



Kvartalsrapport

2. kvartal 2025



Brage Finans

Innhold

Andre kvartal og første halvår 2025	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	12
Note 7 Kapitaldekning.....	13
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	14
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	14
Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper	15
Note 11 Hendelser etter balansedagen.....	15
Kvartalstall	16

Andre kvartal og første halvår 2025

Andre kvartal 2025 (2024)



Netto renteinntekter
243 (211) millioner kroner



Tap og nedskrivninger
19 (17) millioner kroner



Resultat før skatt
154 (132) millioner kroner

Egenkapitalavkastning

11,1 (10,3) %

Kostnadsprosent

23 (25) %

Uvektet kjernekapitalandel

14,5 (15,2) %

Første halvår 2025 (2024)



Netto renteinntekter
471 (424) millioner kroner



Tap og nedskrivninger
35 (97) millioner kroner



Resultat før skatt
295 (197) millioner kroner

Egenkapitalavkastning

10,6 (7,7) %

Kostnadsprosent

25 (26) %

Uvektet kjernekapitalandel

14,5 (15,2) %

Definisjoner:

Egenkapitalavkastning = resultat for perioden (eksklusiv bonusprovisjon til eiere og bonusavsetning) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom perioden.

Kostnadsprosent = 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 ANDRE KVARTAL

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

I starten av mai fusjonerte Brage Finans sine to største aksjonærer og ble til Sparebanken Norge der Brage Finans nå er et datterselskap i det nye konsernet. Brage Finans rapporterer på denne bakgrunn ikke lenger kvartalsregnskap for konsernet Brage Finans da dette nå inngår i Sparebanken Norges konsernrapportering.

Fusjonen har hatt positive effekter på selskapets funding.

Brage Finans innfridde i juni et ansvarlig lån som kom til forfall. Det ble i samme periode utstedt et nytt ansvarlig lån der Brage Finans morselskap tegnet lånet.

I slutten av kvartalet inngikk Brage Finans en distribusjonsavtale med Jæren Sparebank og banken vil bli aksjonær i selskapet. Brage Finans har nå 22 sparebanker og 3 forsikringsselskaper på eiersiden.

RESULTAT FOR ANDRE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for andre kvartal utgjorde 154 millioner kroner, mot 132 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,1 % for kvartalet isolert sett mot 10,3 % for andre kvartal 2024.

Netto renteinntekter utgjorde 243 millioner kroner for kvartalet, mot 211 millioner kroner i andre kvartal 2024, en økning på 16 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 19 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. - 30.06.

Selskapets resultat før skatt for årets første halvår utgjorde 295 millioner kroner, mot 197 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 10,6 % for halvåret, sammenlignet med 7,7 % for første halvår 2024.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 30.06.25 en brutto utlånsportefølje på 28,3 milliarder kroner. Dette er en økning på 3,7 milliarder kroner (15 %) sammenlignet med 30.06.24. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 250 millioner kroner per 30.06.25, hvilke tilsvarte 0,88 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,93 % ved utgangen av periode.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (eierandel 72,9 %), er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Factoring Finans AS hadde et resultat på 9 millioner kroner i første halvår 2025.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 18,6 milliarder kroner per 30.06.25. I tillegg hadde selskapet 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». Scope annonserte i slutten av mai at de har satt Brage Finans sin rating under vurdering for oppgradering.

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal 2025 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 21,5 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,1 % og ren kjernekapitaldekning på 17,1 %.

	Kapitaldekning 30.06.25	Kapitalkrav 30.06.25
Kapitaldekning	21,5 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	19,1 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	15,01 %

Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 14,5 % per 30.06.25. Til sammenligning var denne 15,2 % per 30.06.24.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 925 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 3,3 %.

Per 30.06.25 utgjorde 52 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98 % av antall kunder.

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

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 21,9 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, en økning på 3,5 milliarder kroner (19 %) sammenlignet med 30.06.24. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 87 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 30.06.25.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av andre kvartal totalt ca. 6,4 milliarder kroner, en økning på 0,2 milliarder kroner (4 %), sammenlignet med 30.06.24. Privatmarkedsporteføljen

utgjør 23 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (23 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (18 %) og Agder (11 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Det kan hevdes at det er større usikkerhet om utsiktene fremover enn normalt ved utgangen av andre kvartal.

Tilspissing av konflikter mellom land og usikkerhet om det fremtidige handelsbarrierer kan skape uro i finansmarkedene og vil kunne påvirke vekstutsiktene både ute og hjemme.

Første halvår 2025 startet likevel med en gryende optimisme for store deler av økonomien. Til tross for det vedvarende urolig makrobilde venter bedriftene i Norges Banks regionale nettverk at veksten vil holde seg oppe den nærmeste tiden.

Bedriftenes optimisme understøttes av et akseptabelt inflasjonsnivå, et moderat lønnsoppgjør og et rentenivå som ser ut til å være fallende.

Da Norges Bank satt ned styringsrenten allerede i juni var det noe uventet, men det ble positivt mottatt av både bedrifter og private.

Brage Finans er godt rustet for tiden fremover. Selskapet har en unik eierstruktur, med solide banker i ryggen.

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

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

Bergen, 11. august 2025

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Gunnar P. Thomassen
(styrets nestleder)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup
(styremedlem)

Lise Falch-Monsen
(styremedlem)

Christine Brurås Solvi
(ansattrepresentant)

Ingar Heimland
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2Q 2025	2Q 2024	30.06.2025	30.06.2024	2024
Renteinntekter og lignende	3	581.918	538.769	1.145.187	1.072.363	2.183.058
Rentekostnader og lignende	3	-338.729	-328.238	-674.043	-648.819	-1.314.991
Netto renteinntekter		243.189	210.532	471.144	423.544	868.067
Gebyrer og provisjonsinntekter		10.329	6.574	20.558	13.729	30.552
Gebyrer og provisjonskostnader		-36.252	-29.194	-71.460	-61.521	-120.206
Netto verdiendring verdipapirer		2.534	2.401	4.905	3.996	8.180
Andre driftsinntekter		8.893	8.077	18.202	15.907	33.237
Netto driftsinntekter		228.693	198.389	443.349	395.656	819.829
Lønn og generelle adm. kostnader		-29.478	-23.641	-68.019	-58.918	-139.867
Andre driftkostnader		-19.265	-19.122	-32.494	-31.081	-61.311
Avskrivninger		-6.649	-6.061	-13.116	-11.843	-25.569
Sum driftskostnader		-55.392	-48.824	-113.629	-101.843	-226.746
Driftsresultat før tap		173.301	149.565	329.720	293.813	593.083
Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-19.009	-17.463	-34.990	-96.820	-139.435
Ordinært resultat før skatt		154.292	132.102	294.730	196.993	453.648
Skattekostnad		-35.886	-30.072	-68.313	-43.994	-102.715
Resultat for regnskapsperioden	2	118.407	102.031	226.417	152.999	350.933

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2Q 2025	2Q 2024	30.06.2025	30.06.2024	2024
Resultat for regnskapsperioden		118.407	102.031	226.417	152.999	350.933
Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-	-
Skatteeffekt		-	-	-	-	-
Totalresultat for regnskapsperioden		118.407	102.031	226.417	152.999	350.933

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter	8	324.602	655.163	270.704
Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	28.098.868	24.445.803	25.956.935
Rentebærende verdipapirer	8	252.261	153.173	157.356
Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	144.882	121.970	121.970
Immaterielle eiendeler	1	41.257	43.407	41.271
Varige driftsmidler		39.531	24.627	37.632
Andre eiendeler	8	75.529	128.271	89.484
Anleggsmidler holdt for salg		36.631	161.564	38.122
SUM EIENDELER		29.013.563	25.733.978	26.713.475
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	650.000	700.245	650.023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	22.598.235	19.838.205	20.610.627
Annen gjeld	1, 8	66.124	45.817	64.022
Utsatt skatt		465.291	356.804	396.978
Avsetninger	8	118.323	113.455	136.402
Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	530.368	475.035	475.142
Sum gjeld		24.428.342	21.529.560	22.333.194
Aksjekapital	7	451.072	437.403	451.072
Overkurs	7	1.898.986	1.662.655	1.898.986
Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	460.000	460.000
Annen innskutt egenkapital	7	-	250.000	-
Annen egenkapital	7	1.775.163	1.394.360	1.570.224
Sum egenkapital		4.585.221	4.204.418	4.380.282
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29.013.563	25.733.978	26.713.475

Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen innskutt EK	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	437.403	1.662.655	335.000	-	1.262.378	3.697.436
Ikke-registrert kapitalforhøyelse	-	-	-	250.000	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	-	152.999	152.999
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-21.017	-21.017
Egenkapital 30.06.2024	437.403	1.662.655	460.000	250.000	1.394.360	4.204.418
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-250.000	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	197.934	197.934
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-22.071	-22.071
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.898.986	460.000	-	1.570.224	4.380.282
Periodens resultat	-	-	-	-	226.417	226.417
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-21.478	-21.478
Egenkapital 30.06.2025	451.072	1.898.986	460.000	-	1.775.163	4.585.221

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.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner hvis ikke annet er spesifisert.

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.

Konserntilhørighet og konsolidering

Brage Finans AS har ett datterselskap, og utarbeidet frem til og med 1. kvartal 2025 eget konsernregnskap.

Den 2. mai 2025 gjennomførte selskapets to største aksjonærer, Sparebanken Vest og Sparebanken Sør, en fusjon hvor de sammen dannet Sparebanken Norge. Brage Finans AS ble ved fusjonen et datterselskap av den fusjonerte banken. Fra og med dette tidspunktet utarbeides det ikke eget konsernregnskap, da Brage Finans inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Norge.

Sparebanken Norge utarbeider konsernregnskap i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av EU, publisert av International Accounting Standards Board (IASB). Konsernregnskapet er tilgjengelig på Sparebanken Norge sine nettsider.

Sparebanken Norge har hovedkontor i Bergen og Kristiansand, og har adresse Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen.

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.

Selskapet har kun inntekter i Norge.

30.06.2025	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	333.673	137.471	471.144
Netto provisjoner og andre driftsinntekter	4.025	-31.820	-27.795
Driftskostnader	-83.042	-30.587	-113.629
Tap og nedskrivninger	-32.215	-2.775	-34.990
Resultat før skatt	222.442	72.289	294.730
Skattekostnad	-51.558	-16.755	-68.313
Resultat for perioden	170.884	55.534	226.417
Balanse			
Brutto utlån	21.906.945	6.442.296	28.349.242
Nedskrivninger	-231.072	-19.301	-250.374
Netto utlån	21.675.873	6.422.995	28.098.868

30.06.2024	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	289.824	133.720	423.544
Netto provisjoner og andre driftsinntekter	-227	-27.661	-27.888
Driftskostnader	-84.273	-17.570	-101.843
Tap og nedskrivninger	-95.312	-1.509	-96.820
Resultat før skatt	110.012	86.980	196.992
Skattekostnad	-24.569	-19.425	-43.994
Resultat for perioden	85.444	67.555	152.999
Balanse			
Brutto utlån	18.444.637	6.209.339	24.653.976
Nedskrivninger	-192.927	-15.245	-208.173
Netto utlån	18.251.710	6.194.093	24.445.803

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

	2Q 2025	2Q 2024	30.06.2025	30.06.2024	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	4.843	14.668	12.588	30.748	44.288
Renteinntekter av utlån til kunder	577.075	524.101	1.132.599	1.041.615	2.138.770
Sum renteinntekter og lignende inntekter	581.918	538.769	1.145.187	1.072.363	2.183.058
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-10.140	-11.202	-20.413	-22.589	-44.422
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-325.917	-315.272	-648.326	-622.702	-1.263.232
Øvrige rentekostnader	-2.672	-1.763	-5.305	-3.529	-7.337
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-338.729	-328.238	-674.043	-648.819	-1.314.991
Netto renteinntekter	243.189	210.532	471.144	423.544	868.067

Note 4 Tap på utlån

	2Q 2025	2Q 2024	30.06.2025	30.06.2024	2024
Periodens resultatført tap					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-13.209	43.263	-39.627	-34.465	-37.039
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-563	-60.447	20.360	-55.890	-15.049
Konstaterte tap i perioden	-5.237	-279	-15.723	-6.465	-87.346
Sum resultatført tap på utlån	-19.009	-17.463	-34.990	-96.820	-139.435

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.

	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	1.950	-1.234	-252	-464	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-10.428	17.420	-2.527	-4.464	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-3.775	-7.440	15.333	-4.118	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.864	-140	-1.564	3.568	-
Endring som følge av ny måling av tap	18.501	204	-21.701	-40.184	-43.181
Endring som følge av nye utlån	-11.398	-1.483	-769	-3.051	-16.702
Endring som følge av avgang portefølje	1.790	1.080	4.892	12.493	20.255
Tapsavsetning 30.06.25	-38.066	-20.059	-51.765	-140.483	-250.374
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.25	26.267.403	1.156.417	290.528	634.894	28.349.242
Tapsavsetning per 30.06.25	-38.066	-20.059	-51.765	-140.483	-250.374
Netto utlån til kunder 30.06.25	26.229.337	1.136.358	238.762	494.411	28.098.868

	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	2.753	-2.070	-196	-487	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-9.531	12.829	-1.266	-2.032	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.595	-4.331	10.009	-4.083	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-880	-1.388	-1.297	3.565	-
Endring som følge av ny måling av tap	20.424	-205	-11.841	-45.913	-37.535
Endring som følge av nye utlån	-9.877	-1.796	-1.209	-1.304	-14.185
Endring som følge av avgang portefølje	2.095	1.263	3.839	10.059	17.255
Tapsavsetning 30.06.24	-35.703	-19.226	-33.058	-120.185	-208.173
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.24	22.702.567	1.171.522	242.652	537.235	24.653.976
Tapsavsetning per 30.06.24	-35.703	-19.226	-33.058	-120.185	-208.173
Netto utlån til kunder 30.06.24	22.666.864	1.152.296	209.594	417.050	24.445.803

I henhold til IFRS 9 skal utlånsavtalene kategoriseres i tre kategorier/trinn, der trinn 2 inneholder avtaler med vesentlig økning i kredittisiko, 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

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	505.882	423.481	515.572
Tapsutsatte engasjementer	419.539	356.406	225.864
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	925.421	779.887	741.436
Trinn 3 nedskrivninger	-192.248	-153.243	-149.439
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	733.173	626.644	591.997

Note 7 Kapitaldekning

Brage Finans benytter standardmetoden for kreditrisiko og operasjonell risiko. Beregningen knyttet til operasjonell risiko er for sammenligningstall beregnet etter basismetoden som var gjeldende under tidligere regelverk (CRR2).

Nytt regelverk (CRR3) trådte i kraft i Norge 1. april 2025. De nye kapitalreglene får ikke vesentlig betydning for selskapets kapitaldekning.

CRR3 innfører en ny felles metode som erstatter tidligere metoder for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko. Den nye metoden innebærer at kapitalbehovet for operasjonell risiko beregnes basert på gjennomsnittet av inntekts- og kostnadsposter i resultatregnskapet over de siste tre årene.

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Sum egenkapital	4.585.221	4.204.418	4.380.282
Hybridkapital	-460.000	-460.000	-460.000
Urevidert delårsresultat	-226.417	-152.999	-
Immaterielle eiendeler	-41.257	-43.407	-41.271
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-252	-153	-157
Andre fradrag	-16.353	-	-4.153
Sum ren kjernekapital	3.840.941	3.547.859	3.874.700
Hybridkapital	460.000	460.000	460.000
Sum kjernekapital	4.300.941	4.007.859	4.334.700
Ansvarlig lånekapital	530.368	475.035	475.142
Sum ansvarlig kapital	4.831.309	4.482.894	4.809.842
Beregningsgrunnlag kreditrisiko	21.500.777	18.689.778	19.574.213
herunder Foretak	2.989.037	2.027.569	2.391.703
herunder Forfalte engasjementer	822.890	400.906	591.997
herunder Foretak - SMB	7.970.791	7.103.276	7.376.414
herunder Massemarked - SMB	4.392.367	3.868.925	4.111.086
herunder Massemarked - Øvrige	4.831.722	4.664.611	4.701.368
herunder Institusjoner	185.649	184.050	106.266
herunder Andel i verdipapirfond	14.433	7.769	7.950
herunder Stater og sentralbanker	3.859	2.904	2.495
herunder Lokale og regionale myndigheter	8.573	5.806	7.832
herunder Offentlige foretak	1.720	627	733
herunder Egenkapitalposisjoner	144.882	121.970	121.970
herunder Øvrige engasjementer	134.854	301.364	154.400
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.016.907	1.091.442	1.319.762
Totalt vektet beregningsgrunnlag	22.517.684	19.781.220	20.893.976
Kapitaldekning	21,5 %	22,7 %	23,0 %
herunder kjemekapitaldekning	19,1 %	20,3 %	20,7 %
herunder ren kjemekapitaldekning	17,1 %	17,9 %	18,5 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,5 %	15,2 %	15,9 %

Selskapet 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.

	Klassifisering	Verdsettelseshierarki	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Finansielle eiendeler:					
Konter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		324.602	401.157	270.704
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		28.098.868	22.397.869	25.956.935
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	252.261	120.156	157.356
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		75.529	141.135	89.484
Sum finansielle eiendeler			28.751.260	23.060.319	26.474.480
Finansiell forpliktelse:					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		650.000	804.226	650.023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		22.598.235	18.390.818	20.610.627
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		530.368	387.898	475.142
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		184.447	202.097	200.424
Sum finansielle forpliktelser			23.963.051	19.785.040	21.936.216

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2025
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	20.484.000	9.925.000	-5.919.000	-2.042.000	22.448.000
Påløpte renter og overkurs	126.627	-	-	23.608	150.235
Sum verdipapirgjeld	20.610.627	9.925.000	-5.919.000	-2.018.392	22.598.235
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	470.000	100.000	-45.000	-	525.000
Fondsobligasjoner, pålydende	460.000	-	-	-	460.000
Påløpte renter	5.142	-	-	227	5.368
Sum verdipapirgjeld	935.142	100.000	-45.000	227	990.368

Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper

Brage Finans har ett 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.

Brage Finans har i løpet av 2. kvartal 2025 økt eierandelen i datterselskapet fra 69,9 % til 72,9 %.

Datterselskaper	Antall	Eierandel	Balanseført verdi		
	aksjer		30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	10.520	72,9 %	144.882	121.970	121.970

Note 11 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2Q 2025	1Q 2025	4Q 2024	3Q 2024	2Q 2024
Renteinntekter og lignende	581.918	563.269	559.259	551.435	538.769
Rentekostnader og lignende	-338.729	-335.314	-334.637	-331.535	-328.238
Netto renteinntekter	243.189	227.955	224.622	219.901	210.532
Gebyrer og provisjonsinntekter	10.329	10.229	9.271	7.552	6.574
Gebyrer og provisjonskostnader	-36.252	-35.209	-29.596	-29.090	-29.194
Netto verdiendring verdipapirer	2.534	2.371	1.739	2.444	2.401
Andre driftsinntekter	8.893	9.309	8.675	8.655	8.077
Netto driftsinntekter	228.693	214.656	214.712	209.461	198.389
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-29.478	-38.541	-42.885	-38.063	-23.641
Andre driftkostnader	-19.265	-13.228	-18.612	-11.618	-19.122
Avskrivninger	-6.649	-6.467	-6.906	-6.820	-6.061
Sum driftskostnader	-55.392	-58.237	-68.404	-56.500	-48.824
Driftsresultat før tap	173.301	156.419	146.309	152.961	149.565
Tap og nedskrivninger på utlån	-19.009	-15.981	-20.343	-22.271	-17.463
Ordinært resultat før skattekostnad	154.292	140.438	125.966	130.690	132.102
Skattekostnad	-35.886	-32.427	-28.824	-29.897	-30.072
Resultat for perioden	118.407	108.011	97.141	100.793	102.031

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2Q 2025	1Q 2025	4Q 2024	3Q 2024	2Q 2024
Resultat for perioden	118.407	108.011	97.141	100.793	102.031
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	118.407	108.011	97.141	100.793	102.031

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	324.602	213.434	270.704	668.321	655.163
Netto utlån til kunder	28.098.868	26.799.998	25.956.935	25.022.823	24.445.803
Rentebærende verdipapirer	252.261	159.727	157.356	155.616	153.173
Eierinteresser i konsernselskaper	144.882	121.970	121.970	121.970	121.970
Immaterielle eiendeler	41.257	40.897	41.271	42.169	43.407
Varige driftsmidler	39.531	40.905	37.632	38.213	24.627
Andre eiendeler	75.529	95.610	89.484	76.253	128.271
Anleggsmidler holdt for salg	36.631	23.136	38.122	87.316	161.564
SUM EIENDELER	29.013.563	27.495.676	26.713.475	26.212.682	25.733.978
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	650.000	650.065	650.023	650.000	700.245
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	22.598.235	21.280.370	20.610.627	20.223.646	19.838.205
Annen gjeld	66.124	68.302	64.022	58.266	45.817
Utsatt skatt	465.291	429.406	396.978	386.700	356.804
Avsetninger	118.323	115.032	136.402	124.837	113.455
Ansvarlig lånekapital	530.368	474.936	475.142	475.126	475.035
Sum gjeld	24.428.342	23.018.112	22.333.194	21.918.575	21.529.560
Aksjekapital	451.072	451.072	451.072	451.072	437.403
Overkurs	1.898.986	1.898.986	1.898.986	1.898.986	1.662.655
Fondsobligasjoner	460.000	460.000	460.000	460.000	460.000
Annen innskutt egenkapital	-	-	-	-	250.000
Annen egenkapital	1.775.163	1.667.506	1.570.224	1.484.049	1.394.360
Sum egenkapital	4.585.221	4.477.564	4.380.282	4.294.107	4.204.418
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	29.013.563	27.495.676	26.713.475	26.212.682	25.733.978