



Årsrapport 2024

 Brage Finans

Innhold

Styret	4
Ledelsen	6
Året 2024	7
Finansielle hovedtall (konsern).....	8
Administrerende direktørs kommentar	9
Styrets beretning.....	11
Årsregnskap og noteopplysninger	16
Kvartalstall (konsern).....	56
Revisors beretning	57



Styret



Jan Erik Kjerpeseth (1971) – Styrets leder

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



Gunnar P. Thomassen (1965) – Styrets nestleder

Styremedlem og nestleder siden mars 2024. Konserndirektør bedriftskundedivisjonen i Sparebanken Sør. Tidligere arbeidet i Sparebanken Sør som direktør for personkundedivisjonen, regiondirektør og banksjef. Erfaring også fra Ernst & Young Management Consulting og Industrifondet/SND. Styreleder i Sørlandets Forsikringssenter, styremedlem i Sørmegleren og i Norne Securities. Utdannet sivilingeniør fra NTNU, linje for industriell økonomi.



Trine Stangeland (1973) – Styremedlem

Styremedlem siden desember 2024. Administrerende direktør i Rogaland Sparebank fram til 6. januar 2025. Tidligere flere års ledererfaring fra Lyse-konsernet fra 2005 til 2016, sist som administrerende direktør for Lyse Dialog. Flere års ledererfaring innen økonomi og finans fra industrien. Nestleder i konsernstyret i Eika Gruppen, styremedlem blant annet i Eika Banksamarbeid og NHO Rogaland. Bachelor i økonomi og masterprogram i strategisk ledelse fra BI i tillegg til Solstrandsprogrammet AFF.



Kenneth Engedal (1965) – Styremedlem

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



Espen Eriksen (1970) – Styremedlem

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



Anne Elisabeth Aarestrup (1974) – Styremedlem

Styremedlem siden mars 2024. Produktutviklingssjef i Frende Forsikring. Tidligere erfaring som advokat i DNB og Nordea Liv. Utdannet jurist fra Universitetet i Bergen, og Executive MBA i Technology and Innovation of Finance, Fintech, fra Norges Handelshøyskole.



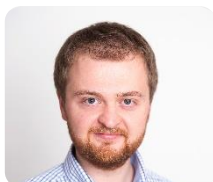
Lise Falch-Monsen (1973) – Styremedlem

Styremedlem siden desember 2024. Vice President Commercial Transformation i Aker Solutions. Tidligere Senior Vice President Business Transformation i Aker Solutions og Managing Director i Accenture, med flere års erfaring fra finanssektoren. Styremedlem i Holberg Fondene. Utdannet bedriftsøkonom fra Ingeniør Høgskolen, bachelor i Business Management fra Norges Handelshøyskole og master i Business Administration med fordypning i finans fra University of San Francisco, California.



Christine Brurås Solvi (1979) – Styremedlem, ansattrepresentant

Styremedlem siden mars 2024. Tidligere observatør siden mars 2021. Ansatt i Brage Finans siden desember 2018, og har i dag stilling som Leder Spesialengasjement. Tidligere erfaring fra Fana Sparebank. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Ingar Heimland (1986) – Styremedlem, ansattrepresentant

Styremedlem siden mars 2024. Ansatt i Brage Finans siden 2015, og har i dag stilling som senior finanskonsulent i selskapets privatmarkedsavdeling. Hovedtillitsvalgt for Finansforbundet i Brage Finans siden 2018. Bachelorgrad i Arbeids- og Organisasjonspsykologi fra Universitet i Bergen.

Ledelsen



Jack Iversen (1962) – Administrerende direktør

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



Terje Brurås (1965) – Viseadministrerende direktør

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



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

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



Sissel Eilertsen (1964) – Direktør Kreditt og Spesialengasjement

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



Knut Olav Nesse (1978) – Direktør Etablering og Drift

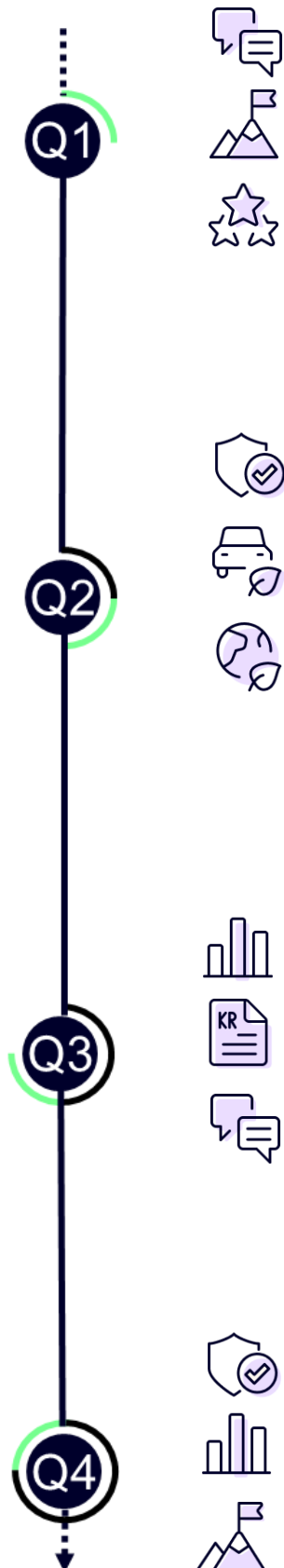
Direktør Etablering og Drift siden mai 2023. 17 års erfaring fra bank og finans i ulike roller, hovedsakelig innen kreditt og kredittrisikorelaterte stillinger. Ansatt i Brage Finans siden 2014 og som Leder Spesialengasjement fra 2016. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole, samt tilleggsutdannelse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



Petter Nossen (1972) – Direktør Privatmarked og Bilforhandler

Direktør Privatmarked og Bilforhandler siden februar 2024. Mer enn 20 års erfaring fra bank og finans i ulike roller, sist som leder for kreditt og risk for Toyota/Lexus Financial Services. Utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Året 2024



1. KVARTAL – JANUAR, FEBRUAR, MARS

- Brage Finans fikk et lån fra sine eiere på kr. 2 milliarder i slutten av kvartalet.
- Gjennomførte en vellykket utstedelse av en ny fondsobligasjon i det eksterne investormarkedet.
- Stor tapsavsetning knyttet til et enkeltstående engasjement.
- Et godt kvartal sett bort fra den enkeltstående ekstraordinære hendelsen.

2. KVARTAL – APRIL, MAI, JUNI

- Brage Finans fortsetter å ta markedsandeler.
- Vellykket gjennomføring av egenkapitalemisjon i Brage Finans der samtlige aksjonærer tegnet seg etter eierandel. Emisjonen ble gjennomført for å underbygge selskapets vekst.
- Egenkapitalemisjon i Factoring Finans der Brage Finans økte sin eierandel fra 55,7 % til 69,9 % og ble et finanskonsern.
- Et godt halvår sett bort fra tap knyttet til ekstraordinær hendelse i 1.kvartal.

3. KVARTAL – JULI, AUGUST, SEPTEMBER

- Fortsatt vekst i portefølje og inntekter.
- Brage Finans sine to største eierbanker annonserte at de skal slå seg sammen og blir Sparebanken Norge, hvor Brage Finans vil bli et datterselskap.
- Scope endrer rating fra A- Stable Outlook til A- Positive Outlook.

4. KVARTAL – OKTOBER, NOVEMBER, DESEMBER

- Rogaland Sparebank ervervet 4 % av aksjene i Brage Finans og ble dermed den tredje største eieren i selskapet. Samarbeidet er allerede godt i gang.
- Engasjementsgjennomgang – alle større engasjement, engasjement i utsatte bransjer og engasjement med negativ utvikling grundig gjennomgått.
- Et godt kvartal med en sterk avslutning på året.

Finansielle hovedtall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2024	2023	2022	2021	2020
Netto renteinntekter	884.401	787.318	625.579	522.962	440.283
Netto driftsinntekter	853.780	746.740	564.205	454.517	400.066
Sum driftskostnader	-255.367	-207.427	-153.273	-126.492	-109.623
Driftsresultat før tap	598.413	539.313	410.932	328.025	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån	-139.976	-76.254	-45.614	-41.712	-68.776
Ordinært resultat før skattekostnad	458.437	463.059	365.318	286.314	221.667

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Sum eiendeler	26.936.278	25.189.993	20.966.565	17.364.389	14.758.779
Netto utlån til kunder	26.244.071	23.498.850	20.375.011	16.955.558	14.149.804
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.610.627	19.670.076	16.812.213	13.838.922	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	475.142	388.316	336.551	235.681	235.522
Hybridkapital	460.000	335.000	185.000	175.000	175.000
Sum egenkapital	4.434.469	3.746.710	3.014.269	2.339.224	2.130.924

Nøkkeltall og alternative resultatmål

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2024	2023	2022	2021	2020
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	8,6 %	11,2 %	12,0 %	11,4 %	9,0 %
2. Kostnadsprosent	29 %	27 %	25 %	25 %	26 %
3. Tapsprosent utlån	0,53 %	0,32 %	0,22 %	0,24 %	0,48 %
4. Endring netto utlån	12 %	15 %	20 %	20 %	18 %
Ansvarlig kapital	4.836.703	4.070.816	3.309.457	2.537.316	2.333.391
Kapitaldekning	22,7 %	21,1 %	20,3 %	17,6 %	19,3 %
Kjernekapitaldekning	20,4 %	19,1 %	18,3 %	16,0 %	17,4 %
Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	17,4 %	17,1 %	14,8 %	15,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,8 %	14,2 %	13,9 %	13,0 %	13,3 %

Definisjoner:

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

15 år med fremgang

Kjære kunder, medarbeidere og samarbeidspartnere!

Gjennom 2024 har vi i Brage Finans fortsatt å levere på vår visjon om å forme fremtidens finansiering og skape rom for vekst. Året har, som de foregående, vist oss hvor viktig det er å være tett på kundene våre. I en tid preget av høye renter og høye kostnader har vår styrke ligget i evnen til å tilby skreddersydde løsninger og en tilstedeværelse som skaper trygghet.

Det er ingen tvil om at 2024 var et krevende år for mange. Enkelte bransjer har opplevd krevende tider med redusert etterspørsel, endrede markedsvilkår og økning i konkurser. Med dette bakteppet er jeg tilfreds med det vi i fellesskap leverte i fjor.

I år har vi igjen sett verdien av nærhet og dialog. Mange av våre kunder, både privatpersoner og bedrifter, har møtt utfordringer som har krevd ekstra oppmerksomhet. Vår oppgave har vært å støtte dem gjennom utfordringene med fleksible og konkurransedyktige finansieringsløsninger. Vi er takknemlige for den tilliten kundene viser oss, og vi jobber hver dag for å gjengjelde den.

En ny og spennende tid for våre eiere

I fjor kom en ny bank inn på eiersiden, Rogaland Sparebank, en del av Eikabankene. Det styrker vår tilstedeværelse i et av Norges vekstområder. En av de mest betydningsfulle nyhetene i fjor var likevel endringen i vårt eierskap for våre to største aksjonærer.

Snart vil *Sparebanken Norge* – en fusjon mellom våre to største aksjonærer; Sparebanken Vest og Sparebanken Sør – bli vår største eier.

Denne sammenslåingen styrker våre muligheter og understøtter vårt mål om å være en dynamisk aktør i markedet. Brage Finans blir et datterselskap av den nye storbanken, Sparebanken Norge. Dette er utelukkende positivt og gir oss ytterligere muligheter for fremtidig vekst i årene som kommer. Samarbeidet med våre eiere, som nå teller over 20 uavhengige banker over hele landet, gir oss en unik kombinasjon av lokal kunnskap og nasjonal slagkraft. Samtlige av våre eiere var med og tok et løft i 2024 da vi gjennomførte en kapitalutvidelse for å sikre fortsatt vekst i markedet. Med seriøse og gode eiere i ryggen er målet fortsatt utvikling av selskapet slik at vår sterke markedsposisjon befestes, som igjen skal resultere i at vi kan levere tilbake en avkastning i tråd med eiernes forventninger.

Forme fremtiden med innovasjon

Som en ledende aktør i finansieringsbransjen, med leasing av løssøre og salgspantlån, har vi fortsatt å utvikle oss i 2024. Våre kjerneverdier – troverdig, frisk og kompetent – driver oss til kontinuerlig forbedring. Dette året har vi blant

annet utvidet våre muligheter som kunstig intelligens gir, og implementert teknologier som styrker våre tjenester.

Innovasjon handler for oss om å finne mer robuste og smartere måter å skape verdi for kundene på, samtidig som vi ivaretar ansvarlighet og transparens. Vår suksess er bygd på innsatsen til våre medarbeidere. De viser daglig kreativitet og dedikasjon som gjør oss i stand til å levere de beste løsningene til kundene. Engasjerte ansatte er en forutsetning for vekst.

Årets resultater og veien videre

2024 har vært et utfordrende år for både selskapet og bransjen vi opererer i. Til tross for at året kanskje har vært det mest krevende for selskapet siden oppstarten for snart 15 år siden, så har vi levert sterke resultater, noe som gir oss et solid fundament for fremtiden.

Vår oppgave er tydelig: Vi skal levere bærekraftige finansieringsløsninger som skaper verdi for kundene og samfunnet. Vi markerer også et lite jubileum i 2025. Da har vi hatt uavbrutt vekst og positive resultater i snart 15 år.

Fremover blir det likevel ikke mindre viktig at vi hver eneste dag er levende opptatt av videre utvikling. Markedet er i stadig endring, og vi ser muligheter i endringene rundt oss. Konsolidering i markedet, økt etterspørsel etter skreddersydde finansieringsløsninger og solide eiere i ryggen gir oss et sterkt konkurransefortrinn. Vår lokale tilstedeværelse og nasjonale nettverk gir oss styrken til å tilby fleksible og samfunnsnyttige løsninger.

Klar for fremtiden

Som selskap er vi dedikert til å være en del av fremtidens løsninger. Vi utvikler kontinuerlig produkter og tjenester som bidrar til grønn omstilling og styrker kundens konkurranseevne. For oss handler vekst om mer enn økonomisk gevinst – ikke minst handler det om å skape varige verdier for kunder, medarbeidere og samfunn.

Jeg vil rette en stor takk til alle medarbeidere, kunder og samarbeidspartnere som har bidratt til et fremgangsrikt 2024.

Med blikket rettet mot 2025, ser vi frem til å fortsette veksten å gripe nye muligheter som ligger foran oss.



Jack R. Iversen
Administrerende direktør



Styrets beretning

OPPSUMMERING AV ÅRET

Brage Finans oppnådde for 2024 et årsresultat på linje med året før. Resultat før skatt endte på 458,4 millioner kroner, mot 463,1 millioner kroner for 2023. Årsresultatet er sterkt påvirket av en tapsavsetning knyttet til ett enkeltstående engasjement. Sett bort fra denne ekstraordinære hendelsen leverer konsernet et godt resultat for året.

Resultatet ga en egenkapitalavkastning på 8,6 % for året.

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

Fortsatt vekst i porteføljen, kombinert med god kostnadskontroll, bidro til de gode resultatene. Fokus på lav til moderat risiko og en veldiversifisert portefølje, bidrar til at tapene fortsatt er på akseptable nivåer sett bort i fra en enkeltstående ekstraordinær hendelse i første kvartal.

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.

Store og små konkurser, og en noe dempet investeringsvilje, har preget finansieringsbransjen i året som har gått. Samtidig har man observert endringer i bilmarkedet der prisene har blitt satt ned fra produsenthold og private husholdninger i Norge ser seg tjent med å kjøpe billigere biler.

I slutten av august kom nyheten om at Brage Finans sine to største aksjonærer skal fusjonere og danne Sparebanken Norge. Brage Finans vil da bli et datterselskap av en av Norges største banker. Nyhetene ble positivt mottatt og vil gi Brage Finans økte muligheter for videre vekst, både tilgang på kapital for videre vekst og med tanke på konsernets fundingkostnad.

I oktober 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.

VIRKSOMHETSBEKRIVELSE

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

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

Konsernet hadde ved utgangen av 2024 til sammen 153 ansatte. Av disse er 138 ansatt i morselskapet.

PRIVATMARKED (PM)

Privatmarkedsområdet hadde i 2024 en fortsatt positiv utvikling. Konsernets nysalg av lån til privatpersoner var 3 milliarder kroner i 2024. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av året totalt 6,3 milliarder kroner, en økning på 0,07 milliarder kroner (1,2 %) fra 2023.

Ved utgangen av 2024 utgjorde privatmarkedsporteføljen 24 % av total utlånsportefølje. Kvaliteten i porteføljen vurderes som god, og tapene har vært marginale også for 2024.

BEDRIFTSMARKED (BM)

Utviklingen innenfor bedriftsmarkedsområdet har vært god i 2024. Totalt nysalg av produkter innenfor bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var i 2024 på 8,8 milliarder kroner, mot 8,3 milliarder kroner året før.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder ved utgangen av året utgjorde totalt 20,2 milliarder kroner. Porteføljen økte i 2024 med 2,7 milliarder kroner, tilsvarende en vekst på 15 %.

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

STRATEGISK RETNING

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

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

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

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

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

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

FORTSATT DRIFT

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

RESULTATREGNSKAP

Konsernets resultat før skatt for regnskapsåret utgjorde 458,4 millioner kroner, mot 463,1 millioner kroner foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 8,6 %.

Netto renteinntekter utgjorde i 2024 totalt 884,4 millioner kroner, mot 787,3 millioner kroner i 2023. Økningen i netto renteinntekter var et resultat av vekst i porteføljen.

Provisjonskostnader til distributører økte i året med 1,1 millioner kroner, fra 119,7 millioner kroner i 2023 til 120,8 millioner kroner i 2024.

Driftskostnadene endte på 255,4 millioner kroner, hvorav personalkostnader utgjorde 62 %. For fjoråret var driftskostnadene 207,4 millioner kroner hvorav personalkostnader utgjorde 63 %. Kostnadsprosenten for 2024 var 29 % mot 27 % i 2023. Konsolidering av Factoring Finans, som fremdeles er i en oppbyggingsfase, bidrar negativt til konsernets kostnadsprosent.

Konsernet hadde ved utgangen av året konstatert tap på utlån med totalt 90,2 millioner kroner, hvilke tilsvarte 0,3 % av brutto utlån. Engasjementene som ble konstatert tap har i all vesentlighet vært avsatt for på forhånd. Hensyntatt reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, har selskapet en samlet resultateffekt på 140 millioner kroner for 2024. For ytterligere detaljer se note 17.

EIENDELER

Konsernets bankbeholdning var 298,3 millioner kroner per 31.12.24. Brage Finans hadde ved utgangen av året en brutto utlånsportefølje på 26,5 milliarder kroner, 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 overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,93 % ved utgangen av året.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av 2024 hadde konsernet 650 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank (NIB). Obligasjonsgjelden var totalt 17,8 milliarder kroner per 31.12.24. Til sammenligning hadde konsernet 727 millioner kroner i lån fra NIB og 18,5 milliarder kroner i obligasjonslån per 31.12.23.

KONTANTSTRØM OG LIKVIDITET

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

RISIKOSTYRING

Kredittrisiko

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

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

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

Brage Finans har innarbeidet bærekraftige kredittprosesser i konsernets kredittstrategi. Kredittstrategien skal støtte oppunder konsernets mål om å tilby kundene finansielle løsninger som bidrar til miljøvennlig og bærekraftig utvikling. Bærekraft skal være en integrert del av kredittarbeidet i Brage Finans.

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

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

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

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

Operasjonell risiko og compliancerisiko

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

Operasjonell risiko rapporteres kvartalsvis til styret. Det er i 2024 ikke avdekket forhold som er kritisk for konsernets virksomhet.

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

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

Soliditet

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

	Kapitaldekning 31.12.2024	Kapitalkrav 31.12.2024
Ansvarlig kapital	22,7 %	19,30 %
Kjernekapital	20,4 %	16,85 %
Ren kjernekapital	18,3 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 15,8 % per 31.12.2024. Til sammenligning var denne 14,2 % per 31.12.2023.

I andre kvartal gjennomførte Brage Finans en planlagt egenkapitalemisjon med sine eiere. Konsernet fikk i den forbindelse tilført 250 millioner kroner i egenkapital for å underbygge videre vekst i porteføljen.

Likviditets- og finansieringsrisiko

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

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

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

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

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følger av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulike gjenstående rentebindingstider. Brage Finans tilbyr utelukkende produkter

med administrativt fastsatte rentebetingelser (flytende rente eller nibor + margin), og det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i konsernets finansielle instrumenter og produkter er i stor grad sammenfallende. Renterisikoen er derfor hovedsakelig knyttet til lovfestede varslingsfrister til kundene.

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

Samfunnsansvar

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

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

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

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

Konsernets aktsomhetsvurdering etter åpenhetsloven er publisert på Brage.no.

KLIMARISIKO

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

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

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

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

ETIKK

Brage Finans er avhengig av omverdenens tillit. Kunder, offentlige myndigheter, finansinstitusjoner og andre må til

enhver tid ha tillit til Brage Finans sin profesjonalitet og integritet. Dette fordrer at ansatte og tillitsvalgte opptre med aktsomhet, redelighet og objektivitet, herunder at man lojalt retter seg etter det regelverk og de vilkår som myndighetene fastsetter.

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

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

ANTI-HVITVASKING OG KORRUPSJON

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

Ved ansettelse i Brage Finans gjennomfører alle nyansatte e-læringskurs i tiltak mot hvitvask og terrorfinansiering. Brage Finans gjennomfører regelmessig risikotilpassede oppfriskningskurs for alle ansatte og tillitsvalgte. Videre har konsernet, sammen med andre finansieringsselskaper, utviklet et e-læringsprogram som gjennomføres av samarbeidende forhandlere.

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

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

Det er ikke rapportert saker som kan defineres som korrupsjon i 2024.

YTRE MILJØ

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

Brage Finans er sertifisert som Miljøfyrtårn etter kriteriene for bank og finans. I forbindelse med Miljøfyrtårn sertifiseringen er selskapet forpliktet til å føre et eget klimaregnskap hvor energiforbruk, avfall og transport

måles. For å redusere utslipp knyttet til reisevirksomhet benytter både styre og ansatte i større grad elektroniske møteløsninger.

Brage Finans har vært klimanøytral siden 2021. Klimanøytralitet skal fortrinnsvis oppnås ved egne handlinger, men dersom dette ikke er tilstrekkelig kan selskapet kompensere sine utslipp ved kjøp av klimakvoter. I 2024 kjøpte Brage Finans 98 klimakvoter for å kompensere for sitt CO2 utslipp. Klimaregnskap og klimasertifikat er tilgjengeliggjort på hjemmesiden.

Konsernets grønne rammeverk innehar klassifiseringen «Dark Green» med «Good Governance» fra CICERO. Rammeverket gjør det mulig for selskapet å utstede grønne obligasjoner, som igjen benyttes til finansiering av kunders grønne prosjekter.

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

ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

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

Det var 153 ansatte i konsernet ved utgangen av året. Totalt sykefravær i året har vært 4,1 %, som er på nivå med foregående år. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Selskapene i konsernet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. For mer detaljer om arbeidet med å fremme likestilling, se samfunnsansvarsrapporten for redegjørelse etter likestillings- og diskrimineringsloven § 26a.

VARSLING

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

Det har i 2024 ikke vært varslingssaker som har omhandlet trakassering eller interne, kritikkverdige, forhold.

EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

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

Styret har utarbeidet et årshjul som det organiserer sitt arbeid etter. Hovedfokus har vært oppfølging av drift, risiko- og kapitalstyring, samt strategi og rammebetingelser. Det ble i 2024 avholdt 8 styremøter og 5 styrevedtak via e-post korrespondanse.

Styret i Brage Finans har oppnevnt egne godtgjørelsesutvalg, risikoutvalg og revisjonsutvalg.

Utvalgene skal se til at konsernet har en uavhengig og effektiv ekstern revisor, og at regnskaps- og risikorapporteringen er i samsvar med lover og forskrifter. Videre skal utvalgene organisere og fastsette retningslinjer for internrevisjon og sikre at godtgjørelsesordningene er i samsvar med konsernets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Styret har videre et eget kredittutvalg som har fullmakt til å beslutte store kredittsaker på vegne av styret.

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

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

STYREANSVARSFORSIKRING

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

FREMTIDSUTSIKTER

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.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår at morselskapets resultat etter skatt for 2024 (2023) på 350,9 (352,4) millioner kroner, og konsernets resultat etter skatt på 355,7 (352,7) millioner kroner, overføres til annen egenkapital

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)

Årsregnskap og noteopplysninger

Resultatregnskap	17
Utvidet resultatregnskap.....	17
Balanse.....	18
Kontantstrømoppstilling.....	19
Endringer i egenkapital.....	20
Note 1 Regnskapsprinsipper	21
Note 2 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	24
Note 3 Segmentinformasjon.....	25
Note 4 Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	26
Note 5 Netto renteinntekter	27
Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter	27
Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader	28
Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.....	29
Note 9 Pensjoner	30
Note 10 Immaterielle eiendeler.....	30
Note 11 Varige driftsmidler	31
Note 12 Risikoforhold	32
Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen.....	34
Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring	37
Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9.....	38
Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9	41
Note 17 Nedskrivning på utlån	43
Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement.....	47
Note 19 Kapitaldekning	47
Note 20 Forfallstruktur balanseposter	48
Note 21 Skatt	49
Note 22 Andre eiendeler	50
Note 23 Anleggsmidler holdt for salg	50
Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	50
Note 25 Leiefinansieringsavtaler	50
Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner	51
Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital	51
Note 28 Annen gjeld.....	52
Note 29 Avsetninger.....	52
Note 30 Poster utenom balansen	53
Note 31 Bundne midler.....	53
Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	53
Note 33 Transaksjoner med nærstående parter	54
Note 34 Leieavtaler	55
Note 35 Eierinteresser i konsernselskaper	55
Note 36 Hendelser etter balansedagen	55
Kvartalstall (konsern).....	56
Revisors beretning	57

Resultatregnskap

Morselskap			Konsern		
2023	2024	Beløp i tusen kroner	Note	2024	2023
1.762.948	2.183.058	Renteinntekter og lignende	5, 33	2.208.984	1.773.914
-984.884	-1.314.991	Rentekostnader og lignende	5, 26, 27, 33, 34	-1.324.582	-986.597
778.064	868.067	Netto renteinntekter	1	884.401	787.318
30.020	30.552	Gebyrer og provisjonsinntekter	6	49.300	41.022
-119.409	-120.206	Gebyrer og provisjonskostnader	33	-120.786	-119.710
5.682	8.180	Netto verdiendring verdipapirer	24	7.265	4.563
33.229	33.237	Andre driftsinntekter	7	33.599	33.548
727.585	819.829	Netto driftsinntekter	1	853.780	746.740
-119.881	-139.867	Lønn og generelle administrasjonskostnader	8, 9	-158.828	-130.294
-45.602	-61.311	Andre driftkostnader	7	-68.113	-51.698
-24.133	-25.569	Avskrivninger	10, 11, 34	-28.425	-25.435
-189.616	-226.746	Sum driftskostnader	1	-255.367	-207.427
537.969	593.083	Driftsresultat før tap		598.413	539.313
-75.216	-139.435	Tap og nedskrivninger på utlån	1, 18	-139.976	-76.254
462.753	453.648	Ordinært resultat før skattekostnad		458.437	463.059
-110.398	-102.715	Skattekostnad	1, 21	-102.715	-110.398
352.355	350.933	Resultat for regnskapsåret		355.722	352.661
-	-	Minoritetsinteresser		1.442	135
352.355	350.933	Majoritetsinteresser		354.281	352.526
		Disponeringer			
352.355	350.933	Overført til annen egenkapital		355.722	352.661
352.355	350.933	Sum disponert		355.722	352.661
1,4 %	1,3 %	Resultat etter skatt i % av forvaltningskapitalen		1,3 %	1,4 %

Utvidet resultatregnskap

Morselskap			Konsern		
2023	2024	Beløp i tusen kroner	2024	2023	
352.355	350.933	Resultat for regnskapsåret	355.722	352.661	
-	-	Poster bokført over utvidet resultat	-	-	
-	-	Skatteeffekt	-	-	
352.355	350.933	Totalresultat for regnskapsåret	355.722	352.661	
-	-	Minoritetsinteresser	1.442	135	
352.355	350.933	Majoritetsinteresser	354.281	352.526	

Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2023	31.12.2024	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2024	31.12.2023
EIENDELER					
1.231.933	270.704	Kontanter og kontantekvivalenter	20, 31, 33	298.326	1.348.255
23.390.046	25.956.935	Netto utlån til kunder	12-20, 25	26.244.071	23.498.850
124.176	157.356	Rentebærende verdipapirer	20, 24	157.356	124.176
72.095	121.970	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 33, 35	-	-
43.903	41.271	Immaterielle eiendeler	10, 19, 20	68.597	64.085
26.406	37.632	Varige driftsmidler	11, 20	40.262	29.733
97.723	89.484	Andre eiendeler	20, 22	89.543	100.820
24.074	38.122	Anleggsmidler holdt for salg	20, 23	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	20, 26, 33	750.023	812.486
19.670.076	20.610.627	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20, 27	20.610.627	19.670.076
48.706	64.022	Annen gjeld	9, 20, 28	102.192	63.421
312.810	396.978	Utsatt skatt	20, 21	396.978	312.810
165.628	136.402	Avsetninger	20, 21, 29, 31, 33	166.847	196.175
388.316	475.142	Ansvarlig lånekapital	19, 20, 27	475.142	388.316
21.312.920	22.333.194	Sum gjeld		22.501.809	21.443.283
437.403	451.072	Aksjekapital	32	451.072	437.403
1.662.655	1.898.986	Overkurs		1.942.673	1.706.342
335.000	460.000	Hybridkapital	19, 27	460.000	335.000
1.262.378	1.570.224	Annen egenkapital		1.580.723	1.267.964
3.697.436	4.380.282	Sum egenkapital	19, 20	4.434.469	3.746.710
25.010.357	26.713.475	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		26.936.278	25.189.993

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)

Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
2023	2024	Beløp i tusen kroner	2024	2023
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter				
462.753	453.648	Resultat før skattekostnad	458.437	463.059
-59.314	-41.702	Periodens betalte skatt	-41.702	-59.314
-5.682	-8.180	Urealiserte verdiendringer	-7.265	-4.563
24.133	25.569	Avskrivninger	28.425	25.435
-3.015.035	-2.566.889	Endring i utlån	-2.745.221	-3.061.536
396.117	-77.362	Endring i gjeld kredittinstitusjoner	-62.464	481.218
2.857.863	940.551	Endring i obligasjonsgjeld	940.551	2.857.863
51.765	86.826	Endring i ansvarlig lånekapital	86.826	51.765
-1.873	15.316	Endring i leverandørgjeld	38.771	4.930
-33.365	-5.809	Endring i andre eiendeler	2.771	-34.298
6.667	-15.076	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-20.815	25.587
684.028	-1.193.108	Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-1.321.686	750.146
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
10	-25.000	Utbetalinger ved kjøp av rentebærende vedipapirer	-25.000	10
-514	-2.647	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-2.773	-3.447
-22.369	-17.862	Utbetalinger ved investering i immaterielle eiendeler	-27.039	-28.694
-24.994	-49.875	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-	-
-	-	Netto kontanteffekt konsernetablering	-	34.854
-47.866	-95.384	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-54.813	2.723
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
-19.188	-43.088	Utbetalinger knyttet til hybridkapital	-43.088	-19.188
-3.867	-4.649	Utbetalinger knyttet til leieforpliktelser	-5.468	-4.253
150.000	125.000	Innbetalinger ved opptak av ny hybridkapital	125.000	150.000
200.000	250.000	Innbetalinger ved emisjon med aksjonærer	250.125	200.000
326.945	327.263	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	326.569	326.559
963.107	-961.229	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.049.929	1.079.428
268.826	1.231.933	Likviditetsbeholdning pr 01.01.	1.348.255	268.826
1.231.933	270.704	Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	298.326	1.348.255

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

1. GENERELT

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

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

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

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

3. RESULTATPOSTER

Renteinntekter og gebyrer

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

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

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

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

Rentekostnader

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

Netto gebyr og provisjonskostnader

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

Utbetalte provisjonskostnader periodiseres og kostnadsføres over avtalens forventede løpetid.

Pensjoner

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

innregnes som en innskuddsordning og premiebetalingene kostnadsføres fortløpende.

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

Tap og nedskrivninger på utlån

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

4. BALANSEPOSTER

Leiefinansiering (leasing)

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

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

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

Nedbetalingslån

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

Tapsnedskrivning utlån

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

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

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

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

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

Eierinteresser i konsernselskaper

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

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

Investering i datterselskap regnskapsføres til kostmetoden i selskapsregnskapet.

Varige driftsmidler

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

Immaterielle eiendeler

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

Finansielle instrumenter

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet, og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres

som goodwill. Goodwill allokteres til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter som følger av virksomhetssammenslutningen.

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

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

Finansielle instrumenter

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

Andre fordringer

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

Avsetninger og annen gjeld

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

Nedskrivning av anleggsmidler

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

Fondsobligasjoner

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt/skattefordel beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller

som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen. Utsatt skatt/-skattefordel bokføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

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

Segmentinformasjon

Konsernets virksomhet er inndelt i virksomhetssegmentene bedriftsmarked (BM) og

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

5. KONSOLIDERING

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

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

6. ENDRINGER I REGNSKAPSREGLER

Per 31.12.2024 er det ingen kjente fremtidige endringer i regnskapsregler som får vesentlige konsekvenser for regnskapet til Brage Finans.

Note 2 Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

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

Tap på utlån

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

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

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

Fremtidig salgsgevinst på leiefinansieringsavtaler

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

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

Forventet løpetid ved periodisering av provisjonskostnader knyttet til billån.

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

Note 3 Segmentinformasjon

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

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

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

Konsernet har kun inntekter i Norge.

<i>Morselskap</i>				<i>Konsern</i>		
BM	PM	Totalt 2024		BM	PM	Totalt
Resultatregnskap						
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	Netto 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	Ordinært resultat før skattekostnad	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 regnskapsåret	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 til kunder	19.991.819	6.252.253	26.244.071

<i>Morselskap</i>				<i>Konsern</i>		
BM	PM	Totalt 2023		BM	PM	Totalt
Resultatregnskap						
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	Netto 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	Ordinært resultat før skattekostnad	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 regnskapsåret	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 til kunder	17.319.750	6.179.100	23.498.850

Note 4 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

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

<i>Morselskap</i>	Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	31.12.2024	31.12.2023
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		270.704	1.231.933
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		25.956.935	23.390.046
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	157.356	124.176
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		89.484	97.723
Sum finansielle eiendeler			26.474.480	24.843.879
Finansiell forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		650.023	727.385
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		20.610.627	19.670.076
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		475.142	388.316
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		200.424	214.334
Sum finansielle forpliktelser			21.936.216	21.000.110

<i>Konsern</i>	Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	31.12.2024	31.12.2023
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		298.326	1.348.255
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		26.244.071	23.498.850
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	157.356	124.176
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		89.543	100.820
Sum finansielle eiendeler			26.789.296	25.072.101
Finansiell forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		750.023	812.486
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		20.610.627	19.670.076
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		475.142	388.316
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		269.039	259.596
Sum finansielle forpliktelser			22.104.831	21.130.473

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
2023	2024		2024	2023
		Renteinntekter		
1.738.615	2.138.770	Renteinntekter av utlån og fordringer	2.161.914	1.747.738
24.333	44.288	Renter på bankinnskudd	47.070	26.176
1.762.948	2.183.058	Sum renteinntekter og lignende	2.208.984	1.773.914
		Rentekostnader		
-30.186	-44.422	Lån fra kredittinstitusjoner	-51.783	-31.567
-920.532	-1.229.111	Obligasjoner og sertifikater	-1.229.111	-920.532
-26.612	-34.121	Ansvarlig lånekapital	-34.121	-26.612
-7.555	-7.337	Andre rentekostnader	-9.567	-7.886
-984.884	-1.314.991	Sum rentekostnader og lignende	-1.324.582	-986.597
778.064	868.067	Netto renteinntekter og lignende	884.401	787.318

2023	2024	Fordeling av renteinntekter	2024	2023
		Hovedprodukter		
1.035.236	1.312.272	Leasing	1.312.272	1.035.236
703.379	826.498	Salgspantlån	826.498	703.379
-	-	Faktoring og fakturakjøp	23.144	9.123
1.738.615	2.138.770	Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	2.161.914	1.747.738
		Geografisk fordeling		
1.738.615	2.138.770	Norge	2.161.914	1.747.738
1.738.615	2.138.770	Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	2.161.914	1.747.738

Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
2023	2024		2024	2023
20.804	25.511	Gebyr- og provisjonsinntekter leasing	25.511	20.804
9.216	5.041	Gebyr- og provisjonsinntekter lån	5.041	9.216
-	-	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	18.748	11.002
30.020	30.552	Sum gebyr- og provisjonsinntekter	49.300	41.022

Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
2023	2024		2024	2023
		Andre driftsinntekter		
20.243	26.237	Forsikringsinntekter	26.237	20.243
5.046	6.658	Forlengelsesleie leasing	6.658	5.046
7.939	342	Andre inntekter	704	8.259
33.229	33.237	Sum andre driftsinntekter	33.599	33.548
2023	2024		2024	2023
		Andre driftskostnader		
3.841	4.400	Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	4.877	4.152
3.267	3.303	Diverse honorarer (advokater, konsulenter mv.)	5.236	5.346
12.669	24.227	IT-kostnader	26.039	14.527
6.930	9.822	Porto, telefon og kontorkostnader	10.211	7.175
18.896	19.559	Øvrige driftskostnader	21.751	20.498
45.602	61.311	Sum andre driftskostnader	68.113	51.698
2023	2024		2024	2023
		Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor		
395	575	Lovpålagt revisjon	974	494
191	19	Andre attestasjonstjenester	19	216
-	-	Juridiske tjenester	-	-
-	-	Annen bistand	-	-
586	594	Sum godtgjørelse til ekstern revisor ekskl. mva.	992	709

Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

Morselskap			Konsern	
2023	2024		2024	2023
87.869	105.168	Lønnskostnader	118.911	95.922
9.539	10.050	Pensjoner	11.508	10.223
13.821	16.082	Arbeidsgiveravgift	18.465	15.091
4.920	5.719	Finansskatt	6.518	5.332
3.093	1.968	Andre lønnskostnader	2.548	3.088
119.243	138.988	Sum lønnskostnader	157.950	129.655
638	878	Generelle administrasjonskostnader	878	638
119.881	139.867	Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	158.828	130.294
128	138	Antall ansatte ved utgangen av året inkludert timehjelper	153	143
107	123	Antall årsverk	138	119

Ytelser til ledende ansatte	Lønn inkl. bonus	Pensjonskostnad	Anne godtgj.
Administrerende direktør	2.865	541	64
Viseadministrerende direktør	2.607	392	64
Økonomi- og Finansdirektør (CFO)	2.005	241	55
Direktør Kreditt og Spesialengasjement	1.883	219	72
Direktør Etablering og Drift	1.616	175	74
Direktør PM / BF (ansatt fra 01.02.)	1.223	164	52

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

Ytelser til styret	Styrehonorar
Jan Erik Kjerpeseth, styrets leder	157
Gunnar P. Thomassen, styrets nestleder (16.02. - d.d.)	41
Kenneth Engedal, styremedlem	134
Espen Eriksen, styremedlem	144
Anne Elisabeth Aarestrup, styremedlem (16.02. - d.d.)	41
Christine Brurås Solvi, ansattrepresentant	80
Ingar Heimland, ansattrepresentant (16.02. - d.d.)	41
Frank Johannesen, varamedlem	20
<i>Tidligere styremedlemmer i 2024:</i>	
Lasse Kvinlaug, styremedlem (01.01. - 10.12.)	144
Kim F. Lingjærde, styremedlem (01.01. - 16.02.)	117
Tor Arne Ness, styremedlem (01.01. - 16.02.)	77
Tor Olav Langeland, styremedlem (01.01. - 16.02.)	92
Trond-Are Bø, ansattrepresentant (01.01. - 16.02.)	77
Sum ytelser til styret	1.163

Frank Johannesen, varamedlem, har i 2024 fått utbetalt kr. 20.000 for deltakelse i styremøter i 2023.

Styremedlemmene Trine Stangeland og Lise Falch-Monsen ble valgt som styremedlemmer 10. desember 2024, og har ikke fått utbetalt styrehonorar i 2024.

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

Note 9 Pensjoner

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

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

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

Note 10 Immaterielle eiendeler

Morselskap			Konsern			
2023	2024	Immaterielle eiendeler	Programvare	Goodwill	2024	2023
118.468	140.837	Anskaffelseskost 01.01.	151.432	10.450	161.881	118.468
22.369	17.862	Tilgang	27.039	-	27.039	43.414
-	-	Avgang	-	-	-	-
140.837	158.699	Anskaffelseskost 31.12.	178.471	10.450	188.921	161.881
77.224	96.935	Akkumulerte avskrivninger 01.01.	97.797	-	97.797	77.224
19.711	20.494	Årets avskrivninger	22.526	-	22.526	20.574
-	-	Avgang avskrivninger	-	-	-	-
96.935	117.429	Akkumulerte avskrivninger 31.12.	120.324	-	120.324	97.797
43.903	41.271	Balanseført verdi 31.12.	58.148	10.450	68.597	64.085
19.711	20.494	Årets avskrivninger	22.526	-	22.526	20.574
3-5 år	3-5 år	Forventet økonomisk levetid	3-5 år	-		
Lineær	Lineær	Avskrivningsplan	Lineær	-		

Morselskapets immaterielle eiendeler knytter seg til programvare og systemer.

Konsernets immaterielle eiendeler knytter seg til programvare og systemer, samt goodwill. Goodwill stammer fra virksomhetssammenslutningen med Factoring Finans i 2023. Goodwill omfatter verdien av forventede synergier fra overtakelsen, og kompetanse hos ansatte.

Note 11 Varige driftsmidler

<i>Morselskap</i>	Bruksrett- eiendel	Kontor- maskiner	Inventar	Datautstyr	2024	2023
Varige driftsmidler						
Anskaffelseskost 01.01.	34.703	232	3.687	1.989	40.611	44.809
Tilgang	17.407	-	1.818	828	20.053	4.808
Avgang	-5.253	-	-	-	-5.253	-9.006
Anskaffelseskost 31.12.	46.857	232	5.505	2.818	55.411	40.611
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	10.641	153	2.035	1.375	14.204	9.783
Årets avskrivninger	4.040	55	375	605	5.075	4.422
Avgang avskrivninger	-1.501	-	-	-	-1.501	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	13.180	209	2.410	1.979	17.778	14.204
Balanseført verdi 31.12.	33.677	23	3.095	838	37.632	26.406
Årets avskrivninger	4.040	55	375	605	5.075	4.422
Forventet økonomisk levetid	10 år	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		
<i>Konsern</i>						
Varige driftsmidler						
Anskaffelseskost 01.01.	38.194	448	3.784	2.040	44.466	44.809
Tilgang	17.407	127	1.818	828	20.180	8.662
Avgang	-5.253	-	-	-	-5.253	-9.006
Anskaffelseskost 31.12.	50.348	574	5.602	2.869	59.392	44.466
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	11.126	212	2.042	1.351	14.732	9.870
Årets avskrivninger	4.673	190	431	605	5.899	4.862
Avgang avskrivninger	-1.501	-	-	-	-1.501	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	14.298	402	2.474	1.956	19.129	14.732
Balanseført verdi 31.12.	36.050	172	3.128	913	40.262	29.733
Årets avskrivninger	4.673	190	431	605	5.899	4.862
Forventet økonomisk levetid	10 år	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 12 Risikoforhold

Kreditrisiko

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

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

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

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

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

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

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

Operasjonell risiko

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



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

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

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

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

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

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

Markedsrisiko

Konsernet har ikke aksjeportefølje eller valutaportefølje. Per 31.12.2024 har konsernet 298,3 millioner kroner i bankinnskudd, samt 157,4 millioner kroner i LCR-vektede verdipapirfond. Bankinnskuddet vil bli omsatt i utlånsporteføljen. Investeringer i LCR-fond holdes for å til enhver tid overholde gjeldende regelverk for minstekrav til beholdning av likvide eiendeler.

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

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

Valutarisiko

Konsernet er ikke eksponert for valutarisiko per 31.12.2024.

Soliditet/kapitaldekning

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

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

Brage Finans sin konsoliderte kapitaldekning per 31.12.2024 er 22,7 %, herunder kjernekapitaldekning på 20,4 %, samt ren kjernekapitaldekning på 18,3 %. Uvektet kjernekapitalandel per 31.12.2024 er 15,8 %.

Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen

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

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

Bedriftsmarkedsporteføljen rescores hvert kvartal, mens personkunder scores ved nye kredittforespørsler.

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

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

<i>Morselskap</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	9.924.695	17.144	-	9.941.839	9.526.371
Moderat risiko	11.238.123	329.381	-	11.567.504	10.453.841
Høy risiko	2.537.015	1.379.887	-	3.916.903	2.823.907
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	741.436	741.436	759.635
Brutto utlån til kunder	23.699.833	1.726.412	741.436	26.167.682	23.563.753
Tapsavsetning	-32.842	-28.466	-149.439	-210.747	-173.707
Netto utlån til kunder	23.666.991	1.697.946	591.997	25.956.935	23.390.046
Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	9.370.064	6.308	-	9.376.372	8.907.129
Moderat risiko	6.577.243	179.390	-	6.756.634	5.691.728
Høy risiko	1.804.317	1.331.279	-	3.135.596	2.102.311
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	630.590	630.590	668.069
Brutto utlån bedriftsmarked	17.751.624	1.516.978	630.590	19.899.192	17.369.236
Tapsavsetning	-28.837	-28.019	-137.653	-194.509	-158.290
Netto utlån bedriftsmarked	17.722.787	1.488.959	492.937	19.704.682	17.210.946
Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	554.631	10.836	-	565.467	619.242
Moderat risiko	4.660.880	149.991	-	4.810.871	4.762.113
Høy risiko	732.698	48.608	-	781.306	721.597
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	110.846	110.846	91.566
Brutto utlån privatmarked	5.948.209	209.434	110.846	6.268.490	6.194.518
Tapsavsetning	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-15.418
Netto utlån privatmarked	5.944.205	208.987	99.060	6.252.253	6.179.100

Konsern	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	10.027.794	17.144	-	10.044.938	9.576.752
Moderat risiko	11.363.454	332.861	-	11.696.315	10.493.366
Høy risiko	2.593.740	1.380.073	-	3.973.813	2.842.018
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	742.397	742.397	765.428
Brutto utlån til kunder	23.984.988	1.730.078	742.397	26.457.464	23.677.563
Tapsavsetning	-34.379	-28.602	-150.411	-213.392	-178.713
Netto utlån til kunder	23.950.610	1.701.476	591.986	26.244.071	23.498.850

Finansielle eiendeler hvor det ikke er innregnet tapsavsetning på grunn av sikkerhetsstillelsen utgjør et ubetydelig beløp, både for morselskapet og konsernet.

Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	9.473.163	6.308	-	9.479.471	8.957.510
Moderat risiko	6.702.574	182.870	-	6.885.445	5.731.253
Høy risiko	1.861.042	1.331.465	-	3.192.507	2.120.421
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	631.551	631.551	673.861
Brutto utlån bedriftsmarked	18.036.779	1.520.644	631.551	20.188.973	17.483.045
Tapsavsetning	-30.374	-28.155	-138.626	-197.155	-163.296
Netto utlån bedriftsmarked	18.006.405	1.492.488	492.925	19.991.819	17.319.750

Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2024	2023
Lav risiko	554.631	10.836	-	565.467	619.242
Moderat risiko	4.660.880	149.991	-	4.810.871	4.762.113
Høy risiko	732.698	48.608	-	781.306	721.597
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	110.846	110.846	91.566
Brutto utlån privatmarked	5.948.209	209.434	110.846	6.268.490	6.194.518
Tapsavsetning	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-15.418
Netto utlån privatmarked	5.944.205	208.987	99.060	6.252.253	6.179.100

Porteføljeutvikling

Brutto utlånsportefølje, som består av både leasing og lån, utgjorde 26,5 milliarder kroner ved utgangen av 2024. Dette er en økning fra 23,7 milliarder kroner ved utgangen av 2023.

Risikoklasse	Brutto utlån		Andel (%)	
	2024	2023	2024	2023
1	-	-	0,0 %	0,0 %
2	596.816	893.483	3,7 %	3,9 %
3	3.217.022	3.038.921	12,6 %	13,4 %
4	5.861.508	5.634.641	22,9 %	24,6 %
5	4.356.819	3.878.018	17,0 %	16,9 %
6	2.911.378	2.568.304	11,4 %	11,3 %
7	2.927.187	2.634.000	11,4 %	11,6 %
8	2.645.718	2.384.977	10,3 %	10,5 %
9	1.574.623	1.057.738	6,2 %	4,7 %
10	1.144.188	747.359	4,5 %	3,3 %
Sum	25.595.196	22.837.441	100 %	100 %
11	742.398	765.428		
Ikke fordelt	119.870	74.694		
Sum	26.457.464	23.677.563		

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

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

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

Klasse 11 er misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (22 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (19 %) og Agder (12 %).

Ved utgangen av 2024 hadde selskapet ingen kunde grupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av kjernekapital. 54,2% (56,4 %) av porteføljen utgjøres av engasjement som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,3 % (98,5 %) av antall kunder.

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

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 83,7 % (87,2 %) av bedriftsmarkedsporføljen er kategorisert i disse risikogrupperne.

Forventet tap for bedriftsmarkedsporføljen i lav og moderat risikogruppe er 0,37 % (0,35 %). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporføljen er 0,84 % (0,69 %).

Privatmarkedsporføljen utgjør nå 23,7 % (26,2 %) av total portefølje, inkludert engasjementer i risikoklasse 11. Kvaliteten i privatmarkedsporføljen er god. 87,3 % (88,1 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

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

Kundetype	Produktkategori	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
		2024	2023	2024	2023
Bedrift	Leasing	15.781.627	13.510.315	61,7 %	59,4 %
	Lån	3.069.733	3.073.606	12,0 %	13,5 %
	Faktoring og fakturakjøp	545.659	108.017	2,1 %	0,5 %
Bedrift Totalt		19.397.019	16.583.931	75,8 %	73,1 %
Privat	Lån	6.056.825	5.937.723	23,7 %	26,1 %
	Leasing	140.306	205.318	0,5 %	0,9 %
	Forbrukslån	1.046	2.452	0,0 %	0,0 %
Privat Totalt		6.198.177	6.145.493	24,2 %	26,9 %
Sum		25.595.196	22.837.441	100 %	100 %
11		742.397	765.428		
Ikke fordelt		119.871	74.694		
Sum		26.457.464	23.677.563		

Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring

Morselskap 2024	Tapsavsetninger				Netto utlån
	Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	6.268.490	-4.005	-447	-11.786	6.252.252
Eiendom og entreprenører	5.828.692	-7.482	-10.492	-36.056	5.774.663
Energi og utvinning	9.801	-4	-73	-	9.723
Havbruk	823.749	-924	-34	-891	821.900
Industri	2.725.937	-6.529	-4.269	-4.236	2.710.903
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tj.	1.194.532	-1.589	-704	-17.918	1.174.320
Tjenesteyting og kommunikasjon	5.302.401	-6.184	-8.230	-51.865	5.236.121
Transport og lagring	2.423.166	-2.462	-1.346	-15.261	2.404.097
Varehandel, servering og bil	1.590.914	-3.663	-2.870	-11.426	1.572.955
Sum	26.167.682	-32.842	-28.466	-149.439	25.956.935

Konsem 2024	Tapsavsetninger				Netto utlån
	Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	6.268.490	-4.005	-447	-11.786	6.252.252
Eiendom og entreprenører	5.896.883	-7.729	-10.579	-37.029	5.841.546
Energi og utvinning	9.801	-4	-73	-	9.723
Havbruk	823.749	-924	-34	-891	821.900
Industri	2.839.347	-6.809	-4.269	-4.236	2.824.033
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tj.	1.221.915	-1.637	-704	-17.918	1.201.655
Tjenesteyting og kommunikasjon	5.174.452	-6.480	-8.230	-51.865	5.107.876
Transport og lagring	2.443.642	-2.527	-1.346	-15.261	2.424.508
Varehandel, servering og bil	1.779.185	-4.264	-2.919	-11.426	1.760.577
Sum	26.457.464	-34.379	-28.603	-150.412	26.244.071

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

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

Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9

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

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

Kriterier for gruppering av avtaler i ulike trinn.

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



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

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

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

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

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

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

Trinn 3 – Modell og individuelt:

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

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

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

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

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

- Betalingsmislighold eller vesentlige kontraktsbrudd.
- Innvilget utsettelse som følge av finansielle problemer.
- Det er usannsynlig at kunde kan betjene engasjementet i sin helhet uten realisering av aktiva.
- Det foreligger objektiv informasjon som tilsier snarlig konkurs/rekonstruksjon/frivillig tilbakelevering (FTL) uten innfrielse av engasjement.

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

Regler for migrering fra Trinn 2 og Trinn 3

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

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

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

Migrasjon fra Trinn 3 til Trinn 2 (eller Trinn 1) inntreffer først når kriteriene for mislighold ikke lenger er oppfylt og kunde har hatt ett kvartal (90 dager) i karantenetid i Trinn 3.

Nærmere om karantenetid

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

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

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

a) Probability of Default (PD)

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

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

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

Makrovariabler hentes fra Norges Bank sin pengepolitiske rapport, samt rapporten «konjunkturtendensene» fra Statistisk Sentralbyrå (SSB). Dette sikrer uavhengighet i prognosene og høy kvalitet på input.

Sentrale makrovariabler er:

- BNP-vekst for Fastlands-Norge

- Oljeinvesteringer
- Fastlands næringsinvesteringer
- Styringsrente
- Valutakurs
- Arbeidsledighetsrate
- Inflasjon

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

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

Dette resulterer i kalibreringsfaktorer for hver bransje.

b) Loss Given Default (LGD)

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

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

c) Exposure At Default (EAD)

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

Modellberegning

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

Sensitivitet

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

	BM	PM	Totalt
Endring ved vekting av "worst case" med 100 %	-36.266	-7.202	-43.469
Endring ved vekting av "best case" med 100 %	32.786	5.356	38.142

Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Brutto utlån per 01.01.2024	21.467.849	1.336.270	252.470	23.056.589	507.164	23.563.753
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.311.684	897.972	119.242	-294.470	294.470	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	555.579	-759.370	99.084	-104.707	104.707	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	14.470	40.246	-79.594	-24.878	24.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	21.185	24.159	14.583	59.928	-59.928	-
Netto endring på eksisterende utlån	-3.077.898	-261.932	-77.506	-3.417.335	-141.097	-3.558.432
Endring som følge av nye utlån	9.562.094	652.909	55.622	10.270.625	273.443	10.544.068
Endring som følge av avgang portefølje	-3.531.761	-203.843	-75.727	-3.811.332	-570.376	-4.381.708
Brutto utlån til amortisert kost	23.699.833	1.726.412	308.174	25.734.420	433.262	26.167.682
Tapsavsetning	-32.842	-28.466	-45.177	-106.485	-104.262	-210.747
Netto utlån til kunder per 31.12.2024	23.666.991	1.697.946	262.997	25.627.935	329.000	25.956.935
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	17.722.787	1.488.959	163.937	19.375.682	329.000	19.704.682
Personmarked	5.944.205	208.987	99.060	6.252.253	-	6.252.253
Sum	23.666.992	1.697.946	262.997	25.627.935	329.000	25.956.935

<i>Konsem</i>	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Brutto utlån per 01.01.2024	21.572.300	1.339.836	252.470	23.164.607	512.957	23.677.563
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.310.633	896.921	119.242	-294.470	294.470	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	555.393	-759.184	99.084	-104.707	104.707	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	14.470	40.246	-79.594	-24.878	24.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	21.185	24.159	14.583	59.928	-59.928	-
Netto endring på eksisterende utlån	-3.112.731	-260.967	-77.506	-3.451.204	-141.097	-3.592.300
Endring som følge av nye utlån	9.776.765	652.909	55.622	10.485.297	268.612	10.753.908
Endring som følge av avgang portefølje	-3.531.761	-203.843	-75.727	-3.811.332	-570.376	-4.381.708
Brutto utlån til amortisert kost	23.984.988	1.730.078	308.174	26.023.240	434.224	26.457.464
Tapsavsetning	-34.379	-28.602	-45.177	-108.158	-105.235	-213.392
Netto utlån til kunder per 31.12.2024	23.950.609	1.701.476	262.997	25.915.083	328.989	26.244.071
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	18.006.404	1.492.488	163.937	19.662.830	328.989	19.991.819
Personmarked	5.944.205	208.987	99.060	6.252.253	-	6.252.253
Sum	23.950.609	1.701.476	262.997	25.915.083	328.989	26.244.071

I tråd med IFRS 9 deles utlån inn i tre trinn basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen, samt watchlist, forbearance, og avdrag som er forfalt med mer enn 30 dager.

Henføring til trinn 1, 2 eller 3 gjøres for den enkelte avtale. Samtlige avtaler målt til amortisert kost inngår i modellen.

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

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

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2023	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.201.809	741.150	132.781	-327.878	327.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	372.830	-479.921	68.511	-38.580	38.580	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.373	20.716	-32.981	-9.893	9.893	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	12.177	38.790	4.883	55.849	-55.849	-
Netto endring på eksisterende utlån	-2.709.378	-205.169	-50.202	-2.964.750	-106.375	-3.071.125
Endring som følge av nye utlån	9.189.075	432.589	47.916	9.669.580	36.283	9.705.863
Endring som følge av avgang portefølje	-3.242.433	-216.652	-28.594	-3.487.680	-89.444	-3.577.124
Brutto utlån til amortisert kost	21.467.849	1.336.270	252.470	23.056.589	507.164	23.563.753
Tapsavsetning	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder per 31.12.2023	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	15.498.927	1.147.055	137.790	16.783.772	427.175	17.210.946
Personmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	-	6.179.100
Sum	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046

<i>Konsem</i>	Modellberegnet			Modell- beregnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2023	19.045.015	1.004.768	110.157	20.159.941	346.199	20.506.139
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-1.201.809	741.150	132.781	-327.878	327.878	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	372.830	-479.921	68.511	-38.580	38.580	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.373	20.716	-32.981	-9.893	9.893	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	12.177	38.790	4.883	55.849	-55.849	-
Netto endring på eksisterende utlån	-2.709.378	-205.169	-50.202	-2.964.750	-106.375	-3.071.125
Endring som følge av nye utlån	9.293.526	436.155	47.916	9.777.597	42.076	9.819.673
Endring som følge av avgang portefølje	-3.242.433	-216.652	-28.594	-3.487.680	-89.444	-3.577.124
Brutto utlån til amortisert kost	21.572.300	1.339.836	252.470	23.164.607	512.957	23.677.563
Tapsavsetning	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.713
Netto utlån til kunder per 31.12.2023	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	15.602.680	1.150.530	137.791	16.891.001	428.749	17.319.750
Personmarked	5.929.830	165.687	83.583	6.179.100	-	6.179.100
Sum	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850

Note 17 Nedskrivning på utlån

Morselskap

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.832	-2.803	-374	655	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.607	13.820	-2.020	3.193	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.588	-3.035	7.701	3.078	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-4.038	-4.140	-2.577	-10.756	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	28.321	140	-17.399	11.062	-56.136	-45.075
Endring som følge av nye utlån	-15.917	-11.057	-7.443	-34.417	-8.305	-42.722
Endring som følge av avgang portefølje	4.249	2.136	8.033	14.419	36.339	50.757
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-32.842	-28.466	-45.177	-106.485	-104.262	-210.747
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	23.699.833	1.726.412	308.174	25.734.420	433.262	26.167.682
Tapsavsetning	-32.842	-28.466	-45.177	-106.485	-104.262	-210.747
Netto utlån til kunder	23.666.991	1.697.946	262.997	25.627.935	329.000	25.956.935

Tapsavsetninger fordelt på segmenter

Bedriftsmarked	-28.837	-28.019	-33.391	-90.247	-104.262	-194.509
Personmarked	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-	-16.238
Sum	-32.842	-28.466	-45.177	-106.484	-104.262	-210.747

Morselskap

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-32.129	-23.056	-23.114	-78.299	-79.990	-158.290
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.574	-2.616	-303	655	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.509	13.659	-1.957	3.193	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.539	-2.268	6.885	3.078	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-4.038	-4.140	-2.577	-10.756	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	25.750	-677	-12.117	12.955	-56.136	-43.181
Endring som følge av nye utlån	-14.372	-10.957	-6.932	-32.261	-8.305	-40.565
Endring som følge av avgang portefølje	2.426	2.037	6.725	11.188	36.339	47.527
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-28.837	-28.019	-33.391	-90.247	-104.262	-194.509

Morselskap

Personmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	258	-187	-71	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-99	161	-63	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-49	-767	816	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	2.570	818	-5.282	-1.894	-	-1.894
Endring som følge av nye utlån	-1.545	-100	-511	-2.157	-	-2.157
Endring som følge av avgang portefølje	1.823	100	1.308	3.231	-	3.231
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-	-16.238

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

Konsern

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.714
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.919	-2.890	-374	655	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.618	13.830	-2.020	3.193	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.588	-3.035	7.701	3.078	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-4.038	-4.140	-2.577	-10.756	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	28.180	172	-17.399	10.952	-56.136	-45.184
Endring som følge av nye utlån	-16.693	-11.057	-7.443	-35.192	-8.305	-43.497
Endring som følge av avgang portefølje	4.249	2.136	8.033	14.419	39.584	54.003
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-34.379	-28.602	-45.177	-108.158	-105.235	-213.392
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	23.984.988	1.730.078	308.174	26.023.240	434.224	26.457.464
Tapsavsetning	-34.379	-28.602	-45.177	-108.158	-105.235	-213.392
Netto utlån til kunder	23.950.609	1.701.476	262.997	25.915.083	328.989	26.244.071
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-30.374	-28.155	-33.391	-91.919	-105.235	-197.155
Personmarked	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-	-16.238
Sum	-34.378	-28.602	-45.177	-108.157	-105.235	-213.392

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-32.827	-23.147	-23.114	-79.087	-84.208	-163.296
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.661	-2.703	-303	655	-655	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.519	13.669	-1.957	3.193	-3.193	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.539	-2.268	6.885	3.078	-3.078	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-4.038	-4.140	-2.577	-10.756	10.756	-
Endring som følge av ny måling av tap	25.609	-646	-12.117	12.846	-56.136	-43.290
Endring som følge av nye utlån	-15.147	-10.957	-6.932	-33.036	-8.305	-41.341
Endring som følge av avgang portefølje	2.426	2.037	6.725	11.188	39.584	50.772
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-30.374	-28.155	-33.391	-91.919	-105.235	-197.155

Personmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		Trinn 3	Totalt
Tapsavsetning per. 01.01.2024	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	258	-187	-71	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-99	161	-63	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-49	-767	816	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	2.570	818	-5.282	-1.894	-	-1.894
Endring som følge av nye utlån	-1.545	-100	-511	-2.157	-	-2.157
Endring som følge av avgang portefølje	1.823	100	1.308	3.231	-	3.231
Tapsavsetning per. 31.12.2024	-4.004	-447	-11.786	-16.238	-	-16.238

Morselskap			Konsern	
2023	2024	Periodens resultatførte tap på utlån	2024	2023
20.327	24.272	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	21.027	20.994
7.163	15.049	Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	15.049	7.163
25.474	87.346	Konstaterte tap i perioden	90.248	25.474
52.964	126.667	Netto resultatteffekt individuelle nedskrivninger	126.324	53.631
22.252	12.767	Periodens endring i modellberegnet tap (Trinn 1 - 3)	13.652	22.623
75.216	139.435	Periodens resultatførte tap på utlån	139.976	76.254

Morselskap

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	3.339	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-18.600	-9.055	-5.162	-32.817	-10.649	-43.466
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	10.321	14.905	25.226
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	21.467.849	1.336.270	252.470	23.056.589	507.164	23.563.753
Tapsavsetning	-39.092	-23.528	-31.097	-93.718	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder	21.428.756	1.312.742	221.373	22.962.872	427.175	23.390.046
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-32.129	-23.056	-23.114	-78.299	-79.990	-158.290
Personmarked	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Sum	-39.092	-23.528	-31.097	-93.717	-79.990	-173.707

Morselskap

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.216	-2.130	-446	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.233	8.187	-1.239	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.507	4.943	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	15.122	-1.602	-9.043	4.477	-27.678	-23.201
Endring som følge av nye utlån	-15.821	-8.945	-4.721	-29.486	-10.649	-40.136
Endring som følge av avgang portefølje	2.215	2.249	2.756	7.220	14.905	22.125
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-32.129	-23.056	-23.114	-78.299	-79.990	-158.290

Morselskap

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

Konsern

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-37.413	-14.669	-19.383	-71.465	-59.663	-131.128
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	3.339	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-19.297	-9.146	-5.162	-33.605	-14.868	-48.472
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	10.321	14.905	25.226
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.713
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	21.572.300	1.339.836	252.470	23.164.607	512.957	23.677.563
Tapsavsetning	-39.790	-23.619	-31.097	-94.506	-84.208	-178.713
Netto utlån til kunder	21.532.510	1.316.217	221.373	23.070.101	428.749	23.498.850
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-32.827	-23.147	-23.114	-79.087	-84.208	-163.296
Personmarked	-6.962	-472	-7.984	-15.418	-	-15.418
Sum	-39.789	-23.619	-31.097	-94.505	-84.208	-178.713

Konsern

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Modellberegnet	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3		vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2023	-29.760	-14.312	-13.342	-57.414	-59.663	-117.077
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.216	-2.130	-446	640	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.233	8.187	-1.239	1.716	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.507	4.943	2.761	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 ind	-1.193	-4.996	-2.023	-8.212	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	14.425	-1.693	-9.043	3.689	-31.896	-28.207
Endring som følge av nye utlån	-15.821	-8.945	-4.721	-29.486	-10.649	-40.136
Endring som følge av avgang portefølje	2.215	2.249	2.756	7.220	14.905	22.125
Tapsavsetning per. 31.12.2023	-32.827	-23.147	-23.114	-79.087	-84.208	-163.296

Konsern

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

Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Tabellen viser bokført beløp på misligholdte og tapsutsatte engasjementer, hvor totalen rapporteres basert på definisjoner etter Basel-regelverket.

Morselskap			Konsern	
31.12.2023	31.12.2024	Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt	31.12.2024	31.12.2023
338.268	515.572	Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	516.533	344.061
421.367	225.864	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

Ved vurdering av nedskrivninger på misligholdte og tapsutsatte engasjement vurderes sikkerheter i finansierte objekter og eventuelle tilleggssikkerheter.

For leiefinansieringsavtaler (leasing) er Brage Finans eier av gjenstandene som er finansiert, og selskapet har god kompetanse på utvikling i objektenes annenhåndsverdier og realisering av gjenstander.

Note 19 Kapitaldekning

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

Morselskap			Konsern	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
3.362.436	3.920.282	Sum egenkapital justert for hybridkapital	3.974.469	3.411.710
-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	Fondsobligasjoner (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	Vektet beregningrunnlag 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	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.352.954	1.122.254
18.920.529	20.893.976	Totalt vektet 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 20 Forfallstruktur balanseposter

<i>Morselskap</i>							
31.12.2024	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	270.704						270.704
Netto utlån	1.507.748	1.312.978	3.471.999	16.905.943	2.065.578	692.689	25.956.935
Rentebærende verdipapirer			157.356				157.356
Eierinteresser i konsernforetak						121.970	121.970
Immaterielle eiendeler						41.271	41.271
Driftsmidler						75.754	75.754
Andre eiendeler	89.484						89.484
Sum eiendeler	1.867.937	1.312.978	3.629.355	16.905.943	2.065.578	931.685	26.713.475

Gjeld kredittinstitusjoner		23	50.000	500.000	100.000		650.023
Obligasjonsgjeld		3.435.627	3.350.000	13.825.000			20.610.627
Annen gjeld	64.022	136.402				396.978	597.402
Ansvarlig lånekapital		5.142			470.000		475.142
Egenkapital						4.380.282	4.380.282
Sum gjeld og egenkapital	64.022	3.577.193	3.400.000	14.325.000	570.000	4.777.260	26.713.475

<i>Konsern</i>							
31.12.2024	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	298.326						298.326
Netto utlån	2.007.046	1.348.571	3.431.992	16.689.116	2.074.657	692.689	26.244.071
Rentebærende verdipapirer			157.356				157.356
Immaterielle eiendeler						68.597	68.597
Driftsmidler						78.384	78.384
Andre eiendeler	89.543						89.543
Sum eiendeler	2.394.915	1.348.571	3.589.348	16.689.116	2.074.657	839.671	26.936.278
Gjeld kredittinstitusjoner		23	150.000	500.000	100.000		750.023
Obligasjonsgjeld		3.435.627	3.350.000	13.825.000			20.610.627
Ansvarlig lånekapital		5.142			470.000		475.142
Annen gjeld	102.192	166.847				396.978	666.017
Egenkapital						4.434.469	4.434.469
Sum gjeld og egenkapital	102.192	3.607.638	3.500.000	14.325.000	570.000	4.831.447	26.936.278

Konsernet sikrer tilfredsstillende finansiering gjennom utstedelse av obligasjonslån i det norske gjeldsinvestormarkedet, samt banklån.

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

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

Utlån uten forfall gjelder delutbetalte saker hvor det ikke er opprettet betalingsplan, forventede fremtidige salgsgevinster, samt øvrige poster uten forfall. Tidligere år ble forfalte faktura og annet utestående enn avdrag, for netto utlån, kategorisert som poster uten forfall. Disse inngår fra og med 2024 i kolonnen for 0-1 mnd. Sammenligningstall for 2023 er omarbeidet.

<i>Morselskap</i>							
31.12.2023	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	1.231.933						1.231.933
Netto utlån	1.343.846	1.122.978	3.145.534	14.908.333	2.136.305	733.052	23.390.046
Rentebærende verdipapirer			124.176				124.176
Eierinteresser i tilknyttede selskaper						72.095	72.095
Immaterielle eiendeler						43.903	43.903
Driftsmidler						50.480	50.480
Andre eiendeler	97.723						97.723
Sum eiendeler	2.673.502	1.122.978	3.269.710	14.908.333	2.136.305	899.530	25.010.357
Gjeld kredittinstitusjoner		462	76.923	650.000			727.385
Obligasjonsgjeld		1.727.076	3.868.000	14.075.000			19.670.076
Annen gjeld	48.706	165.628				312.810	527.144
Ansvarlig lånekapital		3.316			385.000		388.316
Egenkapital						3.697.436	3.697.436
Sum gjeld og egenkapital	48.706	1.896.481	3.944.923	14.725.000	385.000	4.010.246	25.010.357

Konsern

31.12.2023	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	1.348.255						1.348.255
Netto utlån	1.595.499	1.158.575	2.958.008	14.908.333	2.145.384	733.052	23.498.850
Rentebærende verdipapirer			124.176				124.176
Eierinteresser i tilknyttede selskaper							
Immaterielle eiendeler						64.085	64.085
Driftsmidler						53.807	53.807
Andre eiendeler	100.820						100.820
Sum eiendeler	3.044.574	1.158.575	3.082.184	14.908.333	2.145.384	850.943	25.189.993
Gjeld kredittinstitusjoner		462	162.024	650.000			812.486
Obligasjonsgjeld		1.727.076	3.868.000	14.075.000			19.670.076
Annen gjeld		3.316			385.000		388.316
Ansvarlig lånekapital	63.421	196.175				312.810	572.406
Egenkapital						3.746.710	3.746.710
Sum gjeld og egenkapital	63.421	1.927.028	4.030.024	14.725.000	385.000	4.059.520	25.189.993

Note 21 Skatt

Morselskap		Konsern		
31.12.2023	31.12.2024	Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	31.12.2024	31.12.2023
Midlertidige forskjeller				
984.568	1.327.889	Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	1.327.785	984.654
30.788	-19.317	Forskuddsleie leasing	-19.317	30.788
250.040	298.528	Skattemessig uopptjent inntekt	298.528	250.040
-14.156	-19.188	Andre midlertidige forskjeller	-19.247	-14.183
1.251.240	1.587.912	Netto midlertidige forskjeller	1.587.749	1.251.299
-	-	Underskudd til fremføring	-41.551	-46.812
-	-	Inngår ikke i beregning av utsatt skatt	41.714	46.753
1.251.240	1.587.912	Grunnlag for utsatt skatt	1.587.912	1.251.240
312.810	396.978	25 % utsatt skatt	396.978	312.810
312.810	396.978	Utsatt skatt i balansen	396.978	312.810
2023	2024	Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2024	2023
462.753	453.648	Resultat før skattekostnad	458.437	464.541
-18.106	-41.809	Permanente forskjeller	-41.559	-19.835
444.647	411.840	Grunnlag for årets skattekostnad	416.878	444.706
-276.879	-336.672	Endring i midlertidige resultatforskjeller	-336.451	-276.938
167.768	75.167	Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	80.428	167.768
-	-	Endring underskudd til fremføring	-5.261	-
167.768	75.167	Skattepliktig inntekt	75.167	167.768
2023	2024	Fordeling av skattekostnaden	2024	2023
41.942	18.792	Betalbar skatt på årets resultat	18.792	41.942
-764	-245	For mye, for lite avsatt i fjor	-245	-764
41.178	18.547	Sum betalbar skatt	18.547	41.178
69.220	84.168	Endring i utsatt skatt ført over resultat, 25 %	84.168	69.220
110.398	102.715	Skattekostnad	102.715	110.398
31.12.2023	31.12.2024	Betalbar skatt i balansen	31.12.2024	31.12.2023
41.178	18.547	Betalbar skatt i skattekostnaden	18.547	41.178
41.178	18.547	Betalbar skatt i balansen	18.547	41.178

Note 22 Andre eiendeler

Morselskap			Konsern	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
-	12.474	Til gode merverdiavgift	11.939	-
97.723	77.010	Andre fordringer	77.604	100.820
97.723	89.484	Sum andre eiendeler	89.543	100.820

Note 23 Anleggsmidler holdt for salg

	31.12.2024	31.12.2023
Brutto utlån	71.987	42.889
Individuell nedskrivning	-33.864	-18.815
Antatt realisasjonsverdi	38.122	24.074

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

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

Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Pengemarkedsfond	Avkortning LCR	Risikovekt	31.12.2024	31.12.2023
Obligasjonsfond	5 %	0 %	76.224	65.309
Obligasjonsfond	12 % / 20 %	10 %	81.132	58.867
Sum			157.356	124.176

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

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

Note 25 Leiefinansieringsavtaler

	31.12.2024	31.12.2023
Leiefinansieringsavtaler	26.146.386	22.724.150
Forskuddsleie (startleie) fra kunder	-1.340.763	-1.162.335
Akkumulerte avdrag	-8.481.973	-7.425.967
Estimerte framtidige salgsgvinster	220.119	178.611
Balanseførte leiefinansieringsavtaler	16.543.770	14.314.459

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

Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner

Tall i NOK mill.	Forfallsdato	Morselskap	Konsern
		Utestående	Utestående
Lån 1 fra Nordic Investment Bank (NIB)	28.09.2027	150	150
Lån 2 fra Nordic Investment Bank (NIB)	30.06.2030	500	500
Lån fra Sparebanken Vest	01.06.2025	-	100
Sum		650	750
Påløpte renter per 31.12.2024		0	0
Bokført verdi		650	750

Vektet gjennomsnittlig rente på lån fra kredittinstitusjoner ved utgangen av året er 6,33 % for morselskapet og 6,44 % for konsernet.

Lån 1 fra Nordic Investment Bank tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 28.09.2023 – 28.09.2027.

Lån 2 fra Nordic Investment Bank skal tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 30.06.2026 – 30.06.2030

Låneavtalene er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital

Obligasjonsgjeld og sertifikatlån	Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Tall i NOK mill.
						Utestående
	NO0011203440	BRFI50 PRO	18.01.2022	05.02.2025	5,14 %	459
	NO0013410506	-	21.11.2024	21.02.2025	4,95 %	200
	NO0013175968	-	07.03.2024	07.03.2025	5,77 %	2.000
	NO0013431247	-	13.12.2024	13.03.2025	4,92 %	250
	NO0013339721	-	19.09.2024	19.03.2025	4,86 %	200
	NO0013435842	-	20.12.2024	20.03.2025	4,92 %	200
	NO0012549577	BRFI55 PRO ESG	16.06.2022	16.06.2025	5,57 %	1.100
	NO0010891930	BRFI39 PRO	01.09.2020	01.09.2025	5,48 %	750
	NO0012692682	BRFI56 PRO	05.09.2022	05.09.2025	6,08 %	750
	NO0012739558	BRFI57 PRO ESG	31.10.2022	31.10.2025	6,79 %	750
	NO0010925027	BRFI43 PRO	11.02.2021	11.02.2026	5,36 %	1.500
	NO0010998578	BRFI46 PRO	12.05.2021	12.05.2026	5,36 %	1.175
	NO0011082125	BRFI48 PRO	27.08.2021	27.08.2026	5,31 %	1.200
	NO0011203457	BRFI51 PRO	18.01.2022	15.12.2026	5,33 %	1.500
	NO0013081364	BRFI63 PRO	30.11.2023	01.03.2027	6,69 %	1.300
	NO0013256875	BRFI67 PRO	11.06.2024	11.06.2027	5,67 %	1.150
	NO0012549585	BRFI54 PRO ESG	16.06.2022	16.06.2027	5,87 %	600
	NO0013321380	BRFI68 PRO	30.08.2024	30.08.2027	5,66 %	1.350
	NO0012842451	BRFI58 PRO ESG	21.02.2023	21.02.2028	6,60 %	1.300
	NO0012904194	BRFI59 PRO	04.05.2023	04.05.2028	6,70 %	600
	NO0013014027	BRFI61 PRO	08.09.2023	08.09.2028	7,18 %	650
	NO0013121160	BRFI64 PRO	16.01.2024	16.01.2029	6,59 %	1.000
	NO0013321398	BRFI69 PRO	30.08.2024	30.08.2029	5,93 %	500
Sum					5,85 %	20.484
Påløpte renter og overkurs per 31.12.2024						127
Bokført verdi						20.611

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets obligasjoner er per 31.12.2024 på 5,85 %.

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

Ansvarlige lån					Tall i NOK mill.	
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Utestående	
NO0010886278	BRFI38 PRO	19.06.2020	19.06.2030	6,68 %	45	
NO0010980634	BRFI44 PRO	16.04.2021	16.04.2031	6,04 %	50	
NO0012473430	BRFI53 PRO	17.03.2022	17.03.2032	7,08 %	100	
NO0012907494	BRFI60 PRO	04.05.2023	04.08.2033	8,70 %	125	
NO0013210492	BRFI66 PRO	17.04.2024	17.10.2034	7,39 %	150	
Sum				7,46 %	470	
Påløpte renter per 31.12.2024					5	
Bokført verdi					475	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på morselskapets ansvarlige lån er per 31.12.2024 på 7,46 %.

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

Fondsobligasjoner					Tall i NOK mill	
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong	Utestående	
NO0012473422	BRFI52 PRO	17.03.2022	Evigvarende	8,68 %	110	
NO0013024935	BRFI62 PRO	29.09.2023	Evigvarende	9,95 %	150	
NO0013187971	BRFI32 PRO	26.03.2024	Evigvarende	9,24 %	200	
Sum				9,34 %	460	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets fondsobligasjoner er per 31.12.2024 på 9,34 %.

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

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

Note 28 Annen gjeld

Morselskap			Konsern	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
23.865	14.974	Leverandørgjeld	19.241	27.999
24.841	34.565	Leieforpliktelse iht. IFRS 16	36.997	27.873
-	14.483	Annen gjeld	45.954	7.549
48.706	64.022	Sum annen gjeld	102.192	63.421

Note 29 Avsetninger

Morselskap			Konsern	
31.12.2023	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023
28.333	29.921	Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	31.788	32.041
34.867	24.653	Avsatt, ikke utbetalt provisjon	24.653	34.867
46.256	51.212	Periodiserte gebyrer	51.212	46.256
3.994	11.917	Påløpte kostnader	34.910	28.276
41.178	18.547	Betalbar skatt	18.547	41.178
10.225	-	Skyldig merverdiavgift	-	10.225
774	153	Andre avsetninger	5.739	3.332
165.628	136.402	Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	166.847	196.175

Note 30 Poster utenom balansen

Morselskapet har innvilget rammeavtaler til kunder på totalt 2.509 millioner kroner, som per 31.12.2024 er ubenyttet.

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

Note 31 Bundne midler

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
31.12.2023	31.12.2024	Bundne midler	31.12.2024	31.12.2023
4.066	4.223	Husleiegaranti/Depositum	4.223	4.066
4.404	5.157	Skattetreksmidler	5.855	4.992
8.470	9.380	Sum bundne midler	10.078	9.058

Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av 136.688.549 aksjer á kr. 3,30. Alle aksjene har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene	Antall	Eierandel
Sparbanken Vest	68.330.604	49,99 %
Sparebanken Sør	36.571.633	26,76 %
Rogaland Sparebank	5.467.541	4,00 %
Voss Sparebank	2.994.551	2,19 %
Spareskillingsbanken	2.855.271	2,09 %
Flekkefjord Sparebank	2.777.092	2,03 %
Søgne og Greipstad Sparebank	2.284.957	1,67 %
Luster Sparebank	2.176.253	1,59 %
Fana Sparebank	1.368.208	1,00 %
Sparebank 68 Grader Nord	1.235.161	0,90 %
Ørland Sparebank	1.195.333	0,87 %
Askim & Spydeberg Sparebank	1.081.443	0,79 %
Aasen Sparebank	907.002	0,66 %
Nidaros Sparebank	796.888	0,58 %
Tolga-Os Sparebank	796.888	0,58 %
Selbu Sparebank	796.888	0,58 %
Stadsbygd Sparebank	720.961	0,53 %
Sparebanken Din	720.961	0,53 %
Næringsbanken ASA	663.228	0,49 %
Skudenes & Aakra Sparebank	593.412	0,43 %
Lillesands Sparebank	549.667	0,40 %
Drangedal Sparebank	478.151	0,35 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig	442.152	0,32 %
Varig Hadeland Forsikring	442.152	0,32 %
Varig Orkla Forsikring Gjensidige	442.152	0,32 %
Totalt antall aksjer	136.688.549	100,00 %

Note 33 Transaksjoner med nærstående parter

<i>Morselskap</i>			<i>Konsern</i>	
2023	2024	Resultatregnskap	2024	2023
37.866	61.868	Renteinntekter på ordinære bankinnskudd og lån til nærstående	44.288	24.333
-17.250	-113.305	Rentekostnader på lån fra nærstående	-120.613	-17.250
107	300	Gebyrer og provisjonsinntekter	-	-
-43.494	-35.854	Gebyrer og provisjonskostnader	-36.247	-43.564
-1.539	-2.737	Andre driftskostnader	-2.737	-1.539
-24.311	-89.728	Netto driftsinntekter/kostnader nærstående parter	-115.310	-38.021
31.12.2023	31.12.2024	Balanse	31.12.2024	31.12.2023
1.231.933	270.704	Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner	298.326	1.231.933
242.185	257.871	Utlån til nærstående parter	1.033	2.761
1.474.118	528.576	Sum eiendeler nærstående parter	299.359	1.234.694
18.067	6.625	Påløpte kostnader og avsetninger	6.625	18.067
450.000	2.657.373	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	2.757.373	535.101
468.067	2.663.998	Sum gjeld nærstående parter	2.763.998	553.168

Konsernet har bankinnskudd hos en av sine aksjonærer med tilhørende renteinntekter i resultatregnskapet, og har i løpet av året hatt låneavtaler med sine aksjonærer med tilhørende rentekostnader i resultatregnskapet.

Konsernet har også distribusjonsavtaler med sine aksjonærer, og betaler i henhold til disse provisjoner og gebyrer.

Alle avtaler med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 34 Leieavtaler

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

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

<i>Morselskap</i>		Balanseposter	<i>Konsern</i>	
31.12.2023	31.12.2024	Brukksretteiendel	31.12.2024	31.12.2023
32.212	24.062	Inngående balanse/implementering	27.068	32.212
4.294	970	Endringer som følge av KPI justert leie	970	4.294
-	16.437	Nye kontrakter	16.437	3.346
-	-3.752	Fraregning av kontrakter	-3.752	-
-3.437	-4.040	Avskrivninger	-4.673	-3.777
-9.006	-	Andre endringer	-	-9.006
24.062	33.677	Utgående balanse	36.050	27.068
Leieforpliktelse				
32.804	24.841	Inngående balanse/implementering	27.873	32.804
4.294	970	Endringer som følge av KPI justert leie	970	4.294
-	16.437	Nye kontrakter	16.437	3.346
-	-3.885	Fraregning av kontrakter	-3.885	-
-3.867	-4.649	Betaling av hovedstol	-5.468	-4.253
617	852	Kapitaliserte renter	1.071	689
-9.006	-	Andre endringer	-	-9.006
24.841	34.565	Utgående balanse	36.997	27.873
31.12.2023	31.12.2024	Forfallstruktur på leieforpliktelse (udiskontert)	31.12.2024	31.12.2023
7.735	9.773	Mindre enn 3 år	12.009	10.156
11.602	16.564	3-5 år	17.123	12.719
7.735	4.550	Mer enn 5 år	4.550	7.735
27.071	30.888	Sum udiskontert leieforpliktelse	33.682	30.610
2023	2024	Resultatposter	2024	2023
-3.437	-4.040	Avskrivninger bruksretteiendel	-4.673	-3.777
-617	-852	Rentekostnader leieforpliktelse	-1.071	-689
-4.054	-4.892	Sum resultatposter	-5.743	-4.467

Note 35 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Datterselskap	Antall aksjer	Eierandel	31.12.2024	31.12.2023
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	8.687	69,9 %	121.970	72.095

Morselskapet har i 2024 økt sin eierandel i datterselskapet fra 55,7 % til 69,9 % gjennom deltakelse i en egenkapitalemisjon med et kontantinnskudd på 49,9 millioner kroner.

De ikke-kontrollerende eierinteressenes eierandel utgjør 30,1 % av aksjene og stemmerettene i datterselskapet. Resultatet tildelt ikke-kontrollerende eierinteresser for perioden var 1,6 millioner kroner. Se konsernets egenkapitaloppstilling.

Note 36 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 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

Revisors beretning



Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013, Postterminalen
NO-5008 Bergen
Norway

Tel: +47 55 21 81 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, kontantstrømoppstilling og endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapsloven og forskriften om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, annet ledd b, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapsloven og forskriften om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, første ledd b.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Brage Finans AS revisor sammenhengende i 1 år fra valget på generalforsamlingen den 19. juni 2024 for regnskapsåret 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL and Deloitte NSE LLP do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Deloitte Norway conducts business through two legally separate and independent limited liability companies; Deloitte AS, providing audit, consulting, financial advisory and risk management services, and Deloitte Advokatfirma AS, providing tax and legal services.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: ZC6XX-HK0IO-ECIM-HT02I-M4C6O-4MKVJ

Nedskrivning på utlån

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
<p>Brage Finans AS har utlån til bedriftsmarkedet og privatmarkedet, se note 12 til 18 for en omtale av kredittrisiko og nedskrivninger på utlån.</p> <p>Brage Finans AS har i tråd med IFRS 9 estimert forventet tap for hele porteføljen av utlån. Det er knyttet betydelig skjønn til selskapets vurderinger av størrelsen på nedskrivningene.</p> <p>Skjønnsutøvelsen knytter seg til framoverskuende vurderinger av sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold, for å estimere forventet tap, inkludert vurderinger av hvordan forventet tap påvirkes av usikkerheten om fremtidig økonomisk utvikling.</p> <p>Forutsetningene og estimatene som benyttes i vurderingene er avgjørende for størrelsen på nedskrivningene, og nedskrivninger på utlån er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>Brage Finans AS har etablert ulike nøkkelkontroller knyttet til identifisering av tapsutsatte engasjement og nivå på tapsavsetning. Vi har testet om disse nøkkelkontroller knyttet til trinn 3 er hensiktsmessig utformet og iverksatt.</p> <p>Vi rimelighetsvurderte nedskrivningene og endringene i nedskrivningene gjennom året, og innhentet og vurderte Brage Finans AS' begrunnelse for endringene.</p> <p>Vi testet selskapets kategorisering av utlån i trinn 1, 2 og 3 med en egen beregning basert på selskapets fastsatte kriterier for migrering mellom trinn i tapsmodellen. Videre etterregnet vi samtlige modellbaserte tap i trinn 1 til 3 i tapsmodellen for å kontrollere matematisk presisjon av selskapets egen beregningsmodell.</p> <p>For tapsavsetninger ikke omfattet av tapsmodellen (individuelle tap), har vi for et utvalg av kredittforringede lån testet om disse var tidsriktig identifisert, og vurdert de kontantstrømmene og/eller sikkerhetsverdier som selskapet hadde estimert fra utlånene.</p> <p>Vi har kontrollert fullstendighet av inputdata i tapsmodellen mot brutto utlån i hovedbok og poster utenom balansen. Videre har vi gjennomgått selskapets modelldokumentasjon og vurdert denne mot kravene i IFRS 9, samt deres operasjonalisering av eget rammeverk.</p> <p>Vi vurderte om noteopplysningene om nedskrivninger på utlån tilfredsstillte kravene i IFRS 7.</p>

Penneo Dokumentnøkkel: ZC6XX-HKOIO-ECIW-HT02I-MAC6O-4MKVJ

IT-systemer

Beskrivelse av det sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte det sentrale forholdet
<p>Brage Finans AS sine IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.</p> <p>Driften og forvaltningen av selskapets IT-systemer er i stor grad utkontraktert til tjenesteleverandører. Selskapet utfører primært oppgaver knyttet til oppsett og tilgangskontroll i applikasjonene, mens tjenesteleverandører står for drift og forvaltningen av systemer som er relevante for finansiell rapportering. God styring og kontroll med IT-systemene både i selskapet og hos tjenesteleverandørene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering.</p> <p>Videre understøtter IT-systemene regulatorisk etterlevelse av rapportering til myndigheter, noe som er sentralt for Brage Finans som konsesjonspliktig virksomhet.</p> <p>Kjernesystemet beregner blant annet rente på innlån og utlån, og selskapets interne kontrollsystemer bygger på systemgenererte rapporter.</p> <p>På bakgrunn av IT-systemenes betydning for selskapets virksomhet og finansielle rapportering har vi identifisert området som et sentralt forhold ved vår revisjon.</p>	<p>Vi har opparbeidet oss en forståelse av Brage Finans sin overordnede styringsmodell for IT og de deler av IT-miljøet som er relevant for finansiell rapportering.</p> <p>Vi vurderte og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter relevante for den finansielle rapporteringen som er knyttet til IT-drift, tilgangsstyring og endringshåndtering. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de hadde fungert i perioden.</p> <p>Vi har benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktivitetene knyttet til IT-systemer.</p>

Penneo Dokumentnøkkel: ZC6XX-HKOIO-ECIM-HT02I-MHCG0-4MKVJ

Øvrig informasjon

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

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

rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapsloven og forskriften om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

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

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

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

Bergen, 30. januar 2025
Deloitte AS

Helge Roald Johnsen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



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

Brage.no