

A low-angle, upward-looking photograph of several large, ancient-looking trees. The trunks are covered in thick, vibrant green moss and lichen. The branches are bare and intricate, reaching towards a bright blue sky with wispy white clouds. The perspective creates a sense of height and grandeur.

Kvartalsrapport

1. kvartal 2024



Brage Finans

Innhold

Første kvartal 2024 - konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse	7
Endringer i egenkapital.....	8
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	9
Note 2 Segmentinformasjon	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader	11
Note 4 Tap på utlån	11
Note 5 Nedskrivning på utlån.....	12
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	13
Note 7 Kapitaldekning.....	14
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	15
Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper.....	15
Note 11 Hendelser etter balansedagen.....	15
Kvartalstall (konsern)	16

Første kvartal 2024 - konsern

Første kvartal 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 216,4 (183,3) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 79,5 (16,5) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 65,1 (98,6) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 5,1 % (10,8 %).
- Kostnadsprosent på 29 % (28 %).
- Uvektet kjernekapitalandel: 14,3 % (13,3 %).

Finansielle hovedtall

	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Netto renteinntekter	216,4	183,3	787,3
Tap og nedskrivninger utlån	79,5	16,5	76,3
Resultat før skatt	65,1	98,6	463,1
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	5,1 %	10,8 %	11,2 %
2. Kostnadsprosent	29 %	28 %	27 %
Kapitaldekning	21,3 %	19,6 %	21,1 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,3 %	13,3 %	14,2 %

Definisjoner:

1. Resultat for perioden (eksklusiv bonusprovisjon til eiere og bonusavsetning) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom perioden.
2. Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eiere).

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

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

OPPSUMMERING FØRSTE KVARTAL

Årets første kvartal er sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement. Sett bort fra denne ekstraordinære hendelsen, leverer Brage Finans et godt kvartal med vekst både i portefølje og inntekter.

Det har vært bra aktivitet i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder, til tross for økte kostnader for både bedrifter og privatkunder gjennom hele foregående år.

I februar etablerte Brage Finans et syndikert sertifikat på 2 milliarder kroner med flere av sine eierbanker. Lånet ble etablert på markedsmessige vilkår for å understøtte selskapets positive utvikling. Eierne viste med lånet at man er motivert for å støtte oppunder Brage sitt finansieringsbehov fremover dersom det vurderes som nødvendig.

I mars gjennomførte Brage Finans en vellykket utstedelse av et nytt fondsobligasjonslån på kr 200 millioner. Obligasjonen vil refinansiere kommende forfall i tilsvarende instrument, og understøtte videre vekst.

RESULTAT FOR FØRSTE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for årets første kvartal utgjorde 65,1 millioner kroner, mot 98,6 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Kvartalsresultatet er sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 5,1 % for kvartalet isolert sett mot 10,8 % for første kvartal 2023.

Netto renteinntekter utgjorde 216,4 millioner kroner for kvartalet, mot 183,3 millioner kroner i første kvartal 2023, en økning på 18 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 79,4 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 31.03.24 en brutto utlånsportefølje på 24,2 milliarder kroner. Dette er en økning på 3,1 milliarder kroner (14 %) sammenlignet med 31.03.23. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 256,6 millioner kroner per 31.03.24, hvilket tilsvarte 1,06 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 1,12 % ved utgangen av kvartalet.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (eierandel 55,7 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Factoring Finans AS hadde et resultat i første kvartal på 0,3 millioner kroner.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 17,5 milliarder kroner per 31.03.24. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av kvartalet 714 millioner kroner i lån fra Den Nordiske Investeringsbank.

RATING

Brage Finans er ratet av Scope Ratings, og er tildelt en utstederrating på «A-» og rating for selskapets usikrede obligasjonsgjeld på «A-», begge med «Stable Outlook».

Ratingen ble sist bekreftet i februar 2024.

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal 2024 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 21,3 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,4 % og ren kjernekapitaldekning på 16,9 %.

	Kapitaldekning 31.03.2024	Kapitalkrav 31.03.2024
Ansvarlig kapital	21,3 %	19,30 %
Kapitaldekning	19,4 %	16,85 %
Ren kjernekapital	16,9 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 14,3 % per 31.03.24. Til sammenligning var denne 13,3 % per 31.03.23.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 348,6 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 1,44 %.

Per 31.03.24 utgjorde 55,4 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,3 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Privatmarked», «Bygge- og anleggsvirksomhet» og «Forretningsmessig tjenesteyting», utgjorde 55,4 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 18,1 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 3,1 milliarder kroner (20,6 %) sammenlignet med 31.03.23. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 89,65 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.03.24.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av første kvartal totalt ca. 6,2 milliarder kroner, en reduksjon på 0,03 milliarder kroner (0,5 %), sammenlignet med 31.03.23. Privatmarkedsporteføljen utgjør 25,4 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87,73 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

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 (19 %) og Agder (12 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det foreligger ikke vesentlige hendelser etter balansedato som påvirker det avlagte delårsregnskapet, utover det som er nevnt i denne rapporten.

FRAMTIDSUTSIKTER

Overgangen til 2024 var preget av fortsatt usikkerhet med tanke på den økonomiske utviklingen både i Norge og hos landets handelspartnere. Man kan dog observere en gryende optimisme blant annet med bakgrunn i forventning om at styringsrenten har nådd en topp og kan komme til å bli satt ned i løpet av året.

Foruten utsikter til en lavere rente, har dempet inflasjon i kvartalet samt tro på et godt lønnsoppgjør skapt grobunn for en gryende optimisme både i deler av næringslivet og hos norske husholdninger.

Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk venter samlet sett en uendret aktivitet i økonomien frem mot sommeren, og deretter tror man at veksten skal noe opp. Dette underbygger at man ser en optimisme allerede, da det samme nettverket ventet en nedgang i aktiviteten de foregående kvartalene.

Det er fortsatt store forskjeller mellom næringene. Eksporttettet industri og petroleumsnæringen opererer allerede med høy aktivitet, mens utviklingen i nyboligmarkedene har vært svak.

Til tross for fortsatt usikre tider og høyt rentenivå står Brage Finans godt rustet. 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.

Bergen, 25. april 2024
Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Gunnar P A Thomassen
(styrets nestleder)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Lasse Kvinlaug
(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup
(styremedlem)

Christine Brurås Solvi
(ansattrepresentant)

Ingar Sæther Heimland
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Morselskap			Beløp i tusen kroner	Note	Konsern		
31.12.23	31.03.23	31.03.24			31.03.24	31.03.23	31.12.23
1.762.948	373.857	533.594	Renteinntekter og lignende	3	538.998	373.857	1.773.914
-984.884	-190.574	-320.582	Rentekostnader og lignende	3	-322.628	-190.574	-986.597
778.064	183.283	213.012	Netto renteinntekter		216.370	183.283	787.318
30.020	6.785	7.155	Gebyrer og provisjonsinntekter		11.872	6.785	41.022
-119.409	-34.584	-32.326	Gebyrer og provisjonskostnader		-32.469	-34.584	-119.710
-	414	-	Innt. av eierinteresser i tilkn. selsk.		-	414	-
5.682	769	1.596	Netto verdiendring verdipapirer		1.506	769	4.563
33.229	5.903	7.830	Andre driftsinntekter		8.107	5.903	33.548
727.585	162.569	197.267	Netto driftsinntekter		205.386	162.569	746.740
-119.881	-30.190	-35.277	Lønn og generelle adm.kostnader		-40.840	-30.190	-130.294
-45.602	-11.943	-11.959	Andre driftkostnader		-13.522	-11.943	-51.698
-24.133	-5.343	-5.782	Avskrivninger		-6.352	-5.343	-25.435
-189.616	-47.476	-53.018	Sum driftskostnader		-60.714	-47.476	-207.427
537.969	115.094	144.248	Driftsresultat før tap		144.672	115.094	539.313
-75.216	-16.459	-79.358	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-79.531	-16.459	-76.254
462.753	98.635	64.890	Ordinært resultat før skatt		65.141	98.635	463.059
-110.398	-23.710	-13.922	Skattekostnad		-13.922	-23.710	-110.398
352.355	74.925	50.968	Resultat for regnskapsperioden	2	51.219	74.925	352.661
-	-	-	Minoritetsinteresser		111	-	135
352.355	74.925	50.968	Majoritetsinteresser		51.108	74.925	352.526

Utvidet resultatregnskap

Morselskap			Beløp i tusen kroner	Note	Konsern		
31.12.23	31.03.23	31.03.24			31.03.24	31.03.23	31.12.23
352.355	74.925	50.968	Resultat for regnskapsperioden		51.219	74.925	352.661
-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-
-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-
352.355	74.925	50.968	Totalresultat for regnskapsperioden		51.219	74.925	352.661
-	-	-	Minoritetsinteresser		111	-	135
352.355	74.925	50.968	Majoritetsinteresser		51.108	74.925	352.526

Balanse

Morselskap				Konsern			
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024	Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
EIENDELER							
1.231.933	319.317	1.762.033	Kontanter og kontantekvivalenter	8	1.794.573	319.317	1.348.255
23.390.046	21.049.856	23.792.716	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	23.975.052	21.049.856	23.498.850
124.176	119.273	125.772	Rentebærende verdipapirer	8	125.772	119.273	124.176
-	39.934	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	39.934	-
72.095	-	72.095	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	-	-	-
43.903	41.978	43.901	Immaterielle eiendeler	1	65.592	41.978	64.085
26.406	29.400	24.546	Varige driftsmidler		27.700	29.400	29.733
97.723	127.721	101.622	Andre eiendeler	8	106.425	127.721	100.820
24.074	73.755	31.665	Anleggsmidler holdt for salg		31.665	73.755	24.074
25.010.357	21.801.234	25.954.349	SUM EIENDELER		26.126.779	21.801.234	25.189.993
GJELD OG EGENKAPITAL							
727.385	317.721	714.041	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	814.041	317.721	812.486
19.670.076	17.588.101	20.445.676	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	20.445.676	17.588.101	19.670.076
48.706	57.314	78.791	Annen gjeld	1, 8	87.767	57.314	63.421
312.810	213.246	326.732	Utsatt skatt		326.732	213.246	312.810
165.628	202.498	100.624	Avsetninger	8	114.554	202.498	196.175
388.316	336.542	388.282	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	388.282	336.542	388.316
21.312.920	18.715.423	22.054.147	Sum gjeld		22.177.052	18.715.423	21.443.283
437.403	423.735	437.403	Aksjekapital	7	437.403	423.735	437.403
1.662.655	1.476.324	1.662.655	Overkurs	7	1.706.342	1.476.324	1.706.342
335.000	185.000	496.000	Fondsobligasjoner	7, 9	496.000	185.000	335.000
1.262.378	1.000.753	1.304.144	Annen opptjent egenkapital	7	1.309.981	1.000.753	1.267.964
3.697.436	3.085.811	3.900.202	Sum egenkapital		3.949.727	3.085.811	3.746.710
25.010.357	21.801.234	25.954.349	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26.126.779	21.801.234	25.189.993

Endringer i egenkapital

<i>Morselskap</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Sum
Egenkapital 01.01.2023	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Periodens resultat	-	-	-	74.925	-	74.925
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-3.383	-	-3.383
Egenkapital 31.03.2023	423.735	1.476.324	185.000	1.000.753	-	3.085.811
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	277.430	-	277.430
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-15.805	-	-15.805
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	-	3.697.436
Periodens resultat	-	-	-	50.968	-	50.968
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-39.000	-	-	-39.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.202	-	-9.202
Egenkapital 31.03.2024	437.403	1.662.655	496.000	1.304.144	-	3.900.202

<i>Konsern</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesse	Sum
Egenkapital 01.01.2023	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Periodens resultat	-	-	-	74.925	-	74.925
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-3.383	-	-3.383
Egenkapital 31.03.2023	423.735	1.476.324	185.000	1.000.753	-	3.085.811
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	277.601	135	277.736
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-15.805	-	-15.805
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.706.342	335.000	1.218.861	49.103	3.746.710
Periodens resultat	-	-	-	51.108	111	51.219
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-39.000	-	-	-39.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.202	-	-9.202
Egenkapital 31.03.2024	437.403	1.706.342	496.000	1.260.767	49.214	3.949.727

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2023.

Brage Finans er ikke i en syklisk bransje og de enkeltstående perioderegnskapene er i liten grad påvirket av sesongmessige variasjoner.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2023 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Konsernregnskapet består av morselskapet Brage Finans AS, og datterselskap Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap i samsvar med IAS 34 krever bruk av estimater der ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i noter til årsregnskap.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt ved nedskrivning av utlån, for detaljer se note 5.

Konsolideringsprinsipper

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.

Datterselskaper

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.

Goodwill

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, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men vurderes for verdifall minst en gang i året.

Note 2 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	31.03.2024	BM	PM	Totalt
146.926	66.086	213.012	Netto renteinntekter	150.285	66.086	216.370
-1.155	-14.590	-15.746	Netto provisjon og andre driftsinntekter	3.606	-14.590	-10.984
-36.805	-16.214	-53.018	Driftskostnader	-44.500	-16.214	-60.714
-77.112	-2.245	-79.358	Tap og nedskrivninger	-77.285	-2.245	-79.531
31.854	33.036	64.890	Resultat før skatt	32.105	33.036	65.141
-6.834	-7.088	-13.922	Skattekostnad	-6.862	-7.061	-13.922
25.020	25.948	50.968	Resultat for perioden	25.244	25.976	51.219
Balanse						
17.894.113	6.150.039	24.044.152	Brutto utlån	18.081.629	6.150.039	24.231.668
-236.115	-15.321	-251.436	Nedskrivninger	-241.295	-15.321	-256.615
17.657.998	6.134.718	23.792.716	Netto utlån	17.840.334	6.134.718	23.975.052

Morselskap				Konsern		
BM	PM	Totalt	31.03.2023	BM	PM	Totalt
121.962	61.321	183.283	Netto renteinntekter	121.962	61.321	183.283
-3.165	-17.548	-20.714	Netto provisjon og andre driftsinntekter	-3.165	-17.548	-20.714
-39.001	-8.475	-47.476	Driftskostnader	-39.001	-8.475	-47.476
-17.216	757	-16.459	Tap og nedskrivninger	-17.216	757	-16.459
62.580	36.055	98.635	Resultat før skatt	62.580	36.055	98.635
-15.043	-8.667	-23.710	Skattekostnad	-15.043	-8.667	-23.710
47.537	27.388	74.925	Resultat for perioden	47.537	27.388	74.925
Balanse						
14.995.807	6.181.857	21.177.664	Brutto utlån	14.995.807	6.181.857	21.177.664
-114.685	-13.123	-127.808	Nedskrivninger	-114.685	-13.123	-127.808
14.881.122	6.168.734	21.049.856	Netto utlån	14.881.122	6.168.734	21.049.856

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	16.080	3.775	24.333
Renteinntekter av utlån til kunder	517.514	370.082	1.738.615
Sum renteinntekter og lignende inntekter	533.594	373.857	1.762.948
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-11.387	-3.240	-30.186
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-307.430	-185.623	-947.144
Øvrige rentekostnader	-1.766	-1.711	-7.555
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-320.582	-190.574	-984.884

<i>Konsern</i>	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	16.706	3.775	26.176
Renteinntekter av utlån til kunder	522.292	370.082	1.747.738
Sum renteinntekter og lignende inntekter	538.998	373.857	1.773.914
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13.140	-3.240	-31.567
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-307.430	-185.623	-947.144
Øvrige rentekostnader	-2.058	-1.711	-7.886
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-322.628	-190.574	-986.597

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-77.729	3.320	-42.579
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	4.556	-15.679	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-6.185	-4.101	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-79.358	-16.459	-75.216

<i>Konsern</i>	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-77.902	3.320	-43.617
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	4.556	-15.679	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-6.185	-4.101	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-79.531	-16.459	-76.254

Periodens endring i tapsavsetning på utlån på 77,7 millioner kroner for morselskapet og 77,9 millioner kroner for konsernet utgjøres i all hovedsak av en tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement.

Note 5 Nedskrivning på utlån

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av en 3-trinns metode som er beskrevet i note 15 i årsregnskapet for 2023.

Morselskap	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.24	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.530	-1.247	-89	-194	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.748	9.257	-1.013	-496	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-350	-2.219	6.361	-3.792	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-565	-280	-2.115	2.960	-
Endring som følge av ny måling av tap	12.064	726	-5.284	-88.238	-80.732
Endring som følge av nye utlån	-5.397	-290	-531	-1.035	-7.253
Endring som følge av avgang portefølje	1.408	427	2.412	6.009	10.256
Tapsavsetning 31.03.24	-38.150	-17.153	-31.357	-164.776	-251.436
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.24	22.181.658	1.114.935	255.871	491.688	24.044.152
Tapsavsetning per 31.03.24	-38.150	-17.153	-31.357	-164.776	-251.436
Netto utlån til kunder 31.03.24	22.143.508	1.097.782	224.514	326.912	23.792.716

Morselskap	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.074	-1.815	-58	-201	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.631	4.914	-1.100	-183	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-641	-1.081	3.421	-1.699	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-316	-2.945	-1.668	4.930	-
Endring som følge av ny måling av tap	6.780	-1.778	-998	1.966	5.970
Endring som følge av nye utlån	-6.489	-687	-94	-82	-7.352
Endring som følge av avgang portefølje	1.021	562	995	2.123	4.702
Tapsavsetning 31.03.23	-38.615	-17.499	-18.885	-52.809	-127.808
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.23	19.804.553	995.461	132.259	245.391	21.177.664
Tapsavsetning per 31.03.23	-38.615	-17.499	-18.885	-52.809	-127.808
Netto utlån til kunder 31.03.23	19.765.938	977.962	113.373	192.582	21.049.856

Note 5 Nedskrivning på utlån (forts.)

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.24	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.714
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.650	-1.366	-89	-194	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.762	9.270	-1.013	-496	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-350	-2.219	6.361	-3.792	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-565	-280	-2.115	2.960	-
Endring som følge av ny måling av tap	11.986	699	-5.284	-88.238	-80.838
Endring som følge av nye utlån	-5.452	-302	-531	-1.035	-7.320
Endring som følge av avgang portefølje	1.408	427	2.412	6.009	10.256
Tapsavsetning 31.03.24	-38.874	-17.390	-31.357	-168.994	-256.615
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.24	22.347.211	1.131.116	255.871	497.470	24.231.668
Tapsavsetning per 31.03.24	-38.874	-17.390	-31.357	-168.994	-256.615
Netto utlån til kunder 31.03.24	22.308.337	1.113.725	224.514	328.476	23.975.052

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.074	-1.815	-58	-201	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.631	4.914	-1.100	-183	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-641	-1.081	3.421	-1.699	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-316	-2.945	-1.668	4.930	-
Endring som følge av ny måling av tap	6.780	-1.778	-998	1.966	5.970
Endring som følge av nye utlån	-6.489	-687	-94	-82	-7.352
Endring som følge av avgang portefølje	1.021	562	995	2.123	4.702
Tapsavsetning 31.03.23	-38.615	-17.499	-18.885	-52.809	-127.808
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.23	19.804.553	995.461	132.259	245.391	21.177.664
Tapsavsetning per 31.03.23	-38.615	-17.499	-18.885	-52.809	-127.808
Netto utlån til kunder 31.03.23	19.765.938	977.962	113.373	192.582	21.049.856

I henhold til IFRS 9 skal utlånsavtalene kategoriseres i tre kategorier/trinn, der trinn 2 inneholder avtaler med vesentlig økning i kredittrisiko, mens avtaler som i tillegg innehar objektive bevis på tap grupperes i trinn 3.

Etter IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for probability of default (PD). Engasjementene til trinn 3/individuelt vurdert, er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko.

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Morselskap				Konsern		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
			Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
338.268	178.075	342.861	Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	348.642	178.075	344.061
421.367	199.575	404.698	Tapsutsatte engasjementer	404.698	199.575	421.367
759.635	377.650	747.559	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	753.341	377.650	765.428
-111.087	-71.694	-196.133	Trinn 3 nedskrivninger	-200.351	-71.694	-115.305
648.548	305.955	551.427	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	552.990	305.955	650.123

Note 7 Kapitaldekning

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

Morselskap				Konsern		
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024		31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
3.362.436	2.825.886	3.353.234	EK justert for hybridkapital og delårsresultat	3.402.508	2.825.886	3.411.710
-43.903	-41.978	-43.901	Immaterielle eiendeler	-65.592	-41.978	-64.085
-124	-119	-126	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-126	-119	-124
3.318.409	2.783.789	3.309.208	Sum ren kjernekapital	3.336.790	2.783.789	3.347.501
335.000	185.000	496.000	Hybridkapital	496.000	185.000	335.000
3.653.409	2.968.789	3.805.208	Sum kjernekapital	3.832.790	2.968.789	3.682.501
388.316	336.542	388.282	Ansvarlig lånekapital	388.282	336.542	388.316
4.041.725	3.305.331	4.193.490	Sum ansvarlig kapital	4.221.072	3.305.331	4.070.816
17.829.087	15.991.640	18.310.371	Beregning grunnlag kredittrisiko	18.674.781	15.991.640	18.168.114
2.482.432	1.540.602	2.594.825	herunder Foretak	3.058.280	1.540.602	2.908.861
267.220	137.626	279.223	herunder Forfalne engasjementer	279.223	137.626	267.220
6.339.879	6.118.842	6.576.215	herunder Foretak - SMB	6.576.215	6.118.842	6.339.879
3.565.086	3.115.154	3.602.857	herunder Massemarked - SMB	3.602.857	3.115.154	3.565.086
4.645.888	4.652.385	4.620.097	herunder Massemarked - Øvrige	4.624.490	4.652.385	4.649.066
295.629	154.381	399.114	herunder Institusjoner	359.814	154.381	270.720
5.754	5.540	5.862	herunder Andel i verdipapirfond	5.862	5.540	5.754
-	2.627	1.438	herunder Stater og sentralbanker	1.438	2.627	-
4.923	5.431	5.990	herunder Lokale og regionale myndigheter	5.990	5.431	4.923
649	312	579	herunder Offentlige foretak	579	312	649
72.095	39.934	72.095	herunder Egenkapitalposisjoner	-	39.934	-
149.531	218.805	152.077	herunder Øvrige engasjementer	160.035	218.805	155.956
1.091.442	886.743	1.091.442	Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.103.414	886.743	1.122.254
18.920.529	16.878.382	19.401.813	Totalt beregningsgrunnlag	19.778.194	16.878.382	19.290.368
21,4 %	19,6 %	21,6 %	Kapitaldekning	21,3 %	19,6 %	21,1 %
19,3 %	17,6 %	19,6 %	herunder kjernekapitaldekning	19,4 %	17,6 %	19,1 %
17,5 %	16,5 %	17,1 %	herunder ren kjernekapitaldekning	16,9 %	16,5 %	17,4 %
14,3 %	13,3 %	14,4 %	Uvektet kjernekapitalandel	14,3 %	13,3 %	14,2 %

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

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tabellen nedenfor presenterer i henhold til IFRS 9 klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld ved balansedato. Tabellen angir også verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi:

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

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

Nivå 3: Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en 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.

Morselskap			Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	Konsern			
31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024			31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023	
Finansielle eiendeler:								
1.231.933	319.317	1.762.033	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	1.794.573	319.317	1.348.255	
23.390.046	21.049.856	23.792.716	Netto utlån til kunder	Amortisert kost	23.975.052	21.049.856	23.498.850	
124.176	119.273	125.772	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat	Nivå 2	125.772	119.273	124.176
97.723	127.721	101.622	Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		106.425	127.721	100.820
24.843.879	21.616.167	25.782.143	Sum finansielle eiendeler		26.001.822	21.616.167	25.072.101	
Finansiell forpliktelser:								
727.385	317.721	714.041	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	814.041	317.721	812.486	
19.670.076	17.588.101	20.445.676	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost	20.445.676	17.588.101	19.670.076	
388.316	336.542	388.282	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	388.282	336.542	388.316	
214.334	259.812	179.416	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost	202.321	259.812	259.596	
21.000.110	18.502.176	21.727.415	Sum finansielle forpliktelser		21.850.320	18.502.176	21.130.473	

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2024
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	19.545.000	3.300.000	-1.602.000	-918.000	20.325.000
Påløpte renter og overkurs	125.076	-	-	-4.399	120.676
Sum verdipapirgjeld	19.670.076	3.300.000	-1.602.000	-922.399	20.445.676
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	385.000	-	-	-	385.000
Fondsobligasjoner, pålydende	335.000	200.000	-	-39.000	496.000
Påløpte renter	3.316	-	-	-34	3.282
Sum verdipapirgjeld	723.316	200.000	-	-39.034	884.282

Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Datterselskaper	Antall		Balanseført verdi i morselskap		
	aksjer	Eierandel	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	4.697	55,7 %	72.095	-	72.095

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet, utover det som er nevnt i denne rapporten.

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023
Renteinntekter og lignende	538.998	518.919	467.998	413.140	373.857
Rentekostnader og lignende	-322.628	-306.949	-272.726	-216.348	-190.574
Netto renteinntekter	216.370	211.970	195.272	196.792	183.283
Gebyrer og provisjonsinntekter	11.872	12.668	11.345	10.225	6.785
Gebyrer og provisjonskostnader	-32.469	-21.598	-32.580	-30.949	-34.584
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	-414	414
Netto verdiendring verdipapirer	1.506	2.126	1.008	660	769
Andre driftsinntekter	8.107	6.941	6.740	13.964	5.903
Netto driftsinntekter	205.386	212.106	181.786	190.279	162.569
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-40.840	-35.269	-37.099	-27.736	-30.190
Andre driftkostnader	-13.522	-13.729	-10.278	-12.726	-11.943
Avskrivninger	-6.352	-7.638	-8.359	-7.118	-5.343
Sum driftskostnader	-60.714	-56.636	-55.736	-47.579	-47.476
Driftsresultat før tap	144.672	155.470	126.050	142.699	115.094
Tap og nedskrivninger på utlån	-79.531	-28.326	-17.673	-13.796	-16.459
Ordinært resultat før skattekostnad	65.141	127.145	108.376	128.903	98.635
Skattekostnad	-13.922	-29.182	-26.337	-31.169	-23.710
Resultat for perioden	51.219	97.963	82.040	97.734	74.925

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023
Resultat for perioden	51.219	97.963	82.040	97.734	74.925
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	51.219	97.963	82.040	97.734	74.925

Balanse

Beløp i tusen kroner	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	1.794.573	1.348.255	645.855	437.690	319.317
Netto utlån til kunder	23.975.052	23.498.850	22.953.110	22.480.785	21.049.856
Rentebærende verdipapirer	125.772	124.176	122.083	120.156	119.273
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	-	39.934
Immaterielle eiendeler	65.592	64.085	60.700	58.779	41.978
Varige driftsmidler	27.700	29.733	27.748	28.985	29.400
Andre eiendeler	106.425	100.820	101.557	142.758	127.721
Anleggsmidler holdt for salg	31.665	24.074	18.278	58.503	73.755
SUM EIENDELER	26.126.779	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	814.041	812.486	770.914	804.226	317.721
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.445.676	19.670.076	18.748.474	18.390.818	17.588.101
Annen gjeld	87.767	63.421	108.352	46.480	57.314
Utsatt skatt	326.732	312.810	324.806	298.469	213.246
Avsetninger	114.554	196.175	131.817	170.739	202.498
Ansvarlig lånekapital	388.282	388.316	388.308	387.898	336.542
Sum gjeld	22.177.052	21.443.283	20.472.672	20.098.631	18.715.423
Aksjekapital	437.403	437.403	423.735	423.735	423.735
Overkurs	1.706.342	1.706.342	1.520.011	1.520.011	1.476.324
Hybridkapital	496.000	335.000	335.000	185.000	185.000
Opptjent annen egenkapital	1.309.981	1.267.964	1.177.915	1.100.279	1.000.753
Sum egenkapital	3.949.727	3.746.710	3.456.660	3.229.025	3.085.811
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26.126.779	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234