasjoner klassifiseres som del av egenkapital. Utbetalt rente er å regne som utdeling av utbytte og bokføres direkte mot opptjent egenkapital.

Utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader omregnes med transaksjonskurs. Langsiktig og kortsiktig gjeld vurderes til pålydende.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller

som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen. Utsatt skatt/skattefordel bokføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Segmentinformasjon

Selskapets virksomhet er inndelt i virksomhetssegmentene bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM). Inndelingen er basert på intern ledelsesrapportering og ressursallokering. Det rapporteres ikke geografiske segment. All selskapets inntekt og aktivitet er i Norge.

5. KONSOLIDERING

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i konsernselskaper, og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert eventuell internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, elimineres ved utarbeidelse av konsernregnskapet.

Konsoliderte tall for 2022 tilsvarer tall for morselskapet.

6. ENDRINGER I REGNSKAPSREGLER

Per 31.12.2023 er det ingen kjente fremtidige endringer i regnskapsregler som får konsekvenser for regnskapet til Brage Finans.

Note 2 Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskapet har ledelsen benyttet estimer og forutsetninger, og gjort skjønnsmessige vurderinger som påvirker bruken av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimer og forutsetninger evalueres løpende og estimatene som benyttes er basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske på balansetidspunktet. Ny informasjon og fremtidige hendelser kan medføre vesentlig endring av estimer med tilhørende endring i regnskapsførte størrelser.

Tap på utlån

Selskapets modell for beregning av tap på utlån krever bruk av skjønn på flere nivå. For nærmere beskrivelse av tapsmodellen vises til note 15.

De vesentligste elementene som er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger er omtalt under.

- Tapsmodellen benytter fremtidsrettede makrovariabler i ulike scenarier, og fastsettelse av disse krever bruk av skjønn. Fremtidsrettet makroinformasjon er spesielt krevende i tider med høy usikkerhet. For vurdering av makroutsikter har selskapet tatt utgangspunkt i Pengepolitisk Rapport fra Norges Bank, rapport fra SSB, samt konjunkturtendenser, som benyttes inn i en egen kalibreringsmodell. Videre gjøres det skjønnsmessige vurderinger for å overføre makrosynet til bransjespesifikke PD-baner og depotverdier.
- Prosessen for å identifisere engasjementer til watchlist innebærer betydelige skjønnsmessige vurderinger.
- Individuelle tapsvurderinger blir gjort for vesentlige engasjement på watchlist hvor de foreligger objektive indikasjoner på at det har inntruffet en eller flere hendelser siden førstegangsinnregning av eiendelen, og som forventes å innebære en risiko for redusert betjeningsevne. I disse tilfellene vil det bli anvendt skjønn både i en kvalitativ vurdering av de objektive indikasjoners påvirkning på betjeningsevne, og ved estimering av mulig tapsstørrelse.

Fremtidig salgsgevinst på leiefinansieringsavtaler

Brage Finans tilbyr leiefinansieringsavtaler med og uten restverdi. Avtaler med garantert restverdi nedbetales til restverdi beløpet over avtalens løpetid. Ved utløp av leiefinansieringsavtaler uten restverdi (full-pay-out-lease) kan kunden kjøpe ut gjenstanden. Dette beløpet vil være en salgsgevinst for selskapet.

Selskapet inntektsfører forventede fremtidige salgsgevinster på bakgrunn av estimerte fremtidige salgsgevinster knyttet til den løpende porteføljen av leiefinansieringsavtaler uten restverdi. Estimatet bygger på historiske salgsgevinster, og innebærer skjønnsmessige vurderinger.

Forventet løpetid ved periodisering av provisjonskostnader knyttet til billån.

Provisjonskostnader knyttet til billån periodiseres over avtalenes forventede løpetid. Bilforhandlersamarbeidet startet opp i 2018, og selskapet har relativt kort historikk med å utbetale provisjoner til forhandlere for salgspantlån. Estimat på forventet løpetid bygger på selskapets historikk og erfaring, men også bransjestatistikk fra blant annet Finansieringsselskapenes forening (Finfo).

Note 3 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere med tanke på styring og kontroll. Segmentene er inndelt i bedriftsmarked og privatmarked.

- Bedriftsmarked (BM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- Privatmarked (PM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er lånefinansiering av kjøretøy til privatpersoner i form av salgspantlån.

Driftskostnader er direkte allokert til de ulike segmentene, med unntak av IT-kostnader, stabsrelaterte kostnader, og avskrivninger. For disse kostnadspostene benyttes det allokeringsnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

Konsernet har kun inntekter i Norge.

Morselskap			Konsern		
BM	PM	Totalt 2023	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap					
531.197	246.867	778.064	540.451	246.867	787.318
-	-50.478	-50.478	9.901	-50.478	-40.577
-134.003	-55.613	-189.616	-151.814	-55.613	-207.427
-72.075	-3.141	-75.216	-73.113	-3.141	-76.254
325.119	137.634	462.753	325.425	137.634	463.059
-77.563	-32.835	-110.398	-77.563	-32.835	-110.398
247.556	104.799	352.355	247.862	104.799	352.661
Resultat for regnskapsåret					
Balanse					
17.369.236	6.194.518	23.563.753	17.483.045	6.194.518	23.677.563
-158.290	-15.418	-173.707	-163.296	-15.418	-178.713
17.210.946	6.179.100	23.390.046	17.319.750	6.179.100	23.498.850
Netto utlån til kunder					

Morselskap			Konsern		
BM	PM	Totalt 2022	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap					
413.700	211.878	625.579	413.700	211.878	625.579
-11.104	-50.270	-61.373	-11.104	-50.270	-61.373
-100.515	-52.758	-153.273	-100.515	-52.758	-153.273
-41.014	-4.600	-45.614	-41.014	-4.600	-45.614
261.068	104.251	365.318	261.068	104.251	365.318
-62.338	-24.893	-87.230	-62.338	-24.893	-87.230
198.730	79.358	278.088	198.730	79.358	278.088
Resultat for regnskapsåret					
Balanse					
14.424.726	6.081.414	20.506.139	14.424.726	6.081.414	20.506.139
-117.077	-14.050	-131.128	-117.077	-14.050	-131.128
14.307.648	6.067.363	20.375.011	14.307.648	6.067.363	20.375.011
Netto utlån til kunder					

Note 4 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tabellen under viser klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld i henhold til IFRS 9. Tabellen angir også nivå i verdsettelseshierarkiet for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi.

Nivå 1: Finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerte, observerbare, markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, og øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2: Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbar markedsdata. Dette er verdier som kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3: Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor minst én vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

<i>Morselskap</i>	Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		1.231.933	268.826
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		23.390.046	20.375.011
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	124.176	118.505
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		97.723	75.945
Sum finansielle eiendeler			24.843.879	20.838.287
Finansiell forpliktelse				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		727.385	331.268
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		19.670.076	16.812.213
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		388.316	336.551
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		214.334	228.675
Sum finansielle forpliktelser			21.000.110	17.708.706

<i>Konsern</i>	Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		1.348.255	268.826
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		23.498.850	20.375.011
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	124.176	118.505
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		100.820	75.945
Sum finansielle eiendeler			25.072.101	20.838.287
Finansiell forpliktelse				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		812.486	331.268
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		19.670.076	16.812.213
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		388.316	336.551
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		259.596	228.675
Sum finansielle forpliktelser			21.130.473	17.708.706

Note 5 Netto renteinntekter

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
		Renteinntekter		
1.033.355	1.738.615	Renteinntekter av utlån og fordringer	1.747.738	1.033.355
9.173	24.333	Renter på bankinnskudd	26.176	9.173
1.042.527	1.762.948	Sum renteinntekter og lignende	1.773.914	1.042.527
		Rentekostnader		
-9.415	-30.186	Lån fra kredittinstitusjoner	-31.567	-9.415
-401.763	-947.144	Obligasjoner og sertifikater	-947.144	-401.763
-5.771	-7.555	Andre rentekostnader	-7.886	-5.771
-416.948	-984.884	Sum rentekostnader og lignende	-986.597	-416.948
625.579	778.064	Netto renteinntekter og lignende	787.318	625.579
2022	2023	Fordeling av renteinntekter	2023	2022
		Virksomhetsområder		
610.221	1.035.236	Leasing	1.035.236	610.221
423.134	703.379	Salgspantlån	703.379	423.134
-	-	Faktoring og fakturakjøp	9.123	-
1.033.355	1.738.615	Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	1.747.738	1.033.355
		Geografisk fordeling		
1.033.355	1.738.615	Norge	1.747.738	1.033.355
1.033.355	1.738.615	Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	1.747.738	1.033.355

Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
15.301	20.804	Gebyr- og provisjonsinntekter leasing	20.804	15.301
8.112	9.216	Gebyr- og provisjonsinntekter lån	9.216	8.112
-	-	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	11.002	-
23.413	30.020	Sum gebyr- og provisjonsinntekter	41.022	23.413

Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
Andre driftsinntekter				
16.425	20.243	Forsikringsinntekter	20.243	16.425
4.008	-9.357	Forlengelsesleie leasing	-9.357	4.008
2.746	22.342	Andre inntekter	22.662	2.746
23.179	33.229	Sum andre driftsinntekter	33.548	23.179
2022	2023		2023	2022
Andre driftskostnader				
1.709	3.841	Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	4.152	1.709
2.769	3.267	Diverse honorarer (advokater, konsulenter mv.)	5.346	2.769
11.966	12.669	IT-kostnader	14.527	11.966
5.432	6.930	Porto, telefon og kontorkostnader	7.175	5.432
12.936	18.896	Øvrige driftskostnader	20.498	12.936
34.811	45.602	Sum andre driftskostnader	51.698	34.811
2022	2023		2023	2022
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor				
374	395	Lovpålagt revisjon	494	374
101	191	Andre attestasjonstjenester	216	101
-	-	Juridiske tjenester	-	-
-	-	Annen bistand	-	-
475	586	Sum godtgjørelse til ekstern revisor ekskl. mva.	709	475

Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

Morselskap			Konsern	
2022	2023		2023	2022
73.781	87.869	Lønnskostnader	95.922	73.781
7.538	9.539	Pensjoner	10.223	7.538
11.558	13.821	Arbeidsgiveravgift	15.091	11.558
4.401	4.920	Finansskatt	5.332	4.401
673	3.093	Andre lønnskostnader	3.088	673
97.950	119.243	Sum lønnskostnader	129.655	97.950
510	638	Generelle administrasjonskostnader	638	510
98.460	119.881	Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	130.294	98.460
114	128	Antall ansatte ved utgangen av året inkludert vikarer og timehjelper	143	114

Ytelser til ledende ansatte	Lønn inkl. bonus	Pensjonskostnad	Anne godtgj.
Administrerende direktør	2.826	664	47
Viseadministrerende direktør	2.546	389	62
Økonomi- og Finansdirektør (CFO)	1.890	253	52
Direktør Kreditt og Spesialengasjement	1.799	232	48
Direktør Etablering og Drift (ledende ansatt fra 01.05.23)	1.387	182	31

For administrerende direktør er det inngått egen sluttvederlagsavtale på inntil 12 måneders etterlønn, og en avtale om førtidspensjon fra 65-67 år.

Ytelser til styret	Styrehonorar
Jan Erik Kjerpeseth, styrets leder	161
Lasse Kvinlaug, styrets nestleder	115
Kim F. Lingjærde, styremedlem	123
Tor Arne Ness, styremedlem	123
Tor Olav Langeland, styremedlem	123
Kenneth Engedal, styremedlem	120
Espen Eriksen, styremedlem	115
Trond-Are Bø, ansatterepresentant	123
Christine Brurås Solvi, ansatterepresentant observatør	61
Sum ytelser til styret	1.065

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende ansatte i konsernet eller til medlemmer av styret.

Note 9 Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon. AFP innregnes som en innskuddsordning og premiebetalingene kostnadsføres fortløpende.

I tillegg til selskapets ordinære tjenestepensjonsordning, er det inngått avtale om tilleggspensjon for lønn over 12G for medlemmer av ledergruppen. Tilleggspensjon er utformet som en innskuddsbasert ordning hvor det ytes 15 prosent innskudd av pensjonsgrunnlaget (lønn over 12G). Videre er det tilknyttet en uføredækning uten fripoliserett.

Selskapet har førtidspensjonsavtale med administrerende direktør, hvilket innebærer utbetaling av 66 % av lønn fra fylte 65 til 67 år med fradrag for estimert pensjon fra AFP og Folketrygden. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over selskapets drift.

Note 10 Immaterielle eiendeler

Morselskap			Konsern			
2022	2023	Immaterielle eiendeler	Programvare	Goodwill	2023	2022
99.502	118.468	Anskaffelseskost 01.01.	118.468	-	118.468	99.502
18.965	22.369	Tilgang	32.964	10.450	43.414	18.965
-	-	Avgang	-	-	-	-
118.468	140.837	Anskaffelseskost 31.12.	151.432	10.450	161.881	118.468
62.031	77.224	Akkumulerte avskrivninger 01.01.	77.224	-	77.224	62.031
15.193	19.711	Årets avskrivninger	20.574	-	20.574	15.193
-	-	Avgang avskrivninger	-	-	-	-
77.224	96.935	Akkumulerte avskrivninger 31.12.	97.797	-	97.797	77.224
41.245	43.903	Balanseført verdi 31.12.	53.635	10.450	64.085	41.245
15.193	19.711	Årets avskrivninger	20.574	-	20.574	15.193
3-5 år	3-5 år	Forventet økonomisk levetid	3-5 år	-	-	-
Lineær	Lineær	Avskrivningsplan	Lineær	-	-	-

Morselskapets immaterielle eiendeler knytter seg til programvare og systemer. Konsernets immaterielle eiendeler knytter seg til programvare og systemer, samt goodwill (se note 36).

Note 11 Varige driftsmidler

Morselskap		Bruksrett-eiendel	Kontor-maskiner	Inventar	Datautstyr	2023	2022
Varige driftsmidler							
Anskaffelseskost 01.01.		39.416	232	3.606	1.556	44.809	37.043
Tilgang		4.294	-	81	433	4.808	8.457
Avgang		-9.006	-	-	-	-9.006	-690
Anskaffelseskost 31.12.		34.703	232	3.687	1.989	40.611	44.809
Akkumulerte avskrivninger 01.01.		7.204	98	1.716	765	9.783	5.664
Årets avskrivninger		3.437	56	319	609	4.422	4.809
Avgang avskrivninger		-	-	-	-	-	-690
Akkumulerte avskrivninger 31.12.		10.641	153	2.035	1.375	14.204	9.783
Balanseført verdi 31.12.		24.062	79	1.651	615	26.406	35.026
Årets avskrivninger		3.437	56	319	609	4.422	4.809
Forventet økonomisk levetid		10 år	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		
Konsern		Bruksrett-eiendel	Kontor-maskiner	Inventar	Datautstyr	2023	2022
Varige driftsmidler							
Anskaffelseskost 01.01.		39.416	232	3.606	1.556	44.809	37.043
Tilgang		7.784	216	178	484	8.662	8.457
Avgang		-9.006	-	-	-	-9.006	-690
Anskaffelseskost 31.12.		38.194	448	3.784	2.040	44.466	44.809
Akkumulerte avskrivninger 01.01.		7.349	98	1.716	707	9.870	5.664
Årets avskrivninger		3.777	115	326	644	4.862	4.809
Avgang avskrivninger		-	-	-	-	-	-690
Akkumulerte avskrivninger 31.12.		11.126	212	2.042	1.351	14.732	9.783
Balanseført verdi 31.12.		27.068	236	1.741	689	29.733	35.026
Årets avskrivninger		3.777	115	326	644	4.862	4.809
Forventet økonomisk levetid		10 år	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan		Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 12 Risikoforhold

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tap som følge av at kunder eller motparter ikke kan overholde sine forpliktelser. Kredittrisikoen i Brage Finans styres gjennom konsernets kredittstrategi, kredittrutiner og bevilgningsreglementet.

Kredittstrategien fastsettes minimum årlig av styret, og inneholder kredittretningslinjer, samt styringsmål og rammer for risikoprofil og risikokonsentrasjoner i konsernet. Det er satt styringsmål og rammer for porteføljekvalitet og konsentrasjonsrisiko, herunder rammer for store kunder. Porteføljekvalitet, risikomigrasjon og styringsrammer for risiko overvåkes og rapporteres kvartalsvis til styret.

Brage Finans har innarbeidet bærekraftige kredittprosesser i sin kredittstrategi. Kredittstrategien skal støtte oppunder konsernets mål om å tilby kundene finansielle løsninger som bidrar til miljøvennlig og bærekraftig utvikling.

Styret er ansvarlig for konsernets kredittgivning og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videre delegert disse til direktør for kredittområdet. Fullmaktene er personlige og er knyttet opp mot kompetanse, engasjementsstørrelse og risiko. Styret har nedsatt et kredittutvalg som på vegne av styret behandler og fatter vedtak i kredittsaker utover administrerende direktør sine bevilgningsrammer.

Brage Finans benytter seg av PD-modell fra ekstern leverandør til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyling i privatmarkedet. For bedriftsmarkedet benyttes internt utarbeidet PD-modell. Modellen baserer seg på scorekort fra ekstern leverandør, med tillegg av interne variabler.

Kredittbehandlingsrutiner, kredittstrategi og risikoklassifiseringsmodellene setter krav til hvilke kredittprosesser som skal benyttes i forbindelse med innvilgning og oppfølging av person- og bedriftsmarkedsengasjementer. Bærekraft er en del av konsernets kredittarbeid og kredittvurderinger. Brage Finans foretar beslutninger basert på en ansvarlig utlånsvirksomhet.

Kreditrisiko er det største risikoelementet i virksomheten. Utlånsvirksomheten får derfor tett oppfølging og overvåking. Alle kunder scores ved kredittbehandling, og næringslivsporteføljen re-scores hvert kvartal. Resultater fra re-scoringen benyttes sammen med andre overvåkningsløsninger blant annet til identifisering av risikomigrasjon og risikoutsatte engasjement på et tidlig stadium. Kreditter over en viss størrelse er gjenstand for minimum årlig engasjementsgjennomgang.

Operasjonell risiko

Brage Finans sin håndtering av operasjonell risiko følger Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Brage Finans gjennomfører årlig en prosess for identifisering, vurdering og rapportering av risikoområder i selskapet.



Ansvar for operativ styring og kontroll ligger hos den enkelte avdelingsleder/fagleder. Ansvar er nedfelt i den enkeltes stillingsinstrukser og ulike retningslinjer og rutiner. Overordnet styring og kontroll ivaretas av ledergruppen. Internrevisor gjennomgår årlig morselskapets internkontrollprosess, og gir sin tilbakemelding til styret. Morselskapets internkontrollprosess inneholder en vurdering av konsernets kontrolltiltak knyttet til de enkelte identifiserte risikofaktorer.

Brage Finans har implementert prosedyrer for identifisering, vurdering og rapportering av tap knyttet til operasjonelle hendelser. Det blir jevnlig utført kontroller av utvalgte prosesser. Administrasjonen vurderer løpende om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonell risiko.

Styret og ledelsen er av den oppfatning at det er iverksatt gode tiltak som sikrer en tilfredsstillende styring og kontroll for håndtering av operasjonell risiko i konsernets nåværende form.

Likviditetsrisiko

Utlånsporteføljen har en forventet gjennomsnittlig løpetid på 3-4 år hvilket medfører at konsernet til enhver tid har god likviditetstilgang i form av innbetalinger fra kunder. Konsernets utlån til kunder finansieres i dag ved lån hos banker samt obligasjonslån i det eksterne gjeldsinvestormarkedet. Brage Finans har som del av ICAAP gjort vurdering knyttet til likviditet- og finansieringsrisiko (ILAAP).

Likviditetsrisiko knytter seg i hovedsak til to elementer; *refinansieringsrisiko* og *prisisiko*.

Med *refinansieringsrisiko* menes risikoen for ikke å være i stand til å refinansiere gjeld etter hvert som den forfaller, eller ikke ha evne til å finansiere en økning i eiendeler.

Med *prisisiko* menes risikoen for ikke å være i stand til å refinansiere forpliktelser uten at det oppstår ekstraomkostninger i form av ekstra dyr finansiering eller prisfall på eiendeler som må realiseres.

Refinansieringsrisiko er ivaretatt gjennom at styret i Brage Finans har vedtatt en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjene for styring av likviditetsrisiko, herunder styringsmål og styringsrammer. Styringsrammer og styringsmål blir av selskapets styre minimum revurdert årlig. Retningslinjene, herunder mål og rammer, skal sikre at konsernet til enhver tid har tilstrekkelig stabil og langsiktig finansiering. De gir også spesifikke minimumsmål-/rammer for diversifisering av finansieringskilder samt diversifisering av forfallstruktur på innlån.

Prisisiko er ivaretatt gjennom årlig prosess for å vurdere samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP). *Prisisiko* er en viktig parameter når administrasjonen i ICAAP vurderer kapitalbehov i et framoverskuende perspektiv i en stressituasjon med et alvorlig økonomisk tilbakeslag.

Markedsrisiko

Konsernet har ikke aksjeportefølje eller valutaportefølje. Per 31.12.2023 har konsernet 1.348 millioner kroner i bankinnskudd, samt 124 millioner kroner i LCR-vektede verdipapirfond. Bankinnskuddet vil bli omsatt i utlånsporteføljen. Investeringer i LCR-fond holdes for å til enhver tid overholde gjeldende regelverk for minstekrav til beholdning av likvide eiendeler.

Konsernets LCR investeringer innenfor Nivå 1A eiendeler har etter standardmetoden en kapitalvektning på 0 %. Øvrige LCR investeringer i nivå 1B/2A har en kapitalvektning på 10 %.

Markedsrisiko for Brage Finans er i hovedsak knyttet til renterisiko. Brage Finans er eksponert for renterisiko gjennom svingninger mellom innlånsrente og utlånsrente. Brage Finans har per 31.12. ingen utlån med fastrente, dvs. at alle utlån er til flytende rente. Renterisiko knytter seg derfor til tidsperioden fra økning i finansieringskostnaden til denne kan prises inn i engasjementene. Vilårene i kundeavtalene tillater dog prisjusteringer i alle avtaler innen 0-2 måneder.

Valutarisiko

Konsernet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.2023.

Soliditet/kapitaldekning

I henhold til gjeldende lovverk for finansieringsselskaper er Brage Finans pliktig til å minimum årlig gjennomføre en prosess for å vurdere samlet kapitalbehov i forhold til risikoprofil (ICAAP). Følgende elementer blir vurdert i ICAAP prosessen:

- Kapitalmål og kapitalbehov for Brage Finans.
- Risikofaktorer som påvirker Brage Finans.
- Analyse av kapitalmål og kapitalbehov ved finansiell framskrivning i et forventet scenario.
- Analyse av kapitalmål og kapitalbehov ved et alvorlig nedgangsscenario.

Finanstilsynet fattet i 3. kvartal 2023 vedtak om at Brage Finans skal ha et pilar 2-krav utover minstekrav og bufferkrav som utgjør 1,8 % av beregningsgrunnlaget for pilar 1. Pilar 2-kravet tredder i kraft 31. august 2023. Kravet er redusert med 0,8 prosentpoeng sammenlignet med tidligere krav. Det nye kravet på 1,8 % må møtes med minimum 1,01 % ren kjernekapital, i motsetning til tidligere pilar 2-krav som i sin helhet måtte oppfylles av ren kjernekapital.

Brage Finans sin konsoliderte kapitaldekning per 31.12.2023 er 21,1 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,1 %, samt ren kjernekapitaldekning på 17,4 %. Uvektet kjernekapitalandel per 31.12.2023 er 14,2 %.

Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen

Alle kunder risikoklassifiseres og deles inn i 11 risikoklasser ut fra sannsynlighet for mislighold. For Bedriftsmarked (BM) defineres klasse 1-4 som lav risiko, klasse 5-7 som moderat risiko og klasse 8-10 som høy risiko. For Privatmarked (PM) defineres klasse 1-4 som lav risiko, klasse 5-8 som moderat risiko og klasse 9 og 10 som høy risiko. Klasse 11 er misligholdte og tapsutsatte engasjement.

BM			PM		
Risikoklasse	PD	Risikogruppe	Risikoklasse	PD	Risikogruppe
1	0,01 - 0,10	Lav	1	0,01 - 0,10	Lav
2	0,10 - 0,25	Lav	2	0,10 - 0,25	Lav
3	0,25 - 0,50	Lav	3	0,25 - 0,50	Lav
4	0,50 - 1,00	Lav	4	0,50 - 0,75	Lav
5	1,00 - 1,50	Moderat	5	0,75 - 1,25	Moderat
6	1,50 - 2,00	Moderat	6	1,25 - 2,00	Moderat
7	2,00 - 3,00	Moderat	7	2,00 - 3,00	Moderat
8	3,00 - 5,00	Høy	8	3,00 - 5,00	Moderat
9	5,00 - 8,00	Høy	9	5,00 - 8,00	Høy
10	8,00 - 99,99	Høy	10	8,00 - 99,99	Høy
11	100	Misligholdte og tapsutsatte	11	100	Misligholdte og tapsutsatte

Næringslivsporteføljen re-scores hvert kvartal, mens personkunder scores ved nye forespørsler.

Brage Finans har fokus både på motpartsrisiko og sikkerheter. God kompetanse på verdivurdering av de objekter som finansieres og kunnskap om utvikling i objektenes annenhåndsverdier, er vesentlig. For beregning av tapsgrad (LGD) benyttes en egenutviklet erfaringsbasert modell som klassifiserer sikkerhetene i et 10-klasesystem. Beregnet depotverdi nedskrives månedlig i takt med at engasjementet nedbetales.

Tabellene under viser kredittkspenning per risikogruppe for brutto utlån fordelt på Trinn i selskapets nedskrivningsmodell etter IFRS 9.

Morselskap	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	9.464.535	61.836	-	9.526.371	7.731.611
Moderat risiko	10.045.139	408.702	-	10.453.841	9.750.090
Høy risiko	1.958.175	865.732	-	2.823.907	2.568.082
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	759.635	759.635	456.356
Brutto utlån til kunder	21.467.849	1.336.270	759.635	23.563.754	20.506.139
Tapsavsetning	-39.092	-23.528	-111.087	-173.707	-131.128
Netto utlån til kunder	21.428.756	1.312.742	648.548	23.390.046	20.375.011

Finansielle eiendeler hvor det ikke er innregnet tapsavsetning på grunn av sikkerhetsstillelsen utgjør et ubetydelig beløp.

Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	8.851.713	55.415	-	8.907.129	7.079.038
Moderat risiko	5.407.616	284.111	-	5.691.728	5.041.037
Høy risiko	1.271.726	830.584	-	2.102.311	1.884.152
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	668.069	668.069	420.498
Brutto utlån bedriftsmarked	15.531.056	1.170.111	668.069	17.369.236	14.424.726
Tapsavsetning	-32.129	-23.056	-103.104	-158.289	-117.077
Netto utlån bedriftsmarked	15.498.927	1.147.055	564.965	17.210.946	14.307.648

Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	612.821	6.421	-	619.242	652.574
Moderat risiko	4.637.522	124.590	-	4.762.113	4.709.052
Høy risiko	686.449	35.148	-	721.597	683.930
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	91.566	91.566	35.857
Brutto utlån privatmarked	5.936.792	166.159	91.566	6.194.518	6.081.414
Tapsavsetning	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-14.050
Netto utlån privatmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	6.067.363

Konsern	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	9.514.916	61.836	-	9.576.752	7.731.611
Moderat risiko	10.084.664	408.702	-	10.493.366	9.750.090
Høy risiko	1.972.720	869.298	-	2.842.018	2.568.082
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	765.428	765.428	456.356
Brutto utlån til kunder	21.572.300	1.339.836	765.428	23.677.564	20.506.139
Tapsavsetning	-39.790	-23.619	-115.305	-178.714	-131.128
Netto utlån til kunder	21.532.510	1.316.217	650.123	23.498.850	20.375.011

Finansielle eiendeler hvor det ikke er innregnet tapsavsetning på grunn av sikkerhetsstillelsen utgjør et ubetydelig beløp.

Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	8.902.095	55.415	-	8.957.510	7.079.038
Moderat risiko	5.447.141	284.111	-	5.731.253	5.041.037
Høy risiko	1.286.271	834.150	-	2.120.421	1.884.152
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	673.861	673.861	420.498
Brutto utlån bedriftsmarked	15.635.507	1.173.677	673.861	17.483.046	14.424.726
Tapsavsetning	-32.827	-23.147	-107.322	-163.296	-117.077
Netto utlån bedriftsmarked	15.602.681	1.150.530	566.539	17.319.750	14.307.648

Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2023	2022
Lav risiko	612.821	6.421	-	619.242	652.574
Moderat risiko	4.637.522	124.590	-	4.762.113	4.709.052
Høy risiko	686.449	35.148	-	721.597	683.930
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	91.566	91.566	35.857
Brutto utlån privatmarked	5.936.792	166.159	91.566	6.194.518	6.081.414
Tapsavsetning	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-14.050
Netto utlån privatmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	6.067.363

Porteføljeutvikling

Brutto utlånsportefølje, som består av både leasing og lån, utgjorde 23,7 milliarder kroner ved utgangen av 2023. Dette er en økning fra 20,5 milliarder kroner ved utgangen av 2022.

Risikoklasse	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
	2023	2022	2023	2022
1	-	918	0,0 %	0,0 %
2	893.483	634.750	3,9 %	3,2 %
3	3.038.921	2.502.704	13,5 %	12,5 %
4	5.634.641	4.532.298	23,8 %	22,7 %
5	3.878.018	3.486.553	17,1 %	17,5 %
6	2.568.304	2.440.908	11,4 %	12,2 %
7	2.634.000	2.482.993	11,7 %	12,4 %
8	2.384.977	2.371.909	10,6 %	11,9 %
9	1.057.738	955.872	4,7 %	4,8 %
10	747.359	548.887	3,3 %	2,8 %
Sum	22.837.441	19.957.792	100 %	100 %
11	765.428	456.356		
Ikke fordelt	68.902	91.991		
Sum	23.677.564	20.506.139		

Kundene deles inn i 11 risikoklasser ut fra sannsynlighet for mislighold.

BM:
Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 7 er moderat risiko og klasse 8 – 10 er høy risiko.

PM:
Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 8 er moderat risiko og klasse 9 – 10 er høy risiko.

Klasse 11 er misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (24 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (20%) og Agder (13 %).

Ved utgangen av 2023 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av kjernekapital. 56,4 % (59,0 %) av porteføljen utgjøres av engasjement som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,5 % (99,7 %) av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 55,6% (57,3 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 87,2 % (86,2 %) av bedriftsmarkedsporteføljen er kategorisert i disse risikogruppene.

Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen i lav og moderat risikogruppe er 0,35 % (0,36 %). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,69 % (0,67 %).

Privatmarkedsporteføljen utgjør nå 27 % (30,1 %) av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,1 % (88,6 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kredittporteføljen til selskapet består av leasing og lån til næringslivsmarkedet, salgspantlån, og en marginal andel usikrede lån til personkunder.

Kundetype	Produktkategori	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
		2023	2022	2023	2022
Bedrift	Leasing	13.510.315	11.471.167	59,1 %	57,5 %
	Lån	3.073.616	2.423.742	13,5 %	12,1 %
	Faktoring og fakturakjøp	108.017	-	0,5 %	-
Bedrift Totalt		16.691.948	13.894.909	73,1 %	69,6 %
Privat	Lån	5.937.723	5.813.608	26,0 %	29,1 %
	Leasing	205.318	246.634	0,9 %	1,2 %
	Forbrukslån	2.452	2.641	0,0 %	0,0 %
Privat Totalt		6.145.493	6.062.883	26,9 %	30,4 %
Sum		22.837.441	19.957.792	100 %	100,0 %
11		765.428	456.356		
Ikke fordelt		68.902	91.991		
Sum		23.677.564	20.506.139		

Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring

Morselskap

2023	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	6.194.518	-6.962	-472	-7.984	6.179.100
Eiendom og entreprenører	4.795.540	-9.932	-7.505	-21.698	4.756.404
Energi og utvinning	11.406	-19	-6	-	11.381
Havbruk	868.642	-745	-142	-2.152	865.603
Industri	2.362.587	-5.355	-5.128	-13.619	2.338.485
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tj.	978.450	-1.543	-1.243	-6.592	969.072
Tjenesteyting og kommunikasjon	4.703.185	-6.867	-4.888	-33.067	4.658.364
Transport og lagring	2.163.897	-3.152	-1.148	-19.138	2.140.458
Varehandel, servering og bil	1.485.529	-4.516	-2.996	-6.838	1.471.179
Sum	23.563.753	-39.092	-23.528	-111.087	23.390.046

Konsern

2023	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	6.194.518	-6.962	-472	-7.984	6.179.100
Eiendom og entreprenører	4.810.107	-9.991	-7.505	-21.698	4.770.912
Energi og utvinning	11.406	-19	-6	-	11.381
Havbruk	868.642	-745	-142	-2.152	865.603
Industri	2.430.244	-5.462	-5.128	-13.619	2.406.036
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tj.	978.450	-1.543	-1.243	-6.592	969.072
Tjenesteyting og kommunikasjon	4.613.641	-7.222	-4.888	-34.425	4.567.106
Transport og lagring	2.175.457	-3.177	-1.148	-19.138	2.151.994
Varehandel, servering og bil	1.595.098	-4.668	-3.086	-9.698	1.577.646
Sum	23.677.563	-39.790	-23.619	-115.305	23.498.850

Morselskap og konsern

2022	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	6.081.414	-7.653	-356	-6.041	6.067.363
Eiendom og entreprenører	3.747.039	-8.222	-3.194	-20.892	3.714.732
Energi og utvinning	12.631	-17	-83	-40	12.491
Havbruk	871.972	-1.098	-1.065	-1.064	868.746
Industri	1.957.567	-5.369	-2.536	-9.611	1.940.051
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tj.	822.309	-1.395	-826	-5.600	814.487
Tjenesteyting og kommunikasjon	3.910.407	-6.662	-2.363	-14.471	3.886.911
Transport og lagring	1.875.759	-2.484	-977	-18.469	1.853.828
Varehandel, servering og bil	1.227.041	-4.513	-3.268	-2.858	1.216.402
Sum	20.506.139	-37.413	-14.669	-79.046	20.375.011

Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9

Denne noten beskriver konsernets modell for nedskrivning av utlån vurdert til amortisert kost.

Selskapet har utarbeidet et rammeverk for å beregne nedskrivninger i henhold til krav i IFRS 9. Modellen beregner forventet tap (ECL) på avtalenivå for alle selskapets produkter.

Kriterier for gruppering av avtaler i ulike trinn.

I henhold til IFRS 9 skal en utlånsavtale kategoriseres i tre trinn etter prinsippet om signifikant økning i kredittrisiko. I figuren under illustreres de forskjellige trinnene i modellen, og forflytningen mellom disse.



Trinn 1: Det første trinnet vil være startpunktet for samtlige avtaler i Brage Finans der tapsnedskrivningsmodellen skal anvendes. I dette trinnet samles avtaler uten vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning. Avsetning settes lik 12 måneders forventet tap.

Trinn 2: I Trinn 2 plasseres avtaler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning. I dette trinnet beregnes det en avsetning som tilsvarer forventet tap over gjestående levetid («Livstids ECL»).

Ved vurdering av om en avtale har hatt vesentlig økning i kredittrisiko skiller selskapet på om det gjelder en bedriftsmarkeds- (BM) eller privatmarketskunde (PM). Dette skyldes blant annet at alle BM-engasjement rescores kvartalsvis og blir tildelt en ny PD-verdi. Privatkunder scores derimot kun ved avtaleinngåelse og derfor benyttes andre måleparameter som indikatorer for vesentlig økning i kredittrisiko.

Vesentlig økning i kredittrisiko er for avtaler mot bedriftsmarkedet definert som en hendelse der avtaler har en økning i PD eller risikoklasse som overstiger fastsatte grenseverdier. Hvis følgende kriterier inntreffer skal avtalen plasseres i Trinn 2; PD på avtalen øker med mer enn 2,9 prosentpoeng eller med mer enn to risikoklasser siden førstegangsinnregning.

For avtaler mot privatmarkedet er vesentlig økning i kredittrisiko definert som hendelser der avtalen har fått egenerfaringsstatus «Dårlig».

For både bedriftsmarked og privatmarked vil en avtale ha vesentlig økning i kredittrisiko dersom avtalen er forfalt med mer enn 30 dager.

Trinn 3 – Modell og individuelt:

Klassifisering i Trinn 3 skjer på kundenivå. Det vil si at dersom en kunde har en avtale i Trinn 3, vil alle kundens avtaler plasseres i Trinn 3.

- A) Trinn 3 - Modell:** Dersom en avtale innehar objektive bevis på mislighold grupperes de i Trinn 3, med påfølgende avsetning lik forventet tap over gjenværende levetid. IFRS 9 definerer at en avtale befinner seg i Trinn 3 dersom betaling er forfalt med mer enn 90 dager, gitt at det ikke finnes annen framoverskuende informasjon som tilsier at det ikke har vært en vesentlig økning i kredittrisiko. Alle avtaler i modellens Trinn 3 regnes som misligholdt, det vil si en PD = 100 %.
- B) Trinn 3 - Individuelle:** Avtaler som vurderes individuelt i Trinn 3 vil ikke inngå i de modellmessige beregningene av avsetning til tap og ekskluderes dermed fra IFRS 9-modellen.

Individuelle tapsvurderinger blir gjort for vesentlige engasjement på Watchlist hvor det foreligger kvalitative objektive indikasjoner på at det har inntruffet en eller flere hendelser siden førstegangsinnregning av eiendelen, og som

forventes å innebære en risiko for redusert betjeningsevne. Det er en kvalitativ vurdering av objektive indikasjoner, i tillegg til kvantitative data.

Hendelser som kan være kvalitative objektive indikasjoner på verdifall er, men begrenser seg ikke til:

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor.
- Betalingsmislighold eller vesentlige kontraktsbrudd.
- Innvilget utsettelse som følge av finansielle problemer.
- Antatt sannsynlig at debitor inngår gjeldsforhandling eller tatt under konkursbehandling.

I disse tilfellene vil det bli anvendt skjønn både i vurdering av objektive indikasjoners påvirkning av betjeningsevne og estimering av sannsynlig tapsstørrelse. Gjennomføring av tapsvurderinger vil være et resultat av en prosess som involverer informasjon innhentet av salgsorganisasjonen og spesialengasjement samt eventuell innhenting av eksterne ekspertvurderinger (eksempelvis takster og verdivurderinger). Individuelle tapsvurderinger baserer seg på sannsynlighetsvektede utfall i mulige scenarioer.

Regler for migrering fra Trinn 2 og Trinn 3

Konsernet legger til grunn følgende kriterier for fordeling av avtaler i Trinn 2 og Trinn 3:

	BM	PM
Økt kredittrisiko ved endring i PD/risikoklasse	Trinn 2	N/A
Forfall > 30d	Trinn 2	Trinn 2
Egenerfaring = Dårlig	N/A	Trinn 2
Forfall > 90d	Trinn 3	Trinn 3
Status = Inkasso	Trinn 3	Trinn 3
Trinn 3 forrige kvartal	Trinn 3	Trinn 3

Avtaler i Trinn 2 vil migrere til Trinn 1 på det tidspunkt en avtale ikke har en vesentlig økning i kredittrisiko sammenlignet med førstegangsinnregning.

Migrasjon fra Trinn 3 til Trinn 2 (eller Trinn 1) inntreffer først *etter* at kunde har hatt ett kvartal (90 dager) i karantenetid i Trinn 3.

Nærmere om karantenetid

Dersom kunde var i Trinn 3 foregående kvartal, enten gjennom modellavsetning eller individuell tapsvurdering utenfor modell, settes kunde i karantenetid inneværende kvartal. I karantenetiden nedskrives hele kundes engasjement etter Trinn 3.

Hvis kunde fremdeles ikke anses misligholdt etter Trinn 3 i påfølgende kvartal vil alle kundes avtaler nedskrives etter ordinær trinnfordeling i modellen. Misligholder kunde på nytt etter karantenetiden må kunde gjennom ny runde med karantenetid før eventuell friskmelding.

Under IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for PD (Probability of Default) og nøytrale anslag for LGD (Loss Given Default) og EAD (Exposure At Default) frem i tid.

a) Probability of Default (PD)

For avtaler i Trinn 1 krever IFRS 9 at det beregnes et 12-måneders forventet tap, ved bruk av 12-måneders «point-in-time»-PD.

For avtaler som har migrert til Trinn 2 skal det avsettes for forventet tap over hele avtalens levetid. Med andre ord må det benyttes en livstids-PD som tar hensyn til framtidige økonomiske forhold innenfor avtalens levetid.

Selskapet benytter i dag scoremodeller fra Dun & Bradstreet som grunnlag for beregning av 12-måneders PD. Selskapet har valgt å ta utgangspunkt i dagens 12-måneders PD for å beregne livstids-PD. Dette gjennomføres ved å dekomponere det forventede tapet i flere 12-måneders perioder fram i tid (PD-baner). Ved dekomponering av framtidige 12-måneders tap skal framtidige økonomiske forhold tas hensyn til. Selskapet har løst dette ved å dele utlånsporteføljen inn i åtte BM-bransjer og én PM-bransje, der man beregner en årlig fremskrevet PD (Forward-PD) for bransjen med utgangspunkt i unike makrovariabler for hver bransje. 12-måneders PD for den enkelte avtale justeres deretter hvert år med en kalibreringsfaktor basert på forventede utviklingstrekk for bransjen den tilhører.

Makrovariabler hentes fra Norges Bank sin pengepolitiske rapport, samt SSB sin rapport, konjunkturtendensene. Dette sikrer uavhengighet i prognosene og høy kvalitet på input.

Sentrale makrovariabler er:

- BNP-vekst for Fastlands-Norge
- Oljeinvesteringer
- Fastlands næringsinvesteringer

- Styringsrente
- Valutakurs
- Arbeidsledighetsrate
- Inflasjon

Prognoser per makrovariabel danner utgangspunktet for fastsetting av kalibreringsfaktorer i base case. Worst case og best case fastsettes skjønnsmessig av selskapet på bakgrunn av base case. I endelig modellkjøring dekker base case et sannsynlighetsspenn på 60 %, mens worst case og best case innehar en sannsynlighetsvekt på 20 % hver. Prinsippene for scenariovekting er en forventning om at base case vil inntreffe i 3 av 5 år (60 %), mens de to andre scenarioene vil inntreffe i 1 av 5 år (20 %).

Ved offentliggjøring av makrodata legges dette inn i en egen kalibreringsmodell. Kredittavdelingen vurderer deretter hvordan disse påvirker misligholdssannsynlighet (PD) innenfor hvert segment og hvert scenario frem i tid. Hvilke makrovariabler som vektlegges innen hver enkelt bransje bygger på ekspertvurderinger og hver enkelt variabel vektlegges i ulik grad per bransje.

Dette resulterer i kalibreringsfaktorer for hver bransje de neste fire årene, før de fra og med år 5 nøytraliseres.

b) Loss Given Default (LGD)

Selskapet anvender i IFRS 9 Finanstillsynets referansem modell for LGD der sikkerhetsdekning, tilfriskning og gjenvinning av usikret del er de viktigste elementene.

Sikret og usikret del av avtale i IFRS 9-modellen er beregnet ved å benytte framskrevet verdi av sikkerheter (depotverdi) som andel av restgjeld fra avtalens betalingsplan. Depotverdier beregnes i selskapets systemer med bakgrunn i opplysninger som er registrert på gjenstanden, behandlingsregler og depotsatser.

c) Exposure At Default (EAD)

EAD representerer forventet eksponering ved mislighold. For leasing og nedbetalingslån er EAD lik utestående saldo (restgjeld). For slike avtaler blir EAD frem i tid estimert ved å følge avtalt nedbetalingsplan.

Modellberegning

Basert på inndeling av avtaler i ulike steg, bruk av fremadskuende misligholdssannsynligheter (kalibreringsbaner) og kalkulering av LGD med basis i sikret del av engasjementet og sannsynligheter for tilfriskning og gjenvinning, beregnes forventet tap i selskapets tapsavsetningsmodell. Tap per år beregnes ved $EAD \times PD \times LGD$ for hvert år. Tapene diskonteres med effektiv rente på instrumentene tilbake til rapporteringstidspunkt og summeres. Videre beregnes en vektet sum av beregningen per scenario.

Sensitivitet

Nedenfor vises en sensitivitetsanalyse på hvor mye forventet kredittap økes (-)/reduseres (+) ved endring i scenariovekting.

	BM	PM	Totalt
Endring ved vekting av "worst case" med 100 %	-32.827	-8.617	-41.444
Endring ved vekting av "best case" med 100 %	29.485	6.211	35.696

Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9

Morselskap	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2023	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.201.809	741.150	132.781	-327.878	327.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	372.830	-479.921	68.511	-38.580	38.580	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.373	20.716	-32.981	-9.893	9.893	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	12.177	38.790	4.883	55.849	-55.849	-
Netto endring på eksisterende utlån	-2.709.378	-205.169	-50.202	-2.964.750	-106.375	-3.071.125
Endring som følge av nye utlån	9.189.075	432.589	47.916	9.669.580	36.283	9.705.863
Endring som følge av avgang portefølje	-3.242.433	-216.652	-28.594	-3.487.680	-89.444	-3.577.124
Brutto utlån til amortisert kost	21.467.849	1.336.270	252.470	23.056.589	507.164	23.563.754
Tapsavsetning	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder per 31.12.2023	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	15.498.927	1.147.055	137.790	16.783.772	427.175	17.210.946
Personmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	-	6.179.100
Sum	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046

Konsern	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2023	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.201.809	741.150	132.781	-327.878	327.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	372.830	-479.921	68.511	-38.580	38.580	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.373	20.716	-32.981	-9.893	9.893	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	12.177	38.790	4.883	55.849	-55.849	-
Netto endring på eksisterende utlån	-2.709.378	-205.169	-50.202	-2.964.750	-106.375	-3.071.125
Endring som følge av nye utlån	9.293.526	436.155	47.916	9.777.597	42.076	9.819.673
Endring som følge av avgang portefølje	-3.242.433	-216.652	-28.594	-3.487.680	-89.444	-3.577.124
Brutto utlån til amortisert kost	21.572.300	1.339.836	252.470	23.164.607	512.957	23.677.564
Tapsavsetning	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.714
Netto utlån til kunder per 31.12.2023	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	15.602.680	1.150.530	137.791	16.891.001	428.749	17.319.750
Personmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	-	6.179.100
Sum	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850

I tråd med IFRS 9 deles utlån inn i tre trinn basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen, samt watchlist, forbearance, og avdrag som er forfalt med mer enn 30 dager. Henføring til trinn 1, 2 eller 3 gjøres for den enkelte avtale. Samtlige avtaler målt til amortisert kost inngår i modellen.

Trinn 1 er startpunkt for finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen, og får en nedskrivning som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I trinn 2 klassifiseres eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, og hvor det ikke er objektive bevis på tap. Avtaler i steg 1 og 2 vurderes på porteføljenivå (modellberegnet).

Trinn 3 i modellen består av eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, og hvor det har vært objektive bevis på tap på balansedagen. Disse deles inn i lån som er individuelt vurdert, og lån som er vurdert på porteføljenivå (modellberegnet).

Morselskap og konsern	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	
Brutto utlån per 01.01.2022	15.828.035	893.700	104.067	16.825.801	259.721	17.085.522
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-775.078	518.681	29.753	-226.645	226.645	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	435.770	-481.984	35.928	-10.286	10.286	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	10.086	21.316	-42.376	-10.974	10.974	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	16.930	20.342	12.401	49.673	-49.673	-
Netto endring på eksisterende utlån	-2.378.916	-175.977	-31.860	-2.586.753	-72.505	-2.659.258
Endring som følge av nye utlån	8.496.941	364.519	26.249	8.887.708	91.340	8.979.048
Endring som følge av avgang portefølje	-2.588.752	-155.827	-24.004	-2.768.584	-130.589	-2.899.173
Brutto utlån til amortisert kost	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Tapsavsetning	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Netto utlån til kunder per 31.12.2022	19.007.602	990.100	90.774	20.088.475	286.536	20.375.011
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	13.111.947	848.208	60.957	14.021.112	286.536	14.307.648
Personmarked	5.895.655	141.892	29.816	6.067.363	-	6.067.363
Sum	19.007.603	990.099	90.773	20.088.475	286.536	20.375.011

Note 17 Nedskrivning på utlån

Morselskap

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost

	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	3.339	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-18.600	-9.055	-5.162	-32.817	-10.649	-43.466
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	10.321	14.905	25.226
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	21.467.849	1.336.270	252.470	23.056.589	507.164	23.563.754
Tapsavsetning	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046

Tapsavsetninger fordelt på segmenter

Bedriftsmarked	-32.129	-23.056	-23.114	-78.299	-79.990	-158.289
Personmarked	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Sum	-39.092	-23.528	-31.097	-93.717	-79.990	-173.707

Morselskap

Bedriftsmarked

	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.216	-2.130	-446	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.233	8.187	-1.239	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.507	4.943	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	15.122	-1.602	-9.043	4.477	-27.678	-23.201
Endring som følge av nye utlån	-15.821	-8.945	-4.721	-29.486	-10.649	-40.136
Endring som følge av avgang portefølje	2.215	2.249	2.756	7.220	14.905	22.125
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-32.129	-23.056	-23.114	-78.299	-79.990	-158.289

Morselskap

Personmarked

	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-7.653	-356	-6.041	-14.050	-	-14.050
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	305	-207	-98	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-77	159	-82	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-	-474	474	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	1.191	436	-2.765	-1.138	-	-1.138
Endring som følge av nye utlån	-2.779	-110	-441	-3.330	-	-3.330
Endring som følge av avgang portefølje	2.050	80	970	3.101	-	3.101
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418

Overføring mellom trinnene viser hvor mye av forventet kredittap i inngående balanse som har migrert fra de øvrige trinnene. Effekten av ny målemetode, samt ny beregning i perioden, inngår i linjen for ny måling av tap.

Konsern

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	3.339	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-19.297	-9.146	-5.162	-33.605	-14.868	-48.472
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	10.321	14.905	25.226
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.714
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	21.572.300	1.339.836	252.470	23.164.607	512.957	23.677.564
Tapsavsetning	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.714
Netto utlån til kunder	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-32.827	-23.147	-23.114	-79.087	-84.208	-163.296
Personmarked	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Sum	-39.789	-23.619	-31.097	-94.505	-84.208	-178.713

Konsern

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.216	-2.130	-446	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.233	8.187	-1.239	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.507	4.943	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	14.425	-1.693	-9.043	4.477	-31.896	-23.201
Endring som følge av nye utlån	-15.821	-8.945	-4.721	-29.486	-10.649	-40.136
Endring som følge av avgang portefølje	2.215	2.249	2.756	7.220	14.905	22.125
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-32.827	-23.147	-23.114	-79.087	-84.208	-163.296
Personmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-7.653	-356	-6.041	-14.050	-	-14.050
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	305	-207	-98	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-77	159	-82	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-	-474	474	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	1.191	436	-2.765	-1.138	-	-1.138
Endring som følge av nye utlån	-2.779	-110	-441	-3.330	-	-3.330
Endring som følge av avgang portefølje	2.050	80	970	3.101	-	3.101
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418

2022	2023	Periodens resultatførte tap på utlån	2023	2022
-9.005	20.327	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	20.994	-9.005
5.369	7.163	Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	7.163	5.369
39.081	25.474	Konstaterte tap i perioden	25.474	39.081
35.445	52.964	Netto resultatteffekt individuelle nedskrivninger	53.631	35.445
10.169	22.252	Periodens endring i modellberegnet tap (Trinn 1 - 3)	22.623	10.169
45.614	75.216	Periodens resultatførte tap på utlån	76.254	45.614

Morselskap og konsern

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2022	-27.417	-10.100	-23.779	-61.296	-68.668	-129.964
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.251	-1.295	-100	856	-856	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-4.527	5.034	-362	144	-144	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.641	-2.401	6.610	2.568	-2.568	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-2.167	-3.611	-3.353	-9.130	9.130	-
Endring som følge av ny måling av tap	13.767	4.154	353	18.274	-13.982	4.292
Endring som følge av nye utlån	-20.595	-7.934	-3.322	-31.851	-13.867	-45.718
Endring som følge av avgang portefølje	2.915	1.485	4.569	8.970	31.292	40.262
Tapsavsetning per. 31.12.2022	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Tapsavsetning	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Netto utlån til kunder	19.007.602	990.100	90.774	20.088.475	286.536	20.375.011
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077
Personmarked	-7.653	-356	-6.041	-14.050	-	-14.050
Sum	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2022	-21.570	-9.678	-16.055	-47.302	-68.668	-115.971
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.116	-1.197	-63	856	-856	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-4.370	4.836	-322	144	-144	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.123	-1.812	5.503	2.568	-2.568	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-2.167	-3.611	-3.353	-9.130	9.130	-
Endring som følge av ny måling av tap	12.767	3.568	314	16.649	-13.982	2.667
Endring som følge av nye utlån	-16.709	-7.809	-3.086	-27.603	-13.867	-41.471
Endring som følge av avgang portefølje	1.295	1.389	3.720	6.404	31.292	37.697
Tapsavsetning per. 31.12.2022	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077

Personmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2022	-5.847	-422	-7.724	-13.994	-	-13.994
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	134	-98	-36	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-157	197	-40	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-518	-589	1.107	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	1.000	586	39	1.625	-	1.625
Endring som følge av nye utlån	-3.885	-126	-236	-4.247	-	-4.247
Endring som følge av avgang portefølje	1.620	96	849	2.565	-	2.565
Tapsavsetning per. 31.12.2022	-7.653	-356	-6.041	-14.050	-	-14.050

Overføring mellom trinnene viser hvor mye av forventet kredittap i inngående balanse som har migrert fra de øvrige trinnene. Effekten av ny målemetode, samt ny beregning i perioden, inngår i linjen for ny måling av tap.

Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
31.12.2022	31.12.2023	Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt	31.12.2023	31.12.2022
146.119	338.268	Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	344.061	146.119
310.237	421.367	Tapsutsatte engasjementer	421.367	310.237
456.356	759.635	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	765.428	456.356
-79.046	-111.087	Trinn 3 nedskrivninger	-115.305	-79.046
377.310	648.548	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	650.123	377.310

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene forventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter betalingsforfall.

Tapsutsatte engasjementer er samlet utlån mot under med engasjement som ikke er klassifisert som misligholdte, men hvor det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningsevne vurderes å være sannsynlighetsovervekt for tap.

Ved vurdering av nedskrivninger på misligholdte og tapsutsatte engasjement vurderes sikkerheter i finansierte objekter og eventuelle tilleggssikkerheter. Ved leiefinansieringsavtaler (leasing) er Brage Finans eier av gjenstandene som er finansiert, og selskapet har god kompetanse på utvikling i objektenes annenhåndsverdier og realisering av gjenstander.

Note 19 Kapitaldekning

Kapitaldekning er beregnet ut ifra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og basismetode for operasjonell risiko

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
2.829.269	3.362.436	Sum egenkapital justert for hybridkapital	3.411.710	2.829.269
-41.245	-43.903	Immaterielle eiendeler	-64.085	-41.245
-119	-124	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-124	-119
2.787.906	3.318.409	Sum ren kjernekapital	3.347.501	2.787.906
185.000	335.000	Fondsobligasjoner (hybridkapital)	335.000	185.000
2.972.906	3.653.409	Sum kjernekapital	3.682.501	2.972.906
336.551	388.316	Ansvarlig lånekapital	388.316	336.551
3.309.457	4.041.725	Sum ansvarlig kapital	4.070.816	3.309.457
15.378.553	17.829.087	Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	18.168.114	15.378.553
1.298.685	2.482.432	herunder Foretak	2.908.861	1.298.685
108.769	267.220	herunder Forfalte engasjementer	267.220	108.769
6.182.277	6.339.879	herunder Foretak - SMB	6.339.879	6.182.277
2.938.916	3.565.086	herunder Massemarked - SMB	3.565.086	2.938.916
4.574.956	4.645.888	herunder Massemarked - Øvrige	4.649.066	4.574.956
99.817	295.629	herunder Institusjoner	270.720	99.817
5.535	5.754	herunder Andel i verdipapirfond	5.754	5.535
-	-	herunder Stater og sentralbanker	-	-
5.627	4.923	herunder Lokale og regionale myndigheter	4.923	5.627
374	649	herunder Offentlige foretak	649	374
39.520	72.095	herunder Egenkapitalposisjoner	-	39.520
124.076	149.531	herunder Øvrige engasjementer	155.956	124.076
886.743	1.091.442	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.122.254	886.743
-	-	Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
16.265.296	18.920.529	Totalt vektet beregningsgrunnlag	19.290.368	16.265.296
20,3 %	21,4 %	Kapitaldekning	21,1 %	20,3 %
18,3 %	19,3 %	herunder kjernekapitaldekning	19,1 %	18,3 %
17,1 %	17,5 %	herunder ren kjernekapitaldekning	17,4 %	17,1 %
13,9 %	14,3 %	Uvektet kjernekapitalandel	14,2 %	13,9 %

Konsernet oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Note 20 Forfallstruktur balanseposter

Morselskap

31.12.2023	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	1.231.933						1.231.933
Netto utlån	424.293	1.122.978	3.145.534	14.908.333	2.136.305	1.652.604	23.390.046
Rentebærende verdipapirer			124.176				124.176
Eierinteresser i konsernforetak						72.095	72.095
Immaterielle eiendeler						43.903	43.903
Driftsmidler						50.480	50.480
Andre eiendeler	97.723						97.723
Sum eiendeler	1.753.949	1.122.978	3.269.710	14.908.333	2.136.305	1.819.082	25.010.357
Gjeld kredittinstitusjoner		462	76.923	650.000			727.385
Obligasjonsgjeld		1.727.076	3.868.000	14.075.000			19.670.076
Annen gjeld	48.706	165.628				312.810	527.144
Ansvarlig lånekapital		3.316			385.000		388.316
Egenkapital						3.697.436	3.697.436
Sum gjeld og egenkapital	48.706	1.896.019	3.868.000	14.075.000	385.000	4.010.246	25.010.357

Konsern

31.12.2023	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	1.348.255						1.348.255
Netto utlån	675.947	1.158.575	2.958.008	14.908.333	2.145.384	1.652.604	23.498.850
Rentebærende verdipapirer			124.176				124.176
Immaterielle eiendeler						64.085	64.085
Driftsmidler						53.807	53.807
Andre eiendeler	100.820						100.820
Sum eiendeler	2.125.022	1.158.575	3.082.184	14.908.333	2.145.384	1.770.496	25.189.993
Gjeld kredittinstitusjoner		462	162.024	650.000			812.486
Obligasjonsgjeld		1.727.076	3.868.000	14.075.000			19.670.076
Ansvarlig lånekapital		3.316			385.000		388.316
Annen gjeld	63.421	196.175				312.810	572.406
Egenkapital						3.746.710	3.746.710
Sum gjeld og egenkapital	63.421	1.926.566	3.868.000	14.075.000	385.000	4.059.520	25.189.993

Konsernet sikrer tilfredsstillende finansiering gjennom utstedelse av obligasjonslån i markedet, samt banklån.

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i balansen måles normalt til virkelig verdi, med unntak av utlån og innlån.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for utlån og innlån. Bokført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi som følger av at alle lån er til flytende rente. Bokført verdi av alle eiendeler og gjeldsposter i balansen vurderes derfor som tilnærmet lik virkelig verdi.

Utlån uten forfall gjelder delutbetalte saker hvor det ikke er opprettet betalingsplan, samt forventede fremtidige salgsgevinster.

Morselskap og konsern

31.12.2022	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	268.826						268.826
Netto utlån	328.552	1.006.096	2.930.143	11.631.541	3.168.658	1.310.023	20.375.011
Rentebærende verdipapirer			118.505				118.505
Eierinteresser i tilknyttede selskaper						39.520	39.520
Immaterielle eiendeler						41.245	41.245
Driftsmidler						47.513	47.513
Andre eiendeler	75.945						75.945
Sum eiendeler	673.323	1.006.096	3.048.648	11.631.541	3.168.658	1.438.301	20.966.565
Gjeld kredittinstitusjoner		498	83.258	247.511			331.268
Obligasjonsgjeld		621.213	2.661.000	13.530.000			16.812.213
Annen gjeld	50.579	178.095				243.590	472.265
Ansvarlig lånekapital		1.551			335.000		336.551
Egenkapital						3.014.269	3.014.269
Sum gjeld og egenkapital	50.579	801.357	2.744.258	13.777.511	335.000	3.257.859	20.966.565

Note 21 Skatt

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023	Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	31.12.2023	31.12.2022
Midlertidige forskjeller				
709.360	984.568	Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	984.654	709.360
62.736	30.788	Forskuddsleie leasing	30.788	62.736
221.478	250.040	Skattemessig uopptjent inntekt	250.040	221.478
-19.214	-14.156	Andre midlertidige forskjeller	-14.183	-19.214
974.361	1.251.240	Netto midlertidige forskjeller	1.251.299	974.361
-	-	Underskudd til fremføring	-46.812	-
-	-	Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	46.753	-
974.361	1.251.240	Grunnlag for utsatt skatt	1.251.240	974.361
243.590	312.810	25 % utsatt skatt	312.810	243.590
243.590	312.810	Utsatt skatt i balansen	312.810	243.590
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt				
2022	2023		2023	2022
365.318	462.753	Resultat før skattekostnad	464.541	365.318
-7.329	-18.106	Permanente forskjeller	-19.835	-7.329
357.990	444.647	Grunnlag for årets skattekostnad	444.706	357.990
-117.676	-276.879	Endring i midlertidige resultatforskjeller	-276.938	-117.676
240.314	167.768	Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	167.768	240.314
-	-	Endring underskudd til fremføring	-	-
240.314	167.768	Skattepliktig inntekt	167.768	240.314
Fordeling av skattekostnaden				
2022	2023		2023	2022
60.078	41.942	Betalbar skatt på årets resultat	41.942	60.078
-2.267	-764	For mye, for lite avsatt i fjor	-764	-2.267
57.811	41.178	Sum betalbar skatt	41.178	57.811
29.419	69.220	Endring i utsatt skatt ført over resultat, 25 %	69.220	29.419
87.230	110.398	Skattekostnad	110.398	87.230
31.12.2022	31.12.2023	Betalbar skatt i balansen	31.12.2023	31.12.2022
57.811	41.178	Betalbar skatt i skattekostnaden	41.178	57.811
57.811	41.178	Betalbar skatt i balansen	41.178	57.811

Note 22 Andre eiendeler

Morselskap		Konsern	
31.12.2022	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022
75.945	97.723	100.820	75.945
75.945	97.723	100.820	75.945

Note 23 Anleggsmidler holdt for salg

	31.12.2023	31.12.2022
Brutto utlån	42.889	24.139
Individuell nedskrivning	-18.815	-11.652
Antatt realisasjonsverdi	24.074	12.487

Brage Finans har som målsetting å omsette eiendeler raskt, og holde beholdningen av anleggsmidler holdt for salg på et minimum. Selskapet benytter ikke selv anleggsmidler holdt for salg, men avhender objektene gjennom etablerte salgskanaler.

Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi etter salgskostnader per 31.12. Eiendelene vurderes som lett omsettelige.

Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Pengemarkedsfond	Avkortning LCR	Risikovekt	31.12.2023	31.12.2022
Obligasjonsfond	5 %	0 %	65.309	62.531
Obligasjonsfond	12 % / 20 %	10 %	58.867	55.973
Sum			124.176	118.505

Selskapet har plasseringer i obligasjonsfond for å tilfredsstille krav til likviditetsreserve (Liquidity Coverage Ratio – LCR).

Fondene balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi bokføres over resultatregnskapet.

Note 25 Leiefinansieringsavtaler

	31.12.2023	31.12.2022
Leiefinansieringsavtaler	22.724.150	19.240.075
Forskuddsleie (startleie) fra kunder	-1.162.335	-990.077
Akkumulerte avdrag	-7.425.967	-6.274.214
Estimerte framtidige salgsgevinster	178.611	145.025
Balanseførte leiefinansieringsavtaler	14.314.459	12.120.810

Selskapet estimerer fremtidige forventede salgsgevinster som fordeles lineært over kontraktens løpetid. Estimerte salgsgevinster balanseføres som en del av utlån slik at utlån reflekterer en tilnærming til amortisert kost.

Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner

Tall i NOK mill.	Forfallsdato	Morselskap Utestående	Konsern Utestående
Lån 1 fra Nordic Investment Bank (NIB)	16.05.2024	27	27
Lån 2 fra Nordic Investment Bank (NIB)	28.09.2027	200	200
Lån 3 fra Nordic Investment Bank (NIB)	30.06.2030	500	500
Lån fra Sparebanken Vest	01.06.2025	-	85
Sum		727	812
Påløpte renter per 31.12.2023		0	0
Bokført verdi		727	812

Vektet gjennomsnittlig rente på lån fra kredittinstitusjoner ved utgangen av året er 6,25 % for morselskapet og 6,37 % for konsernet.

Lån 1 fra Nordic Investment Bank tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 16.05.2021 – 16.05.2024.

Lån 2 fra Nordic Investment Bank tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 28.09.2023 – 28.09.2027.

Lån 3 fra Nordic Investment Bank skal tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 30.06.2026 – 30.06.2030

Låneavtalene er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital

Obligasjonsgjeld og sertifikatlån

						Tall i NOK mill.
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Utestående	
NO0010927270	BRFI42 PRO	09.02.2021	09.02.2024	5,17 %	732	
NO0013003947	-	25.08.2023	23.02.2024	6,20 %	420	
NO0013077693	-	24.11.2023	26.02.2024	5,76 %	150	
NO0013081380	-	29.11.2023	29.02.2024	5,65 %	300	
NO0011082109	BRFI47 PRO	27.08.2021	27.05.2024	5,17 %	859	
NO0013105122	-	20.12.2023	20.06.2024	5,90 %	200	
NO0010875065	BRFI36 PRO	14.02.2020	15.07.2024	5,41 %	929	
NO0011147084	BRFI49 PRO	09.11.2021	09.09.2024	5,03 %	750	
NO0010906142	BRFI41 PRO	17.11.2020	15.11.2024	5,52 %	1.130	
NO0011203440	BRFI50 PRO	18.01.2022	05.02.2025	5,21 %	1.300	
NO0012549577	BRFI55 PRO ESG	16.06.2022	16.06.2025	5,65 %	1.100	
NO0010891930	BRFI39 PRO	01.09.2020	01.09.2025	5,49 %	750	
NO0012692682	BRFI56 PRO	05.09.2022	05.09.2025	6,07 %	750	
NO0012739558	BRFI57 PRO ESG	31.10.2022	31.10.2025	6,82 %	750	
NO0010925027	BRFI43 PRO	11.02.2021	11.02.2026	5,36 %	1.500	
NO0010998578	BRFI46 PRO	12.05.2021	12.05.2026	5,36 %	775	
NO0011082125	BRFI48 PRO	27.08.2021	27.08.2026	5,36 %	1.200	
NO0011203457	BRFI51 PRO	18.01.2022	15.12.2026	5,40 %	1.500	
NO0013081364	BRFI63 PRO	30.11.2023	01.03.2027	6,72 %	1.300	
NO0012549585	BRFI54 PRO ESG	16.06.2022	16.06.2027	5,95 %	600	
NO0012842451	BRFI58 PRO ESG	21.02.2023	21.02.2028	6,66 %	1.300	
NO0012904194	BRFI59 PRO	04.05.2023	04.05.2028	6,72 %	600	
NO0013014027	BRFI61 PRO	08.09.2023	08.09.2028	7,11 %	650	
Sum				5,77 %	19.545	
Påløpte renter og overkurs per 31.12.2023					125	
Bokført verdi					19.670	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets obligasjoner er per 31.12.2023 på 5,77 %

Samtlige av selskapets obligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Ansvarlige lån

						Tall i NOK mill.
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Utestående	
NO0010851736	BRFI33 PRO	16.05.2019	16.05.2029	7,03 %	65	
NO0010886278	BRFI38 PRO	19.06.2020	19.06.2030	6,78 %	45	
NO0010980634	BRFI44 PRO	16.04.2021	16.04.2031	6,06 %	50	
NO0012473430	BRFI53 PRO	17.03.2022	17.03.2032	7,15 %	100	
NO0012907494	BRFI60 PRO	04.05.2023	04.08.2033	8,72 %	125	
Sum				7,45 %	385	
Påløpte renter per 31.12.2023					3	
Bokført verdi					388	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets ansvarlige lån er per 31.12.2023 på 7,45 %.

Samtlige av selskapets ansvarlige lån er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene, og er utstedt for å kunne utgjøre tilleggs kapital ved beregning av kapitaldekning. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Fondsobligasjoner

						Tall i NOK mill
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Utestående	
NO0010851744	BRFI32 PRO	16.05.2019	Evigvarende	8,98 %	75	
NO0012473422	BRFI52 PRO	17.03.2022	Evigvarende	8,75 %	110	
NO0013024935	BRFI62 PRO	29.09.2023	Evigvarende	9,96 %	150	
Sum				9,34 %	335	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets fondsobligasjoner er per 31.12.2023 på 9,34 %.

Alle selskapets fondsobligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag. Obligasjonene kan ikke kreves innfridd av obligasjonseiere, og utsteder står ikke fri til å innfri obligasjonene uten samtykke fra Finanstilsynet.

Fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk og inngår i selskapets kjernekapital. Obligasjonene er balanseført som en del av egenkapitalen. Utbetalte renter bokføres direkte mot annen egenkapital.

Note 28 Annen gjeld

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
17.775	23.865	Leverandørgjeld	27.999	17.775
32.804	24.841	Leieforpliktelse iht. IFRS 16	27.873	32.804
-	-	Annen gjeld	7.549	-
50.579	48.706	Sum annen gjeld	63.421	50.579

Note 29 Avsetninger

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
22.363	28.333	Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	32.041	22.363
36.613	34.867	Avsatt, ikke utbetalt provisjon	34.867	36.613
41.467	46.256	Periodiserte gebyrer	46.256	41.467
11.042	3.994	Påløpte kostnader	28.276	11.042
57.811	41.178	Betalbar skatt	41.178	57.811
4.685	10.225	Skyldig merverdiavgift	10.225	4.685
4.115	774	Andre avsetninger	3.332	4.115
178.095	165.628	Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	196.175	178.095

Note 30 Poster utenom balansen

Morselskapet har innvilget rammeavtaler til kunder på totalt 2.478 millioner kroner, som per 31.12.2023 er ubenyttet.

Brage Finans har rett til å si opp rammeavtaler, eller reprise rentevilkår, ved endring i den underliggende økonomiske situasjonen hos kunden eller ved irregulære markedsmessige forhold i det norske eller internasjonale markedet, eller forhold som på annen måte påvirker Brage Finans sin tilgang på likviditet eller kapital.

Note 31 Bundne midler

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023	Bundne midler	31.12.2023	31.12.2022
3.710	4.066	Husleiegaranti/Depositum	4.066	3.710
3.622	4.404	Skattetreksmidler	4.992	3.622
7.331	8.470	Sum bundne midler	9.058	7.331

Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av 136.688.549 aksjer á kr. 3,20. Alle aksjene har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene	Antall	Eierandel
Sparbanken Vest	68.330.604	49,99 %
Sparebanken Sør	34.003.695	24,88 %
Haugesund Sparebank	4.245.332	3,11 %
Voss Sparebank	3.085.819	2,26 %
Spareskillingsbanken	2.942.294	2,15 %
Flekkefjord Sparebank	2.861.733	2,09 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2.593.412	1,90 %
Søgne og Greipstad Sparebank	2.354.599	1,72 %
Luster Sparebank	2.242.581	1,64 %
Lillesands Sparebank	2.135.254	1,56 %
Fana Sparebank	1.367.456	1,00 %
Sparebank 68 Grader Nord	1.151.536	0,84 %
Askim & Spydeberg Sparebank	1.114.404	0,82 %
Ørland Sparebank	1.114.404	0,82 %
Aasen Sparebank	934.646	0,68 %
Nidaros Sparebank	742.935	0,54 %
Selbu Sparebank	742.935	0,54 %
Sparebanken Din	742.935	0,54 %
Stadsbygd Sparebank	742.935	0,54 %
Tolga-Øs Sparebank	742.935	0,54 %
Næringsbanken ASA	683.442	0,50 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig	455.628	0,33 %
Varig Hadeland Forsikring	455.628	0,33 %
Varig Orkla Forsikring Gjensidige	455.628	0,33 %
Drangedal Sparebank	445.779	0,33 %
Totalt antall aksjer	136.688.549	100,00 %

Note 33 Transaksjoner med nærstående parter

Morselskap			Konsern	
2022	2023	Resultatregnskap	2023	2022
11.712	37.866	Renteinntekter på ordinære bankinnskudd og lån til nærstående	24.333	11.712
-611	-17.250	Rentekostnader på lån fra nærstående	-17.250	-611
47	107	Gebyrer og provisjonsinntekter	-	47
-42.061	-43.494	Gebyrer og provisjonskostnader	-43.564	-42.061
-1.423	-1.539	Andre driftskostnader	-1.539	-1.423
-32.337	-24.311	Netto driftsinntekter/kostnader nærstående parter	-38.021	-32.337
31.12.2022	31.12.2023	Balanse	31.12.2023	31.12.2022
268.826	1.231.933	Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner	1.231.933	268.826
81.918	242.185	Utlån til nærstående parter	2.761	81.918
350.745	1.474.118	Sum eiendeler nærstående parter	1.234.694	350.745
13.777	18.067	Påløpte kostnader og avsetninger	18.067	13.777
300.000	450.000	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	535.101	300.000
313.777	468.067	Sum gjeld nærstående parter	553.168	313.777

Selskapet har bankinnskudd hos en av sine aksjonærer med tilhørende renteinntekter i resultatregnskapet, og har i løpet av året hatt låneavtaler med sine aksjonærer med tilhørende rentekostnader i resultatregnskapet. Selskapet har også distribusjonsavtaler med sine aksjonærer, og betaler i henhold til disse provisjoner og gebyrer. Alle avtaler med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 34 Leieavtaler

Konsernet har leieavtaler knyttet til hovedkontoret i Jonsvollskvartalet i Bergen og datterselskapets lokaler i Trondheim.

Rentesats benyttet ved neddiskontering av forpliktelsen ligger mellom 2,06 % og 7,35 %. Rentesatsen gjenspeiler selskapets marginale innlånsrente for senorgjeld på implementeringstidspunktet. Vektet snittrente ved beregning av leieforpliktelsen er 2,20 %.

<i>Morselskap</i>		Balanseposter	<i>Konsern</i>	
31.12.2022	31.12.2023	Bruksretteiendel	31.12.2023	31.12.2022
29.087	32.212	Inngående balanse/implementering	32.212	29.087
1.265	4.294	Endringer som følge av KPI justert leie	4.294	1.265
5.832	-	Nye kontrakter	3.346	5.832
-3.972	-3.437	Avskrivninger	-3.777	-3.972
-	-9.006	Andre endringer	-9.006	-
32.212	24.062	Utgående balanse	27.068	32.212
Leieforpliktelse				
29.375	32.804	Inngående balanse/implementering	32.804	29.375
1.265	4.294	Endringer som følge av KPI justert leie	4.294	1.265
5.832	-	Nye kontrakter	3.346	5.832
-4.453	-3.867	Betaling av hovedstol	-4.253	-4.453
786	617	Kapitaliserte renter	689	786
-	-9.006	Andre endringer	-9.006	-
32.804	24.841	Utgående balanse	27.873	32.804
31.12.2022	31.12.2023	Forfallstruktur på leieforpliktelse (udiskontert)	31.12.2023	31.12.2022
8.736	7.735	Mindre enn 3 år	10.156	8.736
13.104	11.602	3-5 år	12.719	13.104
20.335	7.735	Mer enn 5 år	7.735	20.335
42.174	27.071	Sum udiskontert leieforpliktelse	30.610	42.174
2022	2023	Resultatposter	2023	2022
-3.972	-3.437	Avskrivninger bruksretteiendel	-3.777	-3.972
-786	-617	Rentekostnader leieforpliktelse	-689	-786
-4.757	-4.054	Sum resultatposter	-4.467	-4.757

Note 35 Eierinteresser i konsernselskaper

Brage Finans har et datterselskap, Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (org.nr. 991 446 508), med kontorsted i Trondheim. Factoring Finans er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer, samt andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Datterselskaper	Antall aksjer	Eierandel	31.12.2023	31.12.2022
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	4.697	55,7 %	72.095	-

Det vises til note 36 for opplysninger i forbindelse med virksomhetssammenslutningen og et sammendrag av finansiell informasjon for datterselskapet. Det er ikke utbetalt utbytte fra datterselskapet.

De ikke-kontrollerende eierinteressenes eierandel utgjør 44,3 % av aksjene og stemmerettene i datterselskapet. Resultatet tildelt ikke-kontrollerende eierinteresser i perioden fra overtakelsestidspunktet til periodeslutt (31.12.2023) var 135 tusen kroner. Se konsernets egenkapitaloppstilling.

Note 36 Virksomhetssammenslutning

Den 8. mai 2023 økte Brage Finans sin eierandel i Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS («Factoring Finans») fra 42,6 % til 55,7 % gjennom en egenkapitalemisjon hvor Brage Finans sitt kontantinnskudd tilførte selskapet 25 millioner kroner i ny egenkapital.

Factoring Finans er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer, samt andre fordringsadministrative tjenester og produkter. Siden Brage Finans kom inn på eiersiden i september 2021 har Factoring Finans etablert seg i flere geografiske områder, og kundetilgangen har tatt seg opp betydelig. Virksomhetssammenslutningen er et viktig skritt for å videreutvikle faktoringsselskapet og understøtte muligheter for vekst. Faktoring og fakturakjøp er komplementære produkter til Brage Finans sitt eksisterende produktspekter. Ved å inkludere Factoring Finans i konsernets portefølje, styrker Brage Finans evnen til å tilby et bredere spekter av finansielle løsninger.

Virksomhetssammenslutningen er regnskapsført som et trinnvist kjøp. Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i virksomheten på overtakelsestidspunktet var som følger:

	Virkelig verdi på overtakelsestidspunktet
Konter og kontantekvivalenter	59.847
Netto utlån til kunder	261.400
Immaterielle eiendeler	4.270
Varige driftsmidler	494
Andre eiendeler	2.164
Sum eiendeler	328.175
Innlån fra kredittinstitusjoner	199.403
Annen gjeld	7.912
Avsetninger	10.248
Sum gjeld	217.563
Virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler	110.613
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler (55,7 %)	61.645
Goodwill	10.450
Sum vederlag for aksjene	72.095
Herav kontantvederlag	24.994
Herav virkelig verdi av tidligere eierinteresser på overtakelsestidspunktet	47.101

Samlet goodwill innregnet som følger av virksomhetssammenslutningen ble 10,5 millioner kroner. Goodwill omfatter verdien av forventede synergier fra overtakelsen og kompetanse hos ansatte. Goodwill forventes ikke å være skattemessig fradragsberettiget.

I forbindelse med ny måling av virkelig verdi av tidligere eierinteresser på overtakelsestidspunktet er det regnskapsført en gevinst på 7,2 millioner kroner. Gevinsten er i all vesentlighet innregnet som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.

I perioden fra overtakelsestidspunktet til periodeslutt (31.12.2023) har Factoring Finans bidratt med 19,2 millioner kroner til konsernets netto driftsinntekter, og 0,3 millioner kroner til konsernets resultat før skatt. Dersom virksomhetssammenslutningen hadde blitt gjennomført per 01.01.2023 ville konsernets netto driftsinntekter, alt annet lik, vært 756,4 millioner kroner og resultat før skatt vært 464,5 millioner kroner.

Note 37 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023	4. kv 2022
Renteinntekter og lignende	518.919	467.998	413.140	373.857	334.925
Rentekostnader og lignende	-306.949	-272.726	-216.348	-190.574	-164.867
Netto renteinntekter	211.970	195.272	196.792	183.283	170.058
Gebyrer og provisjonsinntekter	12.668	11.345	10.225	6.785	6.633
Gebyrer og provisjonskostnader	-21.598	-32.580	-30.949	-34.584	-24.915
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-414	414	-822
Netto verdiendring verdipapirer	2.126	1.008	660	769	1.588
Andre driftsinntekter	6.941	6.740	13.964	5.903	8.254
Netto driftsinntekter	212.106	181.786	190.279	162.569	160.795
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-35.269	-37.099	-27.736	-30.190	-33.194
Andre driftkostnader	-13.729	-10.278	-12.726	-11.943	-9.579
Avskrivninger	-7.638	-8.359	-7.118	-5.343	-5.478
Sum driftskostnader	-56.636	-55.736	-47.579	-47.476	-48.251
Driftsresultat før tap	155.470	126.050	142.699	115.094	112.545
Tap og nedskrivninger på utlån	-28.326	-17.673	-13.796	-16.459	-12.830
Ordinært resultat før skattekostnad	127.145	108.376	128.903	98.635	99.715
Skattekostnad	-29.182	-26.337	-31.169	-23.710	-22.364
Resultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023	4. kv 2022
Resultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	1.348.255	645.855	437.690	319.317	268.826
Netto utlån til kunder	23.498.850	22.953.110	22.480.785	21.049.856	20.375.011
Rentebærende verdipapirer	124.176	122.083	120.156	119.273	118.505
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	39.934	39.520
Immaterielle eiendeler	64.085	60.700	58.779	41.978	41.245
Varige driftsmidler	29.733	27.748	28.985	29.400	35.026
Andre eiendeler	100.820	101.557	142.758	127.721	75.945
Anleggsmidler holdt for salg	24.074	18.278	58.503	73.755	12.487
SUM EIENDELER	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234	20.966.565
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	812.486	770.914	804.226	317.721	331.268
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19.670.076	18.748.474	18.390.818	17.588.101	16.812.213
Annen gjeld	63.421	108.352	46.480	57.314	50.579
Utsatt skatt	312.810	324.806	298.469	213.246	243.590
Avsetninger	196.175	131.817	170.739	202.498	178.095
Ansvarlig lånekapital	388.316	388.308	387.898	336.542	336.551
Sum gjeld	21.443.283	20.472.672	20.098.631	18.715.423	17.952.296
Aksjekapital	437.403	423.735	423.735	423.735	423.735
Overkurs	1.706.342	1.520.011	1.520.011	1.476.324	1.476.324
Hybridkapital	335.000	335.000	185.000	185.000	185.000
Opptjent annen egenkapital	1.267.964	1.177.915	1.100.279	1.000.753	929.211
Sum egenkapital	3.746.710	3.456.660	3.229.025	3.085.811	3.014.269
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234	20.966.565

Revisors beretning



KPMG AS
Kanalveien 11
P.O. Box 4 Kristianborg
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Brage Finans AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Brage Finans AS sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen den 29. mai 2017 for regnskapsåret 2017.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulssteinvik
Bodø	Kragerø	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Penneo Dokumentnøkkel: XLACG-PKH0F-SUITE-XSE16-0064V-IUTAN



Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

1. Forventet kredittap på utlån og garantier

Det vises til Note 2 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger, Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9, Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9, Note 17 Nedskrivning på utlån og styrets årsberetning, paragraf fem i avsnitt resultatregnskap og avsnitt om kredittrisiko.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Forventet kredittap på utlån og garantier som ikke er kredittforringet utgjør MNOK 62,6 for selskapet per 31.12.2023. Forventet kredittap på utlån og garantier som er kredittforringet utgjør MNOK 111,1 for selskapet per 31.12.2023. For utlån og garantier krever IFRS 9 at selskapet beregner forventet kredittap for de neste 12 måneder for lån som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko (trinn 1), og forventet kredittap over hele lånets løpetid for lån som har vesentlig økning i kredittrisiko (trinn 2). Selskapet anvender modeller for beregning av forventet kredittap i trinn 1 og 2. Modellverket er komplekst og omfatter store mengder data. Samtidig innebærer beregningen at ledelsen utøver skjønn, spesielt knyttet til følgende parametere; • vektning av ulike framtidsrettede makroøkonomiske scenarier • sannsynlighet for mislighold (PD) • tap ved mislighold (LGD) • eksponering ved mislighold (EAD) • definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko Brage Finans har utviklet egne modeller for fastsettelse av PD, LGD og EAD. Basert på disse modellene har selskapet utviklet en egen modell for beregning av forventet kredittap (ECL). For utlån og garantier hvor det er vesentlig økning i kredittrisiko og hvor det foreligger kredittforringet finansiell eiendel (steg 3) foretar selskapet en individuell vurdering av forventet kredittap over hele engasjementets løpetid. Fastsettelse av forventet kredittap innebærer stor grad av skjønn fra ledelsens side. Sentrale momenter i ledelsens vurderinger er: • identifisering av kredittforringende engasjementer, • forutsetninger for fastsettelsen av forventede kontantstrømmer inkludert	Vi har dannet oss en forståelse av selskapets definisjoner, metoder og kontrollaktiviteter for innregning og måling av forventet kredittap samt kontrollert om de er i tråd med standardens krav. Vi har blant annet; • vurdert om selskapets validering av ECL modell er utført på en faglig forsvarlig måte, • vurdert og testet om selskapets dokumentasjon av modell for beregning av forventede tap er i overensstemmelse med IFRS 9, • gjennom å sammenligne historiske avsetninger mot faktiske konstaterte tap vurdert om ECL-modellens resultater er en god prediksjon på de erfarte tapene selskapet til slutt konstaterte, • vurdert vektning av ulike scenarier og sensitiviteten ved ulike vektinger, • etterkontrollert ECL-modellens matematiske nøyaktighet. • testet fullstendighet og nøyaktighet av datagrunnlaget i ECL-modellen, samt vurdert de vesentlige parametrene i ECL-modellen, herunder at; • PD-modell er matematisk nøyaktig, vurdert om PD-banene er et tilfredsstillende estimat for sannsynligheten for mislighold og vurdert makroøkonomiske indikatorer som er benyttet i fastsettelse av PD baner opp mot eksterne data. • LGD-modell er matematisk nøyaktig og vurdert depotverdier som ECL-modell beregner i trinn 1 og trinn 2 opp mot depotverdier som blir fastsatt når engasjementet migrerer til trinn 3. • EAD- modell er matematisk nøyaktig og fastsatt ihht IFRS 9. For å utfordre ledelsens skjønnsmessige vurderinger lagt til grunn i beregningene av forventet kredittap for trinn 1 og 2, har vi vurdert og testet ledelsens kontroll med modellens beregninger.

Penneo Dokumentnøkkel: XLACG-PKH0F-SUITE-XSEI6-0064V-IUTAN

verdsettelse av sikkerhet. På bakgrunn av størrelsen på brutto utlån, iboende kredittisiko, kompleksiteten i modellberegningene og graden av ledelsens skjønn ved utarbeidelse av estimatene, anser vi forventet kreditttap som et sentralt forhold ved revisjonen.	Vi har dannet oss en forståelse av hvordan selskapet identifiserer og følger opp engasjementer som er kredittforringet (trinn 3). Vi har testet at utvalgte nøkkelkontroller knyttet til trinn 3 fungerer som forutsatt, herunder; - kontrollert at alle engasjement i ECL-modell som har status inkasso eller at avtalen er forfalt med mer enn 90 dager havner i trinn 3. - kontrollert at smitteeffekten i ECL-modellen fungerer, at dersom en kunde har flere engasjement og et av engasjementene er endt i trinn 3 at de resterende av engasjementene havner i trinn 3. For å utfordre selskapet på hvorvidt det skulle vært andre engasjementer under individuell tapsvurdering, har vi, basert på offentlig tilgjengelig informasjon, dannet vårt eget syn på om det foreligger indikasjoner på at engasjementer i næringslivsporteføljen er kredittforringet. Vi har benyttet selskapets kundelister og gjennomført analyser basert på eksterne kilde data for å undersøke om vi identifiserer andre selskaper som er utsatt for konkursbehandling enn det selskapet selv identifiserer. Vi har vurdert om noteopplysninger knyttet til IFRS 9 og ECL er tilstrekkelig etter kravene i IFRS 7.
---	---

2. IT-systemer og applikasjonskontroller

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Brage Finans er avhengig av at IT-infrastrukturen i selskapet fungerer som tilsiktet. Selskapet benytter et kjernesystem levert og driftet av ekstern tjenesteleverandør i samarbeid med intern drift og utvikling av intern IT avdeling. God styring og kontroll med IT-systemene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering. Videre understøtter IT-systemene regulatorisk etterlevelse av rapportering til myndigheter, noe som er sentralt for Brage som konsesjonspliktig virksomhet. Kjernesystemet beregner blant annet rente på innlån og utlån (såkalte applikasjonskontroller) og selskapets interne kontrollsystemer bygger på systemgenererte rapporter. På bakgrunn av IT-systemenes betydning for	I forbindelse med vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse av etablert kontrollmiljø og drift av selskapets IT-systemer, og dets betydning for selskapets finansielle rapportering. Vi har utført test av utvalgte generelle IT kontroller for å sikre at disse fungerer effektivt og understøtter viktige applikasjonskontroller. I vårt arbeid med forståelse av kontrollmiljøet, test av kontroller og evaluering av funn har vi vurdert det hensiktsmessig å involvere en IT-spesialist. IT-spesialist har bistått med evaluering og testing av effektivitet og målrettethet av Brage Finans sine generelle IT kontroller, samt evaluering av resultatet av utførte kontroller. Gjennom utførte tester har vi påsett at følgende etablerte kontroller vurderes å fungere effektivt; Etablerte kontroller for backup av data



selskapets virksomhet har vi identifisert dette området som et sentralt forhold ved vår revisjon.	• Etablerte kontroller for tilstrekkelig tilgangsstyring • Etablerte kontroller for håndtering av systemendringer • Etablerte kontroller for passordbeskyttelse Vi har gjennomført etterkontroll for hvordan kjernesystemet beregner renter, gjenværende hovedstol, periodisering av gebyrer og provisjonskostnader for utlån, leasing og provisjonskostnader.
---	---

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrift, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kreditforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:



- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandling for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uniktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandling som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 25. januar 2024
KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Brage Finans AS | Jonsvollsgaten 2 | Bergen | 55 61 00 50

Brage.no