

A cluster of bright red berries hangs from a thin branch in the center of the frame. The background is a soft-focus forest scene with tall evergreen trees and a body of water reflecting the sky. A large, textured tree trunk is visible in the upper right corner. The overall lighting is warm, suggesting late afternoon or early morning.

Kvartalsrapport

1. kvartal 2025



Brage Finans

Innhold

Første kvartal 2025 – konsern	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse	7
Endringer i egenkapital.....	8
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	9
Note 2 Segmentinformasjon	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader	11
Note 4 Tap på utlån	11
Note 5 Nedskrivning på utlån.....	12
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	13
Note 7 Kapitaldekning.....	14
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	15
Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper.....	16
Note 11 Hendelser etter balansedagen.....	16
Kvartalstall (konsern).....	17

Første kvartal 2025 – konsern

Første kvartal 2025 (2024)



Netto renteinntekter

234,5 millioner kroner

(216,4 millioner kroner)



Tap og nedskrivninger

16,1 millioner kroner

(79,5 millioner kroner)



Resultat før skatt

144,2 millioner kroner

(65,1 millioner kroner)

Egenkapitalavkastning

10,3 %

(1. kvartal 2024: 5,1 %)

Kostnadsprosent

29 %

(1. kvartal 2024: 29 %)

Uvektet kjernekapitalandel

15,1 %

(1. kvartal 2024: 14,3 %)

Finansielle hovedtall

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Netto renteinntekter	234,5	216,4	884,4
Tap og nedskrivninger utlån	16,1	79,5	140,0
Resultat før skatt	144,2	65,1	458,4
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	10,3 %	5,1 %	7,9 %
2. Kostnadsprosent	29 %	29 %	29 %
Kapitaldekning	21,7 %	21,3 %	22,7 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,1 %	14,3 %	15,8 %

Definisjoner:

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

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

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

OPPSUMMERING FØRSTE KVARTAL

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

Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god til tross for et vedvarende høyt rente- og kostnadsnivå, som fortsatt preger flere av bransjene som konsernet dekker. Optimismen og fremtidstroen ser dog ut til å være gryende ved overgangen til det nye året.

Mot slutten av kvartalet gjennomførte Brage Finans en vellykket refinansiering av et eierlån på kr 2 milliarder, noe som ble positivt mottatt i markedet. Eierbankene viser med dette at man motivert til å støtte oppunder Brage Finans sitt finansieringsbehov når det ansees nødvendig.

RESULTAT FOR FØRSTE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for første kvartal utgjorde 144,2 millioner kroner, mot 65,1 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 10,3 % for kvartalet isolert sett mot 5,1 % for første kvartal 2024.

Netto renteinntekter utgjorde 234,5 millioner kroner for kvartalet, mot 216,4 millioner kroner i første kvartal 2024, en økning på 8 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultat effekt på 16,1 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

EIENDELER

Konsernet hadde per 31.03.25 en brutto utlånsportefølje på 27,4 milliarder kroner. Dette er en økning på 3,1 milliarder kroner (13 %) sammenlignet med 31.03.24. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 239,9 millioner kroner per 31.03.25, hvilke tilsvarte 0,88 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,92 % ved utgangen av kvartalet.

DATTERSELSKAPER

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

Factoring Finans AS hadde et resultat på 3,7 millioner kroner i første kvartal 2025.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 18,5 milliarder kroner per 31.03.25. I tillegg hadde

morselskapet ved utgangen av kvartalet 650 millioner kroner i lån fra Den Nordiske Investeringsbank.

RATING

Brage Finans er ratet av Scope Ratings og har en utstederrating på «A-» med «Positive Outlook».

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal 2025 hadde Brage Finans en konsolidert kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 21,7 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,5 % og ren kjernekapitaldekning på 17,5 %.

	Kapitaldekning 31.03.25	Kapitalkrav 31.03.25
Kapitaldekning	21,7 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	19,5 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 15,1 % per 31.03.25. Til sammenligning var denne 14,3 % per 31.03.24.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 677,6 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 2,47 %.

Per 31.03.25 utgjorde 52,3 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,2 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Privatmarked», «Bygge- og anleggsvirksomhet» og «Forretningsmessig tjenesteyting», utgjorde 54,2 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt 20,77 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 2,88 milliarder kroner (16 %) sammenlignet med 31.03.24. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 85,25 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.03.25.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av første kvartal totalt ca. 6,27 milliarder kroner, en økning på 0,12 milliarder kroner (2 %), sammenlignet med 31.03.24. Privatmarkedsporteføljen utgjør 23,2 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87,15 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (23 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (18 %) og Agder (12 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Overgangen til 2025 startet med en gryende optimisme for store deler av økonomien, til tross for et vedvarende urolig makrobilde.

Undersøkelser blant næringslivsledere underbygger forventninger til et lavere rentenivå i løpet av året. Med det som bakteppe forventes det at veksten i norsk økonomi vil tilta noe i år.

Til tross for at inflasjonen i kvartalet ble rapportert på høyere nivåer enn forventet, og Norges Bank forventet med å sette ned styringsrenten, så fremstår det som om optimismen er tiltagende her til lands. Med et slikt bakteppe, der man har tro på at 2025 blir et bedre år enn 2024, vil man forvente tiltagende økt aktivitet både i næringslivet og hos norske husholdninger.

Det er fortsatt store forskjeller i utviklingen på tvers av næringene i landet. Bygg- og anleggsbransjen rapporterer om økt vekst, og eksportrettede næringer har hatt gode tider over flere kvartaler allerede.

Den norske økonomien vil dog, også for dette året, bli påvirket av store geopolitiske endringer og politisk uro. Vedvarende usikkerhet om den økonomiske utviklingen, nye tollmurer og endringer i allianser, kan bidra til høyere inflasjon enn tidligere forventet og et høyere rentenivå enn man så for seg ved overgangen til året. Slike faktorer kan bidra til at selv om man tidlig i kvartalet så en gryende optimisme, så er det flere som nå er avventende til de økonomiske utsiktene.

Brage Finans er godt rustet for tiden fremover. Konsernet har en unik eierstruktur, med solide banker i ryggen. Fra andre kvartal blir selskapet et datterselskap av Sparebanken Norge, hvilket bidrar til at selskapet står enda stødigere for tiden fremover.

Selskapet har en sterk distribusjonsmodell, med flere bein å stå på, samt en veldiversifisert porteføljen med lav til moderat risiko.

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

Bergen, 28. april 2025
Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Gunnar P. Thomassen
(styrets nestleder)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Trine Stangeland
(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup
(styremedlem)

Lise Falch-Monsen
(styremedlem)

Christine Brurås Solvi
(ansattrepresentant)

Ingar Heimland
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Resultatregnskap

Morselskap			Beløp i tusen kroner	Note	Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025			31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
2.183.058	533.594	563.269	Renteinntekter og lignende	3	572.980	538.998	2.208.984
-1.314.991	-320.582	-335.314	Rentekostnader og lignende	3	-338.437	-322.628	-1.324.582
868.067	213.012	227.955	Netto renteinntekter		234.543	216.370	884.401
30.552	7.155	10.229	Gebyrer og provisjonsinntekter		16.477	11.872	49.300
-120.206	-32.326	-35.209	Gebyrer og provisjonskostnader		-35.334	-32.469	-120.786
8.180	1.596	2.371	Netto verdiendring verdipapirer		2.505	1.506	7.265
33.237	7.830	9.309	Andre driftsinntekter		9.349	8.107	33.599
819.829	197.267	214.656	Netto driftsinntekter		227.540	205.386	853.780
-139.867	-35.277	-38.541	Lønn og generelle adm.kostnader		-44.327	-40.840	-158.828
-61.311	-11.959	-13.228	Andre driftkostnader		-15.590	-13.522	-68.113
-25.569	-5.782	-6.467	Avskrivninger		-7.377	-6.352	-28.425
-226.746	-53.018	-58.237	Sum driftskostnader		-67.294	-60.714	-255.367
593.083	144.248	156.419	Driftsresultat før tap		160.245	144.672	598.413
-139.435	-79.358	-15.981	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-16.069	-79.531	-139.976
453.648	64.890	140.438	Ordinært resultat før skatt		144.176	65.141	458.437
-102.715	-13.922	-32.427	Skattekostnad		-32.427	-13.922	-102.715
350.933	50.968	108.011	Resultat for regnskapsperioden	2	111.748	51.219	355.722
-	-	-	Minoritetsinteresser		1.125	111	1.442
350.933	50.968	108.011	Majoritetsinteresser		110.623	51.108	354.281

Utvidet resultatregnskap

Morselskap			Beløp i tusen kroner	Note	Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025			31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
350.933	50.968	108.011	Resultat for regnskapsperioden		111.748	51.219	355.722
-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-
-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-
350.933	50.968	108.011	Totalresultat for regnskapsperioden		111.748	51.219	355.722
-	-	-	Minoritetsinteresser		1.125	111	1.442
350.933	50.968	108.011	Majoritetsinteresser		110.623	51.108	354.281

Balanse

Morselskap				Konsern			
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025	Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
EIENDELER							
270.704	1.762.033	213.434	Kontanter og kontantekvivalenter	8	213.434	1.794.573	298.326
25.956.935	23.792.716	26.799.998	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	27.136.324	23.975.052	26.244.071
157.356	125.772	159.727	Rentebærende verdipapirer	8	159.727	125.772	157.356
121.970	72.095	121.970	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	-	-	-
41.271	43.901	40.897	Immaterielle eiendeler	1	68.993	65.592	68.597
37.632	24.546	40.905	Varige driftsmidler		43.333	27.700	40.262
89.484	101.622	95.610	Andre eiendeler	8	96.485	106.425	89.543
38.122	31.665	23.136	Anleggsmidler holdt for salg		23.136	31.665	38.122
26.713.475	25.954.349	27.495.676	SUM EIENDELER		27.741.432	26.126.779	26.936.278
GJELD OG EGENKAPITAL							
650.023	714.041	650.065	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	806.582	814.041	750.023
20.610.627	20.445.676	21.280.370	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	21.280.370	20.445.676	20.610.627
64.022	78.791	68.302	Annen gjeld	1, 8	81.794	87.767	102.192
396.978	326.732	429.406	Utsatt skatt		429.406	326.732	396.978
136.402	100.624	115.032	Avsetninger	8	132.855	114.554	166.847
475.142	388.282	474.936	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	474.936	388.282	475.142
22.333.194	22.054.147	23.018.112	Sum gjeld		23.205.943	22.177.052	22.501.809
451.072	437.403	451.072	Aksjekapital	7	451.072	437.403	451.072
1.898.986	1.662.655	1.898.986	Overkurs	7	1.942.673	1.706.342	1.942.673
460.000	496.000	460.000	Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	496.000	460.000
1.570.224	1.304.144	1.667.506	Annen egenkapital	7	1.681.743	1.309.981	1.580.723
4.380.282	3.900.202	4.477.564	Sum egenkapital		4.535.489	3.949.727	4.434.469
26.713.475	25.954.349	27.495.676	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		27.741.432	26.126.779	26.936.278

Endringer i egenkapital

<i>Morselskap</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2024	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	-	3.697.436
Periodens resultat	-	-	-	50.968	-	50.968
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-39.000	-	-	-39.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.202	-	-9.202
Egenkapital 31.03.2024	437.403	1.662.655	496.000	1.304.144	-	3.900.202
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	299.965	-	299.965
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-36.000	-	-	-36.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-33.886	-	-33.886
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.898.986	460.000	1.570.224	-	4.380.282
Periodens resultat	-	-	-	108.011	-	108.011
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-10.728	-	-10.728
Egenkapital 31.03.2025	451.072	1.898.986	460.000	1.667.506	-	4.477.564

<i>Konsern</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2024	437.403	1.706.342	335.000	1.218.861	49.103	3.746.710
Periodens resultat	-	-	-	51.108	111	51.219
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-39.000	-	-	-39.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.202	-	-9.202
Egenkapital 31.03.2024	437.403	1.706.342	496.000	1.260.767	49.214	3.949.727
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	125	250.125
Endring i andel ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	789	-789	-
Periodens resultat	-	-	-	303.173	1.330	304.503
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	-36.000	-	-	-36.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-33.886	-	-33.886
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.942.673	460.000	1.530.843	49.880	4.434.469
Periodens resultat	-	-	-	110.623	1.125	111.748
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-10.728	-	-10.728
Egenkapital 31.03.2025	451.072	1.942.673	460.000	1.630.738	51.005	4.535.489

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

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

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2025 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

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

Bruk av estimater

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

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

Note 2 Segmentinformasjon

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

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

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

Konsernet har kun inntekter i Norge.

Morselskap				Konsern		
BM	PM	Totalt		BM	PM	Totalt
160.974	66.981	227.955	Netto renteinntekter	167.562	66.981	234.543
-855	-12.444	-13.299	Netto provisjon og andre driftsinntekter	5.441	-12.444	-7.003
-42.522	-15.714	-58.237	Driftskostnader	-51.580	-15.714	-67.294
-15.164	-818	-15.981	Tap og nedskrivninger	-15.252	-818	-16.069
102.434	38.004	140.438	Resultat før skatt	106.172	38.004	144.176
-23.652	-8.775	-32.427	Skattekostnad	-23.880	-8.548	-32.427
78.782	29.229	108.011	Resultat for perioden	82.292	29.457	111.748
Balanse						
20.769.508	6.267.654	27.037.162	Brutto utlån	21.107.698	6.268.490	27.376.189
-219.577	-17.587	-237.164	Nedskrivninger	-223.627	-16.238	-239.865
20.549.931	6.250.067	26.799.998	Netto utlån	20.884.071	6.252.253	27.136.324

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

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	7.745	16.080	44.288
Renteinntekter av utlån til kunder	555.524	517.514	2.138.770
Sum renteinntekter og lignende inntekter	563.269	533.594	2.183.058
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-10.273	-11.387	-44.422
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-322.409	-307.430	-1.263.232
Øvrige rentekostnader	-2.633	-1.766	-7.337
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-335.314	-320.582	-1.314.991

<i>Konsern</i>	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	8.190	16.706	47.070
Renteinntekter av utlån til kunder	564.790	522.292	2.161.914
Sum renteinntekter og lignende inntekter	572.980	538.998	2.208.984
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13.340	-13.140	-51.783
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-322.409	-307.430	-1.263.232
Øvrige rentekostnader	-2.688	-2.058	-9.567
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-338.437	-322.628	-1.324.582

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-26.418	-77.729	-37.039
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	20.923	4.556	-15.049
Konstaterte tap i perioden	-10.486	-6.185	-87.346
Sum resultatført tap på utlån	-15.981	-79.358	-139.435

<i>Konsern</i>	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-26.473	-77.902	-34.679
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	20.923	4.556	-15.049
Konstaterte tap i perioden	-10.519	-6.185	-90.248
Sum resultatført tap på utlån	-16.069	-79.531	-139.976

Note 5 Nedskrivning på utlån

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av en 3-trinns metode som er beskrevet i note 15 i årsregnskapet for 2024.

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.25	-32.842	-28.466	-45.177	-104.262	-210.747
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.615	-1.382	-48	-185	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.614	8.711	-339	-758	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.410	-5.804	9.133	-1.919	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-829	-1.204	-1.140	3.173	-
Endring som følge av ny måling av tap	8.999	-2.259	-6.168	-36.339	-35.768
Endring som følge av nye utlån	-5.947	-297	-43	-10	-6.297
Endring som følge av avgang portefølje	978	675	3.401	10.594	15.647
Tapsavsetning 31.03.25	-37.050	-30.027	-40.381	-129.706	-237.164
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.25	24.880.491	1.480.046	437.073	239.552	27.037.162
Tapsavsetning per 31.03.25	-37.050	-30.027	-40.381	-129.706	-237.164
Netto utlån til kunder 31.03.25	24.843.440	1.450.019	396.693	109.846	26.799.998

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

Note 5 Nedskrivning på utlån (forts.)

Konsern	Modellberegnet		Trinn 3	Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2		vurdert Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.25	-34.379	-28.602	-45.177	-105.235	-213.392
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.615	-1.382	-48	-185	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.614	8.711	-339	-758	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.410	-5.804	9.133	-1.919	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-829	-1.204	-1.140	3.173	-
Endring som følge av ny måling av tap	8.962	-2.190	-6.168	-36.339	-35.735
Endring som følge av nye utlån	-6.036	-297	-43	-10	-6.385
Endring som følge av avgang portefølje	978	675	3.401	10.594	15.647
Tapsavsetning 31.03.25	-38.712	-30.094	-40.381	-130.678	-239.865
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.25	25.214.434	1.484.198	437.073	240.483	27.376.189
Tapsavsetning per 31.03.25	-38.712	-30.094	-40.381	-130.678	-239.865
Netto utlån til kunder 31.03.25	25.175.722	1.454.104	396.693	109.804	27.136.324

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

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

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

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Morselskap				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
			Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
515.572	342.861	522.420	Betalingsmislighold over 90 dager	523.350	348.642	516.533
225.864	404.698	154.206	Øvrige tapsutsatte engasjementer	154.206	404.698	225.864
741.436	747.559	676.626	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	677.556	753.341	742.398
-149.439	-196.133	-170.087	Trinn 3 nedskrivninger	-171.059	-200.351	-150.411
591.997	551.427	506.539	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	506.497	552.990	591.986

Note 7 Kapitaldekning

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

Morselskap				Konsern		
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
4.380.282	3.849.234	4.369.553	Sum egenkapital justert for urevidert resultat og minoritetsinteresser	4.402.385	3.898.508	4.434.469
-460.000	-496.000	-460.000	Hybridkapital	-460.000	-496.000	-460.000
-41.271	-43.901	-40.897	Immaterielle eiendeler	-68.993	-65.592	-68.597
-157	-126	-160	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-160	-126	-157
-4.153	-	-10.553	Andre fradrag	-10.553	-	-4.153
3.874.700	3.309.208	3.857.944	Sum ren kjernekapital	3.862.680	3.336.790	3.901.562
460.000	496.000	460.000	Hybridkapital	460.000	496.000	460.000
4.334.700	3.805.208	4.317.944	Sum kjernekapital	4.322.680	3.832.790	4.361.562
475.142	388.282	474.936	Ansvarlig lånekapital	474.936	388.282	475.142
4.809.842	4.193.490	4.792.880	Sum ansvarlig kapital	4.797.616	4.221.072	4.836.703
19.574.213	18.310.371	20.369.550	Beregningsgrunnlag kredittrisiko	20.780.252	18.674.781	19.999.213
2.391.703	2.594.825	2.870.909	herunder Foretak	3.437.361	3.058.280	2.971.751
591.997	279.223	506.539	herunder Forfalte engasjementer	506.539	279.223	591.997
7.376.414	6.576.215	7.726.209	herunder Foretak - SMB	7.726.209	6.576.215	7.376.414
4.111.086	3.602.857	4.186.695	herunder Massemarked - SMB	4.186.695	3.602.857	4.111.086
4.701.368	4.620.097	4.700.741	herunder Massemarked - Øvrige	4.711.709	4.624.490	4.711.017
106.266	399.114	94.825	herunder Institusjoner	43.458	359.814	60.423
7.950	5.862	8.047	herunder Andel i verdipapirfond	8.047	5.862	7.950
2.495	1.438	4.230	herunder Stater og sentralbanker	4.230	1.438	2.388
7.832	5.990	8.208	herunder Lokale og regionale myndigheter	8.208	5.990	7.832
733	579	716	herunder Offentlige foretak	4.031	579	733
121.970	72.095	121.970	herunder Egenkapitalposisjoner	-	-	-
154.400	152.077	140.461	herunder Øvrige engasjementer	143.765	160.035	157.623
1.319.762	1.091.442	1.319.762	Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.352.954	1.103.414	1.352.954
20.893.976	19.401.813	21.689.313	Totalt beregningsgrunnlag	22.133.206	19.778.194	21.352.167
23,0 %	21,6 %	22,1 %	Kapitaldekning	21,7 %	21,3 %	22,7 %
20,7 %	19,6 %	19,9 %	herunder kjernekapitaldekning	19,5 %	19,4 %	20,4 %
18,5 %	17,1 %	17,8 %	herunder ren kjernekapitaldekning	17,5 %	16,9 %	18,3 %
15,9 %	14,4 %	15,3 %	Uvektet kjernekapitalandel	15,1 %	14,3 %	15,8 %

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

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

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

Morselskap			Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	Konsern			
31.12.2024	31.03.2024	31.03.2025			31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024	
Finansielle eiendeler:								
270.704	1.762.033	213.434	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	213.434	1.794.573	298.326	
25.956.935	23.792.716	26.799.998	Netto utlån til kunder	Amortisert kost	27.136.324	23.975.052	26.244.071	
157.356	125.772	159.727	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat	Nivå 2	159.727	125.772	157.356
89.484	101.622	95.610	Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost	96.485	106.425	89.543	
26.474.480	25.782.143	27.268.768	Sum finansielle eiendeler		27.605.969	26.001.822	26.789.296	
Finansiell forpliktelser:								
650.023	714.041	650.065	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	806.582	814.041	750.023	
20.610.627	20.445.676	21.280.370	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost	21.280.370	20.445.676	20.610.627	
475.142	388.282	474.936	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	474.936	388.282	475.142	
200.424	179.416	183.335	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost	214.648	202.321	269.039	
21.936.216	21.727.415	22.588.706	Sum finansielle forpliktelser		22.776.537	21.850.320	22.104.831	

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2025
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	20.484.000	5.425.000	-3.309.000	-1.441.000	21.159.000
Påløpte renter og overkurs	126.627	-	-	-5.257	121.370
Sum verdipapirgjeld	20.610.627	5.425.000	-3.309.000	-1.446.257	21.280.370
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	470.000	-	-	-	470.000
Fondsobligasjoner, pålydende	460.000	-	-	-	460.000
Påløpte renter	5.142	-	-	-206	4.936
Sum verdipapirgjeld	935.142	-	-	-206	934.936

Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Datterselskaper	Antall	Eierandel	Balanseført verdi i morselskap		
	aksjer		31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	8.687	69,9 %	121.970	72.095	121.970

Note 11 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Renteinntekter og lignende	572.980	566.803	557.585	545.597	538.998
Rentekostnader og lignende	-338.437	-337.510	-333.892	-330.552	-322.628
Netto renteinntekter	234.543	229.293	223.693	215.045	216.370
Gebyrer og provisjonsinntekter	16.477	14.534	12.384	10.510	11.872
Gebyrer og provisjonskostnader	-35.334	-29.777	-29.205	-29.335	-32.469
Netto verdiendring verdipapirer	2.505	976	2.435	2.349	1.506
Andre driftsinntekter	9.349	8.684	8.707	8.101	8.107
Netto driftsinntekter	227.540	223.711	218.014	206.669	205.386
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-44.327	-48.021	-43.470	-26.497	-40.840
Andre driftkostnader	-15.590	-20.334	-13.181	-21.076	-13.522
Avskrivninger	-7.377	-7.984	-7.439	-6.649	-6.352
Sum driftskostnader	-67.294	-76.340	-64.091	-54.223	-60.714
Driftsresultat før tap	160.245	147.371	153.924	152.447	144.672
Tap og nedskrivninger på utlån	-16.069	-20.494	-22.392	-17.560	-79.531
Ordinært resultat før skattekostnad	144.176	126.877	131.532	134.887	65.141
Skattekostnad	-32.427	-28.824	-29.897	-30.072	-13.922
Resultat for perioden	111.748	98.052	101.635	104.815	51.219

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Resultat for perioden	111.748	98.052	101.635	104.815	51.219
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	111.748	98.052	101.635	104.815	51.219

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	213.434	298.326	742.039	745.091	1.794.573
Netto utlån til kunder	27.136.324	26.244.071	25.228.353	24.636.532	23.975.052
Rentebærende verdipapirer	159.727	157.356	155.616	153.173	125.772
Immaterielle eiendeler	68.993	68.597	67.187	66.911	65.592
Varige driftsmidler	43.333	40.262	40.982	27.601	27.700
Andre eiendeler	96.485	89.543	77.961	131.004	106.425
Anleggsmidler holdt for salg	23.136	38.122	87.316	161.564	31.665
SUM EIENDELER	27.741.432	26.936.278	26.399.455	25.921.876	26.126.779
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	806.582	750.023	750.000	800.245	814.041
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	21.280.370	20.610.627	20.223.646	19.838.205	20.445.676
Annen gjeld	81.794	102.192	76.638	64.505	87.767
Utsatt skatt	429.406	396.978	386.700	356.804	326.732
Avsetninger	132.855	166.847	139.961	130.231	114.554
Ansvarlig lånekapital	474.936	475.142	475.126	475.035	388.282
Sum gjeld	23.205.943	22.501.809	22.052.071	21.665.024	22.177.052
Aksjekapital	451.072	451.072	451.072	437.403	437.403
Overkurs	1.942.673	1.942.673	1.942.673	1.706.342	1.706.342
Fondsobligasjoner	460.000	460.000	460.000	460.000	496.000
Annen innskutt egenkapital	-	-	-	250.000	-
Annen egenkapital	1.681.743	1.580.723	1.493.638	1.403.106	1.309.981
Sum egenkapital	4.535.489	4.434.469	4.347.384	4.256.852	3.949.727
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	27.741.432	26.936.278	26.399.455	25.921.876	26.126.779