



Kvartalsrapport

3. kvartal 2024

 **Brage Finans**

Innhold

Tredje kvartal og hittil i 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	16
Note 11 Hendelser etter balansedagen.....	16
Kvartalstall (konsern)	17

Tredje kvartal og hittil i 2024 - konsern

Tredje kvartal 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 223,7 (195,3) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 22,4 (17,7) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 131,5 (108,4) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 9,5 % (10,7 %).
- Kostnadsprosent på 29 % (30 %).
- Uvektet kjernekapitalandel: 14,9 % (13,3 %).

Hittil i 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 655,1 (575,3) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 119,5 (47,9) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 331,6 (335,9) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 8,3 % (11,7 %).
- Kostnadsprosent på 28 % (27 %).

Finansielle hovedtall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	30. sept. 2024	30. sept. 2023	Året 2023
Netto renteinntekter	223,7	195,3	655,1	575,3	787,3
Tap og nedskrivninger utlån	22,4	17,7	119,5	47,9	76,3
Resultat før skatt	131,5	108,4	331,6	335,9	463,1
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	9,5 %	10,7 %	8,3 %	11,7 %	11,2 %
2. Kostnadsprosent	29 %	30 %	28 %	27 %	27 %
Kapitaldekning	22,1 %	20,0 %	22,1 %	20,0 %	21,1 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,9 %	13,3 %	14,9 %	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 salgssapparat.

OPPSUMMERING TREDJE KVARTAL

Årets tredje kvartal ble et godt kvartal for Brage Finans, med vekst i både portefølje og inntekter.

Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god og selskapet fortsetter å ta markedsandeler.

I august gjennomførte Brage Finans en vellykket utstedelse av senior usikrede obligasjoner med til sammen kr 1,8 milliarder til konkurransedyktige vilkår. I etterkant av utstedelsen kom nyheten om at selskapets to største aksjonærer planlegger fusjon der Brage Finans da vil bli et datterselskap av den fusjonerte banken. Nyheten ble positivt mottatt i finansmarkedene og har bidratt positivt til prising av Brage Finans sine obligasjoner.

For Brage Finans vil det være flere fordeler med å være datterselskap av en av Norges største banker. Konsernet ser positivt på mulighetene dette gir til å utvikle Brage Finans videre, både med tanke på kapital til videre vekst og med tanke på funding og fundingkostnad.

RESULTAT FOR TREDJE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for tredje kvartal utgjorde 131,5 millioner kroner, mot 108,4 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 9,5 % for kvartalet isolert sett mot 10,7 % for tredje kvartal 2023.

Netto renteinntekter utgjorde 223,7 millioner kroner for kvartalet, mot 195,3 millioner kroner i tredje kvartal 2023, en økning på 15 %. 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 resultat effekt på 22,4 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. - 30.09.

Konsernets resultat før skatt hittil i år utgjorde 331,6 millioner kroner, mot 335,9 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 8,3 % for perioden, sammenlignet med 11,7 % for tilsvarende periode foregående år. Nedgangen i RoE kan forklares med tapsavsetning i første kvartal knyttet til et enkeltstående engasjement.

EIENDELER

Konsernet hadde per 30.09.24 en brutto utlånsportefølje på 25,4 milliarder kroner. Dette er en økning på 2,3 milliarder kroner (10 %) sammenlignet med 30.09.23. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 210,7 millioner kroner per 30.09.24, hvilket tilsvarte 0,83 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 1,18 % ved utgangen av kvartalet.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (eierandel 69,9 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Factoring Finans AS hadde et resultat på 3,9 millioner kroner for perioden, hvorav 0,8 millioner kroner i tredje kvartal.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 18 milliarder kroner per 30.09.24. I tillegg hadde morselskapet ved utgangen av kvartalet 650 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 tredje kvartal 2024 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 22,1 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,8 % og ren kjernekapitaldekning på 17,5 %.

	Kapitaldekning 30.09.2024	Kapitalkrav 30.09.2024
Kapitaldekning	22,1 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	19,8 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 14,9 % per 30.09.24. Til sammenligning var denne 13,3 % per 30.09.23.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 451,5 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 1,77 %.

Per 30.09.24 utgjorde 54,5 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,2 % 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. 19,1 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 2,3 milliarder kroner (14 %) sammenlignet med 30.09.23. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 85,16 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 30.09.24.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal totalt ca. 6,3 milliarder kroner, en økning på 0,02 milliarder kroner (0,2 %), sammenlignet med 30.09.23.

Privatmarkedsporteføljen utgjør 25 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87,29 % 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 (22 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (19 %) og Agder (12 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Veksten i norsk økonomi er fortsatt svak, men det er flere tegn på at veksten vil tilta fremover.

Norges Bank peker på at den økonomiske aktiviteten i stor grad holdes oppe av høy offentlig etterspørsel og store investeringer i

oljenæringen. Det observeres fortsatt store forskjeller mellom næringene.

Prisveksten både nasjonalt og internasjonalt har avtatt mye og det er utsikter til at også Norges Bank vil kutte i styringsrenten om ikke alt for lang tid etter at våre handelspartnere har gjennomført rentekutt allerede.

Selv om det strides om når Norges Bank kommer til å sette ned renten gir utsiktene til rentereduksjon økt optimisme. Deler av næringslivet og befolkningen vil likevel merke det høye kostnadsnivået i flere kvartaler enda.

Brage Finans er godt rustet for tiden fremover. 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, 24. oktober 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					Konsern						
31.12.23	30.09.23	30.09.24	3. kv. 23	3. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	3. kv. 24	3. kv. 23	30.09.24	30.09.23	31.12.23
1.762.948	1.250.107	1.623.799	465.057	551.435	Renteinntekter og lignende	3	557.585	467.998	1.642.180	1.254.995	1.773.914
-984.884	-679.091	-980.354	-272.173	-331.535	Rentekostnader og lignende	3	-333.892	-272.726	-987.072	-679.648	-986.597
778.064	571.015	643.444	192.884	219.901	Netto renteinntekter		223.693	195.272	655.108	575.348	787.318
30.020	21.539	21.281	7.326	7.552	Gebyrer og provisjonsinntekter		12.384	11.345	34.766	28.354	41.022
-119.409	-97.975	-90.611	-32.448	-29.090	Gebyrer og provisjonskostnader		-29.205	-32.580	-91.009	-98.112	-119.710
5.682	3.589	6.440	1.933	2.444	Netto verdiendring verdipapirer		2.435	1.008	6.289	2.437	4.563
33.229	26.398	24.562	6.624	8.655	Andre driftsinntekter		8.707	6.740	24.915	26.607	33.548
727.585	524.567	605.117	176.319	209.461	Netto driftsinntekter		218.014	181.786	630.069	534.634	746.740
-119.881	-89.646	-96.981	-33.048	-38.063	Lønn og generelle adm.kostnader		-43.470	-37.099	-110.807	-95.025	-130.294
-45.602	-34.183	-42.699	-9.815	-11.618	Andre driftkostnader		-13.181	-12.069	-47.779	-37.969	-51.698
-24.133	-17.034	-18.663	-6.105	-6.820	Avskrivninger		-7.439	-6.568	-20.441	-17.797	-25.435
-189.616	-140.864	-158.343	-48.967	-56.500	Sum driftskostnader		-64.091	-55.736	-179.027	-150.791	-207.427
537.969	383.703	446.774	127.352	152.961	Driftsresultat før tap		153.924	126.050	451.042	383.843	539.313
-75.216	-47.566	-119.092	-17.601	-22.271	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-22.392	-17.673	-119.482	-47.929	-76.254
462.753	336.137	327.682	109.751	130.690	Ordinært resultat før skatt		131.532	108.376	331.560	335.914	463.059
-110.398	-81.216	-73.890	-26.337	-29.897	Skattekostnad		-29.897	-26.337	-73.890	-81.216	-110.398
352.355	254.922	253.792	83.414	100.793	Resultat for regnskapsperioden	2	101.635	82.040	257.670	254.699	352.661
-	-	-	-	-	Minoritetsinteresser		254	-609	1.167	-99	135
352.355	254.922	253.792	83.414	100.793	Majoritetsinteresser		101.382	82.648	256.503	254.797	352.526

Utvidet resultatregnskap

Morselskap					Konsern						
31.12.23	30.09.23	30.09.24	3. kv. 23	3. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	3. kv. 24	3. kv. 23	30.09.24	30.09.23	31.12.23
352.355	254.922	253.792	83.414	100.793	Resultat for regnskapsperioden		101.635	82.040	257.670	254.699	352.661
-	-	-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-	-	-
352.355	254.922	253.792	83.414	100.793	Totalresultat for regnskapsperioden		101.635	82.040	257.670	254.699	352.661
-	-	-	-	-	Minoritetsinteresser		254	-609	1.167	-99	135
352.355	254.922	253.792	83.414	100.793	Majoritetsinteresser		101.382	82.648	256.503	254.797	352.526

Balanse

Morselskap			Beløp i tusen kroner						Konsern		
31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024		Note	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023				
EIENDELER											
1.231.933	574.879	668.321	Kontanter og kontantekvivalenter	8	742.039	645.855	1.348.255				
23.390.046	22.870.091	25.022.823	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	25.228.353	22.953.110	23.498.850				
124.176	122.083	155.616	Rentebærende verdipapirer	8	155.616	122.083	124.176				
72.095	72.095	121.970	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	-	-	-				
43.903	43.973	42.169	Immaterielle eiendeler	1	67.187	60.700	64.085				
26.406	27.426	38.213	Varige driftsmidler		40.982	27.748	29.733				
97.723	99.091	76.253	Andre eiendeler	8	77.961	101.557	100.820				
24.074	18.278	87.316	Anleggsmidler holdt for salg		87.316	18.278	24.074				
25.010.357	23.827.916	26.212.682	SUM EIENDELER		26.399.455	23.929.332	25.189.993				
GJELD OG EGENKAPITAL											
727.385	740.813	650.000	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	750.000	770.914	812.486				
19.670.076	18.748.474	20.223.646	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	20.223.646	18.748.474	19.670.076				
48.706	99.144	58.266	Annen gjeld	1, 8	76.638	108.352	63.421				
312.810	324.806	386.700	Utsatt skatt		386.700	324.806	312.810				
165.628	118.454	124.837	Avsetninger	8	139.961	131.817	196.175				
388.316	388.308	475.126	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	475.126	388.308	388.316				
21.312.920	20.420.000	21.918.575	Sum gjeld		22.052.071	20.472.672	21.443.283				
437.403	423.735	451.072	Aksjekapital	7	451.072	423.735	437.403				
1.662.655	1.476.324	1.898.986	Overkurs	7	1.942.673	1.520.011	1.706.342				
335.000	335.000	460.000	Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	335.000	335.000				
1.262.378	1.172.858	1.484.049	Annen egenkapital	7	1.493.638	1.177.915	1.267.964				
3.697.436	3.407.916	4.294.107	Sum egenkapital		4.347.384	3.456.660	3.746.710				
25.010.357	23.827.916	26.212.682	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26.399.455	23.929.332	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	-	-	-	254.922	-	254.922
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-11.275	-	-11.275
Egenkapital 30.09.2023	423.735	1.476.324	335.000	1.172.858	-	3.407.916
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	97.434	-	97.434
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-7.913	-	-7.913
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	-	3.697.436
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	253.792	-	253.792
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-32.121	-	-32.121
Egenkapital 30.09.2024	451.072	1.898.986	460.000	1.484.049	-	4.294.107

<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
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	254.797	-99	254.699
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-11.275	-	-11.275
Egenkapital 30.09.2023	423.735	1.520.011	335.000	1.129.046	48.869	3.456.660
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	97.728	234	97.963
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-7.913	-	-7.913
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.706.342	335.000	1.218.861	49.103	3.746.710
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	125	250.125
Endring i andel ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	789	-789	-
Periodens resultat	-	-	-	256.503	1.167	257.670
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-32.121	-	-32.121
Egenkapital 30.09.2024	451.072	1.942.673	460.000	1.444.032	49.606	4.347.384

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse 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 2024 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.

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		BM	PM	Totalt
443.454	199.991	643.444	Netto renteinntekter	454.682	200.426	655.108
1.484	-39.811	-38.328	Netto provisjon og andre driftsinntekter	14.773	-39.811	-25.039
-112.551	-45.792	-158.343	Driftskostnader	-133.235	-45.792	-179.027
-117.811	-1.281	-119.092	Tap og nedskrivninger	-118.202	-1.281	-119.482
214.575	113.107	327.682	Resultat før skatt	218.018	113.542	331.560
-48.385	-25.505	-73.890	Skattekostnad	-48.587	-25.304	-73.890
166.189	87.602	253.792	Resultat for perioden	169.431	88.239	257.670
Balanse						
18.920.537	6.310.585	25.231.123	Brutto utlån	19.105.183	6.333.832	25.439.014
-193.182	-15.117	-208.300	Nedskrivninger	-195.503	-15.158	-210.661
18.727.355	6.295.468	25.022.823	Netto utlån	18.909.679	6.318.674	25.228.353

Morselskap				Konsern		
BM	PM	Totalt		BM	PM	Totalt
386.680	184.335	571.015	Netto renteinntekter	391.013	184.335	575.348
-3.729	-42.720	-46.448	Netto provisjon og andre driftsinntekter	2.006	-42.720	-40.714
-99.465	-41.399	-140.864	Driftskostnader	-109.392	-41.399	-150.791
-44.406	-3.160	-47.566	Tap og nedskrivninger	-44.769	-3.160	-47.929
239.081	97.057	336.137	Resultat før skatt	238.858	97.057	335.914
-57.765	-23.450	-81.216	Skattekostnad	-57.750	-23.466	-81.216
181.315	73.606	254.922	Resultat for perioden	181.108	73.591	254.699
Balanse						
16.720.489	6.318.603	23.039.091	Brutto utlån	16.807.839	6.318.603	23.126.442
-153.447	-15.553	-169.000	Nedskrivninger	-157.778	-15.553	-173.331
16.567.042	6.303.049	22.870.091	Netto utlån	16.650.061	6.303.049	22.953.110

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	3. kv. 2024	3. kv. 2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	7.502	6.843	38.249	14.540	24.333
Renteinntekter av utlån til kunder	543.934	458.214	1.585.549	1.235.566	1.738.615
Sum renteinntekter og lignende inntekter	551.435	465.057	1.623.799	1.250.107	1.762.948
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-11.247	-11.821	-33.836	-18.481	-30.186
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-318.415	-257.931	-941.117	-654.777	-947.144
Øvrige rentekostnader	-1.873	-2.421	-5.402	-5.834	-7.555
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-331.535	-272.173	-980.354	-679.091	-984.884
<i>Konsern</i>	3. kv. 2024	3. kv. 2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	8.633	6.908	40.449	14.626	26.176
Renteinntekter av utlån til kunder	548.953	461.090	1.601.732	1.240.369	1.747.738
Sum renteinntekter og lignende inntekter	557.585	467.998	1.642.180	1.254.995	1.773.914
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13.136	-11.821	-39.352	-18.481	-31.567
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-318.415	-257.931	-941.117	-654.777	-947.144
Øvrige rentekostnader	-2.342	-2.977	-6.604	-6.390	-7.886
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-333.892	-272.726	-987.072	-679.648	-986.597

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	3. kv. 2024	3. kv. 2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-127	-28.413	-34.592	-37.872	-42.579
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-15.664	16.771	-71.555	2.038	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-6.480	-5.959	-12.945	-11.731	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-22.271	-17.601	-119.092	-47.566	-75.216
<i>Konsern</i>	3. kv. 2024	3. kv. 2023	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	478	-28.485	-31.948	-38.235	-43.617
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-15.664	16.771	-71.555	2.038	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-7.206	-5.959	-15.980	-11.731	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-22.392	-17.673	-119.482	-47.929	-76.254

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.

<i>Morselskap</i>	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	3.713	-2.913	-286	-514	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.724	13.921	-2.048	-3.149	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-2.163	-3.395	9.536	-3.978	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.905	-1.200	-518	3.623	-
Endring som følge av ny måling av tap	26.581	-4.212	-17.027	-41.250	-35.907
Endring som følge av nye utlån	-11.597	-6.301	-3.265	-1.647	-22.810
Endring som følge av avgang portefølje	2.983	1.708	5.306	14.128	24.125
Tapsavsetning 30.09.24	-30.204	-25.920	-39.399	-112.777	-208.300
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.24	22.941.442	1.527.715	275.258	486.707	25.231.123
Tapsavsetning per 30.09.24	-30.204	-25.920	-39.399	-112.777	-208.300
Netto utlån til kunder 30.09.24	22.911.238	1.501.795	235.859	373.930	25.022.823

<i>Morselskap</i>	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	3.185	-2.234	-312	-638	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.683	8.674	-1.468	-1.522	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-694	-2.739	5.640	-2.207	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-2.086	-2.520	-2.716	7.322	-
Endring som følge av ny måling av tap	17.396	-3.542	-7.114	-36.442	-29.702
Endring som følge av nye utlån	-15.139	-4.802	-2.148	-4.795	-26.884
Endring som følge av avgang portefølje	3.117	1.368	2.457	11.772	18.714
Tapsavsetning 30.09.23	-37.318	-20.464	-25.044	-86.174	-169.000
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.23	21.208.445	1.091.508	213.087	526.051	23.039.091
Tapsavsetning per 30.09.23	-37.318	-20.464	-25.044	-86.174	-169.000
Netto utlån til kunder 30.09.23	21.171.128	1.071.044	188.042	439.877	22.870.091

Note 5 Nedskrivning på utlån (forts.)

Konsern	Modellberegnet			Individuelt	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	3.858	-3.057	-286	-514	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.735	13.931	-2.048	-3.149	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-2.163	-3.395	9.536	-3.978	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.905	-1.200	-518	3.623	-
Endring som følge av ny måling av tap	26.302	-4.251	-17.027	-41.250	-36.226
Endring som følge av nye utlån	-11.879	-6.301	-3.265	-1.647	-23.092
Endring som følge av avgang portefølje	2.983	1.708	5.306	17.373	27.370
Tapsavsetning 30.09.24	-31.329	-26.184	-39.399	-113.749	-210.661
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.24	23.142.562	1.533.526	275.258	487.669	25.439.014
Tapsavsetning per 30.09.24	-31.329	-26.184	-39.399	-113.749	-210.661
Netto utlån til kunder 30.09.24	23.111.232	1.507.342	235.859	373.919	25.228.353

Konsern	Modellberegnet			Individuelt	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	3.185	-2.234	-312	-638	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.683	8.674	-1.468	-1.522	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-694	-2.739	5.640	-2.207	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-2.086	-2.520	-2.716	7.322	-
Endring som følge av ny måling av tap	17.396	-3.542	-7.114	-36.442	-29.702
Endring som følge av nye utlån	-15.807	-4.863	-2.148	-8.397	-31.216
Endring som følge av avgang portefølje	3.117	1.368	2.457	11.772	18.714
Tapsavsetning 30.09.23	-37.986	-20.525	-25.044	-89.776	-173.331
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.23	21.279.939	1.101.831	213.087	531.586	23.126.442
Tapsavsetning per 30.09.23	-37.986	-20.525	-25.044	-89.776	-173.331
Netto utlån til kunder 30.09.23	21.241.953	1.081.305	188.042	441.810	22.953.110

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	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:					
338.268	300.051	450.528	451.490	305.586	344.061
421.367	439.086	311.437	311.437	439.086	421.367
759.635	739.138	761.965	762.927	744.672	765.428
-111.087	-111.218	-152.176	-153.148	-114.820	-115.305
648.548	627.919	609.789	609.778	629.852	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	30.09.2023	30.09.2024		30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
3.697.436	3.407.916	4.294.107	Sum egenkapital	4.347.384	3.456.660	3.746.710
-335.000	-335.000	-460.000	Hybridkapital	-460.000	-335.000	-335.000
-	-83.414	-253.792	Urevidert delårsresultat	-257.670	-82.040	-
-43.903	-43.973	-42.169	Immaterielle eiendeler	-67.187	-60.700	-64.085
-124	-122	-156	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-156	-122	-124
-	-	-232	Andre fradrag	-232	-	-
3.318.409	2.945.407	3.537.759	Sum ren kjernekapital	3.562.139	2.978.798	3.347.501
335.000	335.000	460.000	Hybridkapital	460.000	335.000	335.000
3.653.409	3.280.407	3.997.759	Sum kjernekapital	4.022.139	3.313.798	3.682.501
388.316	388.308	475.126	Ansvarlig lånekapital	475.126	388.308	388.316
4.041.725	3.668.715	4.472.885	Sum ansvarlig kapital	4.497.265	3.702.107	4.070.816
17.829.087	17.294.925	18.881.170	Beregning grunnlag kredittrisiko	19.237.078	17.613.900	18.168.114
2.482.432	2.209.069	1.986.432	herunder Foretak	2.483.208	2.629.547	2.908.861
267.220	233.515	332.765	herunder Forfalne engasjementer	332.765	233.515	267.220
6.339.879	6.239.725	7.289.748	herunder Foretak - SMB	7.289.748	6.239.725	6.339.879
3.565.086	3.462.653	4.010.935	herunder Massemarked - SMB	4.010.935	3.462.653	3.565.086
4.645.888	4.752.406	4.740.474	herunder Massemarked - Øvrige	4.748.610	4.754.187	4.649.066
295.629	168.645	180.616	herunder Institusjoner	149.105	134.667	270.720
5.754	5.702	7.832	herunder Andel i verdipapirfond	7.832	5.702	5.754
-	-	-	herunder Stater og sentralbanker	-	-	-
4.923	4.760	6.190	herunder Lokale og regionale myndigheter	6.190	4.760	4.923
649	681	592	herunder Offentlige foretak	592	681	649
72.095	72.095	121.970	herunder Egenkapitalposisjoner	-	-	-
149.531	145.674	203.615	herunder Øvrige engasjementer	208.092	148.462	155.956
1.091.442	886.743	1.091.442	Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.103.414	903.183	1.122.254
18.920.529	18.181.667	19.972.612	Totalt beregningsgrunnlag	20.340.491	18.517.083	19.290.368
21,4 %	20,2 %	22,4 %	Kapitaldekning	22,1 %	20,0 %	21,1 %
19,3 %	18,0 %	20,0 %	herunder kjernekapitaldekning	19,8 %	17,9 %	19,1 %
17,5 %	16,2 %	17,7 %	herunder ren kjernekapitaldekning	17,5 %	16,1 %	17,4 %
14,3 %	13,5 %	14,9 %	Uvektet kjernekapitalandel	14,9 %	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	30.09.2023	30.09.2024			30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023	
Finansielle eiendeler:								
1.231.933	574.879	668.321	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	742.039	645.855	1.348.255	
23.390.046	22.870.091	25.022.823	Netto utlån til kunder	Amortisert kost	25.228.353	22.953.110	23.498.850	
124.176	122.083	155.616	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat	Nivå 2	155.616	122.083	124.176
97.723	99.091	76.253	Andre finansielle eiendeler	Amortisert kost	77.961	101.557	100.820	
24.843.879	23.666.144	25.923.014	Sum finansielle eiendeler		26.203.969	23.822.606	25.072.101	
Finansiell forpliktelse:								
727.385	740.813	650.000	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	750.000	770.914	812.486	
19.670.076	18.748.474	20.223.646	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost	20.223.646	18.748.474	19.670.076	
388.316	388.308	475.126	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	475.126	388.308	388.316	
214.334	217.598	183.103	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost	216.599	240.169	259.596	
21.000.110	20.095.194	21.531.875	Sum finansielle forpliktelser		21.665.371	20.147.866	21.130.473	

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.09.2024
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	19.545.000	7.650.000	-5.090.000	-2.007.000	20.098.000
Påløpte renter og overkurs	125.076	-	-	570	125.646
Sum verdipapirgjeld	19.670.076	7.650.000	-5.090.000	-2.006.430	20.223.646
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	385.000	150.000	-65.000	-	470.000
Fondsobligasjoner, pålydende	335.000	200.000	-75.000	-	460.000
Påløpte renter	3.316	-	-	1.810	5.126
Sum verdipapirgjeld	723.316	350.000	-140.000	1.810	935.126

Note 10 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	Balanseført verdi i morselskap		
			30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	8.687	69,9 %	121.970	72.095	72.095

Brage Finans økte i andre kvartal 2024 eierandelen i datterselskapet fra 55,7 % til 69,9 % gjennom deltakelse i en egenkapitalemisjon i selskapet.

Note 11 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023
Renteinntekter og lignende	557.585	545.597	538.998	518.919	467.998
Rentekostnader og lignende	-333.892	-330.552	-322.628	-306.949	-272.726
Netto renteinntekter	223.693	215.045	216.370	211.970	195.272
Gebyrer og provisjonsinntekter	12.384	10.510	11.872	12.668	11.345
Gebyrer og provisjonskostnader	-29.205	-29.335	-32.469	-21.598	-32.580
Netto verdiendring verdipapirer	2.435	2.349	1.506	2.126	1.008
Andre driftsinntekter	8.707	8.101	8.107	6.941	6.740
Netto driftsinntekter	218.014	206.669	205.386	212.106	181.786
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-43.470	-26.497	-40.840	-35.269	-37.099
Andre driftkostnader	-13.181	-21.076	-13.522	-13.729	-10.278
Avskrivninger	-7.439	-6.649	-6.352	-7.638	-8.359
Sum driftskostnader	-64.091	-54.223	-60.714	-56.636	-55.736
Driftsresultat før tap	153.924	152.447	144.672	155.470	126.050
Tap og nedskrivninger på utlån	-22.392	-17.560	-79.531	-28.326	-17.673
Ordinært resultat før skattekostnad	131.532	134.887	65.141	127.145	108.376
Skattekostnad	-29.897	-30.072	-13.922	-29.182	-26.337
Resultat for perioden	101.635	104.815	51.219	97.963	82.040

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023
Resultat for perioden	101.635	104.815	51.219	97.963	82.040
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	101.635	104.815	51.219	97.963	82.040

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	742.039	745.091	1.794.573	1.348.255	645.855
Netto utlån til kunder	25.228.353	24.636.532	23.975.052	23.498.850	22.953.110
Rentebærende verdipapirer	155.616	153.173	125.772	124.176	122.083
Immaterielle eiendeler	67.187	66.911	65.592	64.085	60.700
Varige driftsmidler	40.982	27.601	27.700	29.733	27.748
Andre eiendeler	77.961	131.004	106.425	100.820	101.557
Anleggsmidler holdt for salg	87.316	161.564	31.665	24.074	18.278
SUM EIENDELER	26.399.455	25.921.876	26.126.779	25.189.993	23.929.332
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	750.000	800.245	814.041	812.486	770.914
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.223.646	19.838.205	20.445.676	19.670.076	18.748.474
Annen gjeld	76.638	64.505	87.767	63.421	108.352
Utsatt skatt	386.700	356.804	326.732	312.810	324.806
Avsetninger	139.961	130.231	114.554	196.175	131.817
Ansvarlig lånekapital	475.126	475.035	388.282	388.316	388.308
Sum gjeld	22.052.071	21.665.024	22.177.052	21.443.283	20.472.672
Aksjekapital	451.072	437.403	437.403	437.403	423.735
Overkurs	1.942.673	1.706.342	1.706.342	1.706.342	1.520.011
Fondsobligasjoner	460.000	460.000	496.000	335.000	335.000
Annen innskutt egenkapital	-	250.000	-	-	-
Annen egenkapital	1.493.638	1.403.106	1.309.981	1.267.964	1.177.915
Sum egenkapital	4.347.384	4.256.852	3.949.727	3.746.710	3.456.660
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26.399.455	25.921.876	26.126.779	25.189.993	23.929.332