



Kvartalsrapport

4. kvartal 2024

 **Brage Finans**

Innhold

Fjerde kvartal og året 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

Fjerde kvartal og året 2024 - konsern

Fjerde kvartal 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 229,3 (212) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 20,5 (28,3) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 126,9 (127,1) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 9,3 % (11 %).
- Kostnadsprosent på 32 % (27 %).
- Uvektet kjernekapitalandel: 15,8 % (14,2 %).

Året 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 884,4 (787,3) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 140 (76,3) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 458,4 (463,1) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 8,6 % (11,2 %).
- Kostnadsprosent på 29 % (27 %).

Finansielle hovedtall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2024	4. kvartal 2023	Året 2024	Året 2023
Netto renteinntekter	229,3	212,0	884,4	787,3
Tap og nedskrivninger utlån	20,5	28,3	140,0	76,3
Resultat før skatt	126,9	127,1	458,4	463,1
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	9,3 %	11,0 %	8,6 %	11,2 %
2. Kostnadsprosent	32 %	27 %	29 %	27 %
Kapitaldekning	22,7 %	21,1 %	22,7 %	21,1 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,8 %	14,2 %	15,8 %	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 FJERDE KVARTAL

Årets fjerde 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 til tross for et vedvarende høyt rente- og kostnadsnivå, som preger flere av bransjene som konsernet dekker.

I midten av kvartalet ervervet Rogaland Sparebank 4 % av aksjene i Brage Finans og ble dermed den tredje største eieren i selskapet. Det ble positivt mottatt at banken valgte Brage Finans som partner for finansiering av løssøre til næringslivet, og samarbeidet er allerede godt i gang.

RESULTAT FOR FJERDE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for fjerde kvartal utgjorde 126,9 millioner kroner, mot 127,1 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 9,3 % for kvartalet isolert sett mot 11 % for fjerde kvartal 2024.

Netto renteinntekter utgjorde 229,3 millioner kroner for kvartalet, mot 212 millioner kroner i fjerde kvartal 2023, en økning på 8 %. 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 20,5 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. – 31.12.

Konsernets resultat før skatt for 2024 utgjorde 458,4 millioner kroner, mot 463,1 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 8,6 % for året, sammenlignet med 11,2 % for tilsvarende periode foregående år. Nedgangen i RoE kan forklares med tapsavsetning i første kvartal knyttet til et enkeltstående engasjement.

EIENDELER

Konsernet hadde per 31.12.24 en brutto utlånsportefølje på 26,5 milliarder kroner. Dette er en økning på 2,8 milliarder kroner (12 %) sammenlignet med 31.12.23. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 213,4 millioner kroner per 31.12.24, hvilke tilsvarte 0,81 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,93 % 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 4,8 millioner kroner for perioden, hvorav 0,9 millioner kroner i fjerde kvartal.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 17,8 milliarder kroner per 31.12.24. 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 har siden oppstart med rating hatt en utstederrating på «A-» med «Stable Outlook».

I oktober ble ratingen fra Scope igjen bekreftet, men da med en endring av fremtidsutsiktene fra «Stable Outlook» til «Positive Outlook».

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av fjerde kvartal 2024 hadde Brage Finans en konsolidert kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 22,7 %, herunder kjernekapitaldekning på 20,4 % og ren kjernekapitaldekning på 18,3 %.

	Kapitaldekning 31.12.2024	Kapitalkrav 31.12.2024
Kapitaldekning	22,7 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	20,4 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 15,9 % per 31.12.24. Til sammenligning var denne 14,2 % per 31.12.23.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 742,4 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 2,81 %.

Per 31.12.24 utgjorde 53,5 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,1 % av antall kunder.

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

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 20,2 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal, en økning på 2,7 milliarder kroner (15 %) sammenlignet med 31.12.23. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 84 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.12.24.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal totalt ca. 6,3 milliarder kroner, en økning på 0,07 milliarder kroner (1,2 %), sammenlignet med 31.12.23. Privatmarkedsporteføljen utgjør 23,7 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87 % 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

2024 har vært et år preget av et høyt rentenivå, fortsatt høye kostnader og dempet vekst i økonomien.

Det forventes at veksten i norsk økonomi vil tilta noe i 2025. Bedriftene i Norges Banks Regionale Nettverk tror at aktiviteten vil øke gjennom vinteren og periodene fremover. Prognoser indikerer noe høyere vekst i økonomien de neste årene, drevet blant annet av forventninger om høyere privat konsum og økt offentlig etterspørsel.

Det er dog fortsatt store forskjeller i utviklingen på tvers av næringene. Bygg- og anleggsbransjen har gjennom året hatt krevende forutsetninger og opplevde mange konkurser. Her ser man

dog, gjennom ulike forventningsindekser, at en forsiktig optimisme for fremtiden er på vei tilbake, underbygget blant annet av utsikter til lavere rentenivåer.

Samtidig skaper geopolitiske endringer og politisk uro fortsatt usikkerhet om den økonomiske utviklingen, noe som bidrar til at selv om man ser en gryende optimisme, så er det mange som er avventende til de økonomiske utsiktene.

Prisveksten både nasjonalt og internasjonalt har avtatt og det er nå store forventninger til at også Norges Bank vil kutte i styringsrenten allerede tidlig i 2025. Kombinert med at prisveksten er på vei ned vil dette kunne bidra positivt til økonomisk vekst, herunder også for private husholdninger.

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, 30. januar 2025

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Gunnar P. Thomassen
(styrets nestleder)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Trine Stangeland
(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup
(styremedlem)

Lise Falch-Monsen
(styremedlem)

Christine Brurås Solvi
(ansattrepresentant)

Ingar Heimland
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Resultatregnskap

Morselskap				Konsern						
31.12.23	31.12.24	4. kv. 23	4. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	4. kv. 24	4. kv. 23	31.12.24	31.12.23	
1.762.948	2.183.058	512.842	559.259	Renteinntekter og lignende	3	566.803	518.919	2.208.984	1.773.914	
-984.884	-1.314.991	-305.793	-334.637	Rentekostnader og lignende	3	-337.510	-306.949	-1.324.582	-986.597	
778.064	868.067	207.049	224.622	Netto renteinntekter		229.293	211.970	884.401	787.318	
30.020	30.552	8.481	9.271	Gebyrer og provisjonsinntekter		14.534	12.668	49.300	41.022	
-119.409	-120.206	-21.434	-29.596	Gebyrer og provisjonskostnader		-29.777	-21.598	-120.786	-119.710	
5.682	8.180	2.093	1.739	Netto verdiendring verdipapirer		976	2.126	7.265	4.563	
33.229	33.237	6.830	8.675	Andre driftsinntekter		8.684	6.941	33.599	33.548	
727.585	819.829	203.019	214.712	Netto driftsinntekter		223.711	212.106	853.780	746.740	
-119.881	-139.867	-30.235	-42.885	Lønn og generelle adm.kostnader		-48.021	-35.269	-158.828	-130.294	
-45.602	-61.311	-11.419	-18.612	Andre driftkostnader		-20.334	-13.729	-68.113	-51.698	
-24.133	-25.569	-7.098	-6.906	Avskrivninger		-7.984	-7.638	-28.425	-25.435	
-189.616	-226.746	-48.752	-68.404	Sum driftskostnader		-76.340	-56.636	-255.367	-207.427	
537.969	593.083	154.266	146.309	Driftsresultat før tap		147.371	155.470	598.413	539.313	
-75.216	-139.435	-27.651	-20.343	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-20.494	-28.326	-139.976	-76.254	
462.753	453.648	126.616	125.966	Ordinært resultat før skatt		126.877	127.145	458.437	463.059	
-110.398	-102.715	-29.182	-28.824	Skattekostnad		-28.824	-29.182	-102.715	-110.398	
352.355	350.933	97.434	97.141	Resultat for regnskapsperioden	2	98.052	97.963	355.722	352.661	
-	-	-	-	Minoritetsinteresser		274	234	1.442	135	
352.355	350.933	97.434	97.141	Majoritetsinteresser		97.778	97.728	354.281	352.526	

Utvidet resultatregnskap

Morselskap				Konsern						
31.12.23	31.12.24	4. kv. 23	4. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	4. kv. 24	4. kv. 23	31.12.24	31.12.23	
352.355	350.933	97.434	97.141	Resultat for regnskapsperioden		98.052	97.963	355.722	352.661	
-	-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-	
-	-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-	-	
352.355	350.933	97.434	97.141	Totalresultat for regnskapsperioden		98.052	97.963	355.722	352.661	
-	-	-	-	Minoritetsinteresser		274	234	1.442	135	
352.355	350.933	97.434	97.141	Majoritetsinteresser		97.778	97.728	354.281	352.526	

Balanse

Morselskap		Beløp i tusen kroner	Note	Konsern	
31.12.2023	31.12.2024			31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER					
1.231.933	270.704	Kontanter og kontantekvivalenter	8	298.326	1.348.255
23.390.046	25.956.935	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	26.244.071	23.498.850
124.176	157.356	Rentebærende verdipapirer	8	157.356	124.176
72.095	121.970	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	-	-
43.903	41.271	Immaterielle eiendeler	1	68.597	64.085
26.406	37.632	Varige driftsmidler		40.262	29.733
97.723	89.484	Andre eiendeler	8	89.543	100.820
24.074	38.122	Anleggsmidler holdt for salg		38.122	24.074
25.010.357	26.713.475	SUM EIENDELER		26.936.278	25.189.993
GJELD OG EGENKAPITAL					
727.385	650.023	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	750.023	812.486
19.670.076	20.610.627	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	20.610.627	19.670.076
48.706	64.022	Annen gjeld	1, 8	102.192	63.421
312.810	396.978	Utsatt skatt		396.978	312.810
165.628	136.402	Avsetninger	8	166.847	196.175
388.316	475.142	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	475.142	388.316
21.312.920	22.333.194	Sum gjeld		22.501.809	21.443.283
437.403	451.072	Aksjekapital	7	451.072	437.403
1.662.655	1.898.986	Overkurs	7	1.942.673	1.706.342
335.000	460.000	Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	335.000
1.262.378	1.570.224	Annen egenkapital	7	1.580.723	1.267.964
3.697.436	4.380.282	Sum egenkapital		4.434.469	3.746.710
25.010.357	26.713.475	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		26.936.278	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
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	352.355	-	352.355
Utstedelse 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
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	350.933	-	350.933
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	125.000	-	-	125.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-43.088	-	-43.088
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.898.986	460.000	1.570.224	-	4.380.282
<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
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	352.526	135	352.661
Utstedelse 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
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	125	250.125
Endring i andel ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	789	-789	-
Periodens resultat	-	-	-	354.281	1.442	355.722
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	125.000	-	-	125.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-43.088	-	-43.088
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.942.673	460.000	1.530.843	49.880	4.434.469

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2024.

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.

<i>Morselskap</i>				<i>Konsern</i>		
BM	PM	Totalt	31.12.2024	BM	PM	Totalt
601.868	266.198	868.067	Netto renteinntekter	618.203	266.198	884.401
3.064	-51.301	-48.237	Netto provisjon og andre driftsinntekter	20.680	-51.301	-30.621
-161.229	-65.517	-226.746	Driftskostnader	-189.850	-65.517	-255.367
-136.193	-3.241	-139.435	Tap og nedskrivninger	-136.735	-3.241	-139.976
307.510	146.139	453.648	Resultat før skatt	312.299	146.139	458.437
-69.626	-33.089	-102.715	Skattekostnad	-69.626	-33.089	-102.715
237.883	113.050	350.933	Resultat for perioden	242.672	113.050	355.722
Balanse						
19.899.192	6.268.490	26.167.682	Brutto utlån	20.188.973	6.268.490	26.457.464
-194.509	-16.238	-210.747	Nedskrivninger	-197.155	-16.238	-213.392
19.704.682	6.252.253	25.956.935	Netto utlån	19.991.819	6.252.253	26.244.071

<i>Morselskap</i>				<i>Konsern</i>		
BM	PM	Totalt	31.12.2023	BM	PM	Totalt
531.197	246.867	778.064	Netto renteinntekter	540.451	246.867	787.318
-	-50.478	-50.478	Netto provisjon og andre driftsinntekter	9.901	-50.478	-40.577
-134.003	-55.613	-189.616	Driftskostnader	-151.814	-55.613	-207.427
-72.075	-3.141	-75.216	Tap og nedskrivninger	-73.113	-3.141	-76.254
325.119	137.634	462.753	Resultat før skatt	325.425	137.634	463.059
-77.563	-32.835	-110.398	Skattekostnad	-77.563	-32.835	-110.398
247.556	104.799	352.355	Resultat for perioden	247.862	104.799	352.661
Balanse						
17.369.236	6.194.518	23.563.753	Brutto utlån	17.483.045	6.194.518	23.677.563
-158.290	-15.418	-173.707	Nedskrivninger	-163.296	-15.418	-178.713
17.210.946	6.179.100	23.390.046	Netto utlån	17.319.750	6.179.100	23.498.850

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12.2024	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	6.039	9.793	44.288	24.333
Renteinntekter av utlån til kunder	553.221	503.049	2.138.770	1.738.615
Sum renteinntekter og lignende inntekter	559.259	512.842	2.183.058	1.762.948
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-10.586	-11.705	-44.422	-30.186
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-322.115	-292.367	-1.263.232	-947.144
Øvrige rentekostnader	-1.935	-1.721	-7.337	-7.555
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-334.637	-305.793	-1.314.991	-984.884

<i>Konsern</i>	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12.2024	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	6.621	11.550	47.070	26.176
Renteinntekter av utlån til kunder	560.182	507.369	2.161.914	1.747.738
Sum renteinntekter og lignende inntekter	566.803	518.919	2.208.984	1.773.914
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-12.431	-13.086	-51.783	-31.567
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-322.115	-292.367	-1.263.232	-947.144
Øvrige rentekostnader	-2.963	-1.495	-9.567	-7.886
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-337.510	-306.949	-1.324.582	-986.597

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12.2024	31.12.2023
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-2.447	-4.707	-37.039	-42.579
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	56.506	-9.201	-15.049	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-74.401	-13.743	-87.346	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-20.343	-27.651	-139.435	-75.216

<i>Konsern</i>	4. kv. 2024	4. kv. 2023	31.12.2024	31.12.2023
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-2.731	-5.382	-34.679	-43.617
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	56.506	-9.201	-15.049	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-74.269	-13.743	-90.248	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-20.494	-28.326	-139.976	-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 2024.

<i>Morselskap</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning 01.01.24	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.832	-2.803	-374	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.607	13.820	-2.020	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.588	-3.035	7.701	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-4.038	-4.140	-2.577	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	28.321	140	-17.399	-56.136	-45.075
Endring som følge av nye utlån	-15.917	-11.057	-7.443	-8.305	-42.722
Endring som følge av avgang portefølje	4.249	2.136	8.033	36.339	50.757
Tapsavsetning 31.12.24	-32.842	-28.466	-45.177	-104.262	-210.747
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.24	23.699.833	1.726.412	308.174	433.262	26.167.682
Tapsavsetning per 31.12.24	-32.842	-28.466	-45.177	-104.262	-210.747
Netto utlån til kunder 31.12.24	23.666.991	1.697.946	262.997	329.000	25.956.935

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.193	-4.996	-2.023	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-18.600	-9.055	-5.162	-10.649	-43.466
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	14.905	25.226
Tapsavsetning 31.12.23	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.23	21.467.849	1.336.270	252.470	507.164	23.563.753
Tapsavsetning per 31.12.23	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder 31.12.23	21.428.756	1.312.742	221.373	427.175	23.390.046

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	3.919	-2.890	-374	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.618	13.830	-2.020	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.588	-3.035	7.701	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-4.038	-4.140	-2.577	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	28.180	172	-17.399	-56.136	-29.702
Endring som følge av nye utlån	-16.693	-11.057	-7.443	-8.305	-26.884
Endring som følge av avgang portefølje	4.249	2.136	8.033	39.584	18.714
Tapsavsetning 31.12.24	-34.379	-28.602	-45.177	-105.235	-213.392
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.24	23.984.988	1.730.078	308.174	434.224	26.457.463
Tapsavsetning per 31.12.24	-34.379	-28.602	-45.177	-105.235	-213.392
Netto utlån til kunder 31.12.24	23.950.609	1.701.476	262.997	328.989	26.244.071

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	3.520	-2.337	-544	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.193	-4.996	-2.023	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-19.297	-9.146	-5.162	-14.868	-48.472
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	14.905	25.226
Tapsavsetning 31.12.23	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.714
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.23	21.572.300	1.339.836	252.470	512.957	23.677.563
Tapsavsetning per 31.12.23	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.713
Netto utlån til kunder 31.12.23	21.532.510	1.316.217	221.373	428.749	23.498.850

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 forventingsrettet 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	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
		Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
338.268	515.572	Betalingsmislighold over 90 dager	516.533	344.061
421.367	225.864	Øvrige tapsutsatte engasjementer	225.864	421.367
759.635	741.436	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	742.398	765.428
-111.087	-149.439	Trinn 3 nedskrivninger	-150.411	-115.305
648.548	591.997	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	591.986	650.123

Note 7 Kapitaldekning

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

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
3.697.436	4.380.282	Sum egenkapital	4.434.469	3.746.710
-335.000	-460.000	Hybridkapital	-460.000	-335.000
-43.903	-41.271	Immaterielle eiendeler	-68.597	-64.085
-124	-157	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-157	-124
-	-4.153	Andre fradrag	-4.153	-
3.318.409	3.874.700	Sum ren kjernekapital	3.901.562	3.347.501
335.000	460.000	Hybridkapital	460.000	335.000
3.653.409	4.334.700	Sum kjernekapital	4.361.562	3.682.501
388.316	475.142	Ansvarlig lånekapital	475.142	388.316
4.041.725	4.809.842	Sum ansvarlig kapital	4.836.703	4.070.816
17.829.087	19.574.213	Beregning grunnlag kredittrisiko	19.999.213	18.168.114
2.482.432	2.391.703	herunder Foretak	2.971.751	2.908.861
267.220	591.997	herunder Forfalte engasjementer	591.997	267.220
6.339.879	7.376.414	herunder Foretak - SMB	7.376.414	6.339.879
3.565.086	4.111.086	herunder Massemarked - SMB	4.111.086	3.565.086
4.645.888	4.701.368	herunder Massemarked - Øvrige	4.711.017	4.649.066
295.629	106.266	herunder Institusjoner	60.423	270.720
5.754	7.950	herunder Andel i verdipapirfond	7.950	5.754
-	2.495	herunder Stater og sentralbanker	2.388	-
4.923	7.832	herunder Lokale og regionale myndigheter	7.832	4.923
649	733	herunder Offentlige foretak	733	649
72.095	121.970	herunder Egenkapitalposisjoner	-	-
149.531	154.400	herunder Øvrige engasjementer	157.623	155.956
1.091.442	1.319.762	Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.352.954	1.122.254
18.920.529	20.893.976	Totalt beregningsgrunnlag	21.352.167	19.290.368
21,4 %	23,0 %	Kapitaldekning	22,7 %	21,1 %
19,3 %	20,7 %	herunder kjernekapitaldekning	20,4 %	19,1 %
17,5 %	18,5 %	herunder ren kjernekapitaldekning	18,3 %	17,4 %
14,3 %	15,9 %	Uvektet kjernekapitalandel	15,8 %	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	31.12.2024			31.12.2024	31.12.2023
Finansielle eiendeler:					
1.231.933	270.704	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	298.326	1.348.255
23.390.046	25.956.935	Netto utlån til kunder	Amortisert kost	26.244.071	23.498.850
124.176	157.356	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat	Nivå 2	157.356
97.723	89.484	Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost	89.543	100.820
24.843.879	26.474.480	Sum finansielle eiendeler		26.789.296	25.072.101
Finansiell forpliktelse:					
727.385	650.023	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	750.023	812.486
19.670.076	20.610.627	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost	20.610.627	19.670.076
388.316	475.142	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	475.142	388.316
214.334	200.424	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost	269.039	259.596
21.000.110	21.936.216	Sum finansielle forpliktelser		22.104.831	21.130.473

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2024
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	19.545.000	8.300.000	-6.220.000	-1.141.000	20.484.000
Påløpte renter og overkurs	125.076	-	-	1.551	126.627
Sum verdipapirgjeld	19.670.076	8.300.000	-6.220.000	-1.139.449	20.610.627
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	-	-	1.826	5.142
Sum verdipapirgjeld	723.316	350.000	-140.000	1.826	935.142

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	
			31.12.2024	31.12.2023
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	8.687	69,9 %	121.970	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>	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023
Renteinntekter og lignende	566.803	557.585	545.597	538.998	518.919
Rentekostnader og lignende	-337.510	-333.892	-330.552	-322.628	-306.949
Netto renteinntekter	229.293	223.693	215.045	216.370	211.970
Gebyrer og provisjonsinntekter	14.534	12.384	10.510	11.872	12.668
Gebyrer og provisjonskostnader	-29.777	-29.205	-29.335	-32.469	-21.598
Netto verdiendring verdipapirer	976	2.435	2.349	1.506	2.126
Andre driftsinntekter	8.684	8.707	8.101	8.107	6.941
Netto driftsinntekter	223.711	218.014	206.669	205.386	212.106
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-48.021	-43.470	-26.497	-40.840	-35.269
Andre driftkostnader	-20.334	-13.181	-21.076	-13.522	-13.729
Avskrivninger	-7.984	-7.439	-6.649	-6.352	-7.638
Sum driftskostnader	-76.340	-64.091	-54.223	-60.714	-56.636
Driftsresultat før tap	147.371	153.924	152.447	144.672	155.470
Tap og nedskrivninger på utlån	-20.494	-22.392	-17.560	-79.531	-28.326
Ordinært resultat før skattekostnad	126.877	131.532	134.887	65.141	127.145
Skattekostnad	-28.824	-29.897	-30.072	-13.922	-29.182
Resultat for perioden	98.052	101.635	104.815	51.219	97.963

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023
Resultat for perioden	98.052	101.635	104.815	51.219	97.963
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	98.052	101.635	104.815	51.219	97.963

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	298.326	742.039	745.091	1.794.573	1.348.255
Netto utlån til kunder	26.244.071	25.228.353	24.636.532	23.975.052	23.498.850
Rentebærende verdipapirer	157.356	155.616	153.173	125.772	124.176
Immaterielle eiendeler	68.597	67.187	66.911	65.592	64.085
Varige driftsmidler	40.262	40.982	27.601	27.700	29.733
Andre eiendeler	89.543	77.961	131.004	106.425	100.820
Anleggsmidler holdt for salg	38.122	87.316	161.564	31.665	24.074
SUM EIENDELER	26.936.278	26.399.455	25.921.876	26.126.779	25.189.993
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	750.023	750.000	800.245	814.041	812.486
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.610.627	20.223.646	19.838.205	20.445.676	19.670.076
Annen gjeld	102.192	76.638	64.505	87.767	63.421
Utsatt skatt	396.978	386.700	356.804	326.732	312.810
Avsetninger	166.847	139.961	130.231	114.554	196.175
Ansvarlig lånekapital	475.142	475.126	475.035	388.282	388.316
Sum gjeld	22.501.809	22.052.071	21.665.024	22.177.052	21.443.283
Aksjekapital	451.072	451.072	437.403	437.403	437.403
Overkurs	1.942.673	1.942.673	1.706.342	1.706.342	1.706.342
Fondsobligasjoner	460.000	460.000	460.000	496.000	335.000
Annen innskutt egenkapital	-	-	250.000	-	-
Annen egenkapital	1.580.723	1.493.638	1.403.106	1.309.981	1.267.964
Sum egenkapital	4.434.469	4.347.384	4.256.852	3.949.727	3.746.710
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	26.936.278	26.399.455	25.921.876	26.126.779	25.189.993