

Årsrapport 2020





Innhold

Ledelsen i Brage Finans	6
Styret i Brage Finans	8
Styrets beretning.....	9
Resultatregnskap.....	16
Balanse	17
Kontantstrømoppstilling.....	18
Endringer i egenkapital	19
Noter til regnskapet	20
Revisors beretning.....	51

Adm. Direktør Jack Iversen

Ti års ubrutt vekst og utvikling

Jeg er stolt over den innsatsen Brage Finans sine medarbeidere la ned i 2020. Et år som vil bli husket som pandemiens år. Likevel et år der vi fortsatte vår ubrutte vekst, helt siden etableringen av selskapet for snart elleve år siden.

Da var vi en liten utfordrer. I dag er vi blant de største finansieringsselskapene i våre regioner. Hva kan årsaken være til at Brage Finans år etter år klarer å vokse med mer enn det totalmarkedet gjør? Jeg mener at hovedsvaret på det, er menneskene i Brage Finans.

Stein på stein

Omslagsbildet på denne årsrapporten for 2020 er en steinvarde. Flittige hender har lagt stein på stein slik at varden viser lang vei, over et vakkert norsk fjordlandskap. I Brage Finans har vi også bygget vår varde, stein på stein. Vår varde står fjellstøtt i dag og er klar til å møte hva fremtiden vil bringe.

Helt siden etableringen i 2010 har vi lagt vekt på en konstant utvikling. Hver dag har vi utviklet oss for å finne bedre løsninger for kundene våre. Vi har ligget langt fremme teknologisk. Våre medarbeidere er nyfikne og vil hele tiden lære seg mer og bedre IT-verktøy. Vi har utviklet våre kunnskaper internt i Brage Finans. Vi har satset på automatisering. Vi har gjort dette hele tiden. Den kontinuerlige utviklingen av medarbeiderne og dermed av selskapet Brage Finans, gjorde at vi raskt kunne omstille oss. Dagen det skjedde, husker nok de fleste; torsdag 12. mars 2020.

Fullt operative

I Brage Finans stengte vi ned kontorene våre med en gang. Vi fulgte anbefalingen fra myndighetene. Alle medarbeiderne ble pålagt hjemmekontor, med umiddelbar virkning. I løpet av få timer var vi likevel fullt operative.

Det forteller meg at den ubrutte vekst og utvikling vi har hatt i Brage Finans bestod prøven da pandemien rammet verden. Vi løste våre oppgaver, bare med den forskjell at det skjedde hjemmefra. Vi var til stede for våre kunder. Vi gjorde det vi kunne for å gi dem løsningene de ønsket. For kunder som fikk behov for det, innvilget vi betalingsutsettelse.

Beste noensinne, igjen

Det har selvsagt vært et krevende år. Men når vi ser tilbake på 2020 så er de tørre fakta at Brage Finans igjen fikk sitt beste årsresultat noensinne. Vi vokste i antall kunder, medarbeidere og ikke minst i markedet. Vi nærmer oss snart 15 milliarder kroner lånt ut til våre kunder. Det er de som er vår eksistensberettigelse. Uten kunder, intet selskap. Selv i unntaksåret 2020 kom det nye, gode kunder til Brage Finans. Våre eksisterende kunder fortsatte sin drift og mange av dem investerte, i nye biler, båter, traktorer, maskiner og andre prosjekt. Det forteller meg at vi har vært der for våre kunder og at vi skal være der i fremtiden.

Vi skal i enda sterkere grad være til stede i de mange lokalsamfunn. Der skal vi bidra til bærekraftige, samfunnsnyttige, grønne løsninger for våre kunder. Vi skal utvikle oss slik at vi hele tiden har relevante produkter for våre kunder, til konkurransedyktige priser. Gjennom våre gode IT-løsninger og kompetente medarbeidere skal vi utvikle oss inn i fremtiden, i nært samarbeid med våre kunder og deres behov.

En kultur for utvikling

Jeg mener at Brage Finans fikk betalt for den kulturen vi har opparbeidet i selskapet de siste elleve årene, da pandemien rammet. Alle medarbeiderne har siden deres første arbeidsdag i Brage Finans blitt inkludert. Vi har ikke noe internt hierarki. Alle sitter i åpent landskap, også ledergruppen. Det er korte avstander, alle deltar. Alle er ansvarlige. Og alle er selvstendige.

Hvordan har det så vært å lede et selskap i en situasjon der vi ikke møtes lenger fysisk, men kommunikasjonen skjer digitalt? Det er krevende, men i Brage Finans var vi godt forberedt. Vi har gjennom snart elleve år utviklet en kultur der vi er trygge på hverandre og alle gjør sin del av jobben. I felleskap har vi løst våre oppgaver, selv om arbeidssituasjonen i 2020 endret seg brått. Siden alle i Brage Finans har denne utviklingskulturen i

ryggmargen og siden alle er selvstendige mennesker med stor arbeidsmoral, så har Brage Finans nådd sine ambisiøse mål for 2020.

Vår reise videre i 2021

Sammen skal vi begi oss inn på en reise i 2021. Vi er godt forberedt, men jeg vet ikke hva fremtiden bringer. Det jeg vet er at vi må være forberedt på det uventede og vi må evne å tilpasse oss raskt. Lærdommen fra 2020 gjør meg trygg på at Brage Finans vil fortsette sin positive utvikling også i 2021.

Vi skal fortsatt bidra positivt i samfunnet, i første rekke gjennom vår voksende leasing- og utlånsvirksomhet. På tampen av fjoråret inngikk vi distribusjonsavtaler med ti nye sparebanker. Dette åpner opp for nye geografiske markeder for Brage

Finans i 2021. Vi kjenner våre lokalmarkeder og våre kunder. Vi har gode medarbeidere. Vi har produkter som kundene våre ønsker og setter pris på. Vi har et meget kompetent styre som vi samarbeider godt med, og sterke eierbanker i ryggen.

Alle disse nevnte byggsteinene lagt oppå hverandre, danner en flott Brage Finans-varde som vi i felleskap skal bygge enda sterkere og høyere i fremtiden.

Det blir en spennende tur!

Bergen, 26.01.21

Vennlig hilsen

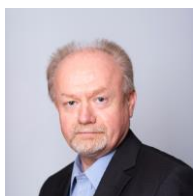

Jack Iversen
Administrerende Direktør

Ledelsen i Brage Finans



Jack Iversen (1962): Administrerende Direktør

Jack Iversen har vært administrerende direktør siden stiftelse av selskapet og har mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært direktør i IT Finans/De Lage Landen.



Terje Brurås (1965): Viseadministrerende Direktør

Terje Brurås har vært viseadministrerende direktør siden stiftelse av selskapet og har mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært regiondirektør i De Lage Landen, samt ass.direktør i IT Finans og DNB Finans.



Bodil Huus Bolstad (1971): Økonomi- og Finansdirektør

Bodil Huus Bolstad har vært økonomi- og finansdirektør siden stiftelsen av selskapet og har 14 års erfaring fra revisjon og rådgivning innenfor blant annet bank og finans. Har tidligere vært direktør i PWC.



Sissel Eilertsen (1964): Direktør Kreditt og Spesialengasjement

Sissel Eilertsen har vært direktør for kreditt siden stiftelsen av selskapet og har mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært leder for risikoanalyse i DNB Finans.



Styret i Brage Finans



Jan Erik Kjerpeseth (1971): Styrets leder

Styreleder siden desember 2013. Kjerpeseth er i dag konsernsjef i Sparebanken Vest. Styreleder i Frende Liv, Frende Skade, Brage Finans og BKK. Styremedlem i Finans Norge og Vipps. Utdannet sivilmarkedsfører fra Norges Markedshøyskole, samt MBA fra Heriot-Watt University og Executive MBA i merkevareledelse fra Norges Handelshøyskole.



Stein Hannevik (1954): Styrets nestleder

Styremedlem i Brage Finans siden juni 2014 og nestleder siden 2018. Hannevik er i dag styreleder i Sparebanken Sør. Stein Hannevik er tidligere mangeårig administrerende direktør i Sparebanken Pluss og innehar en rekke styreverv iblant annet Sørmeqleren, Returkraft AS, Norne Securities med flere.



Kim Fordyce Lingjærde (1959): Styremedlem

Styremedlem i Brage Finans siden september 2014. Lingjærde er finansdirektør i Fana Sparebank. Han har 30 års erfaring fra ulike stillinger innen bank og finans. I Bergens Skillingsbank/Bergensbanken, senere Handelsbanken, var han administrasjonssjef og direktjonssekretær og hadde også ansvar for IR. Lingjærde er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Alf Inge Flokketvedt (1966): Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage Finans siden stiftelsen av selskapet. Flokketvedt er i dag banksjef i Skudenes & Aakra Sparebank og sitter blant annet som styremedlem i Eiendomsmegler A.



Tor Olav Langeland (1968): Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage Finans siden juni 2018. Langeland er i dag produktdirektør i Frende Forsikring. Tor Olav Langeland er utdannet Siviløkonom fra Norges Handelshøyskolen og har 16 års erfaring fra Nordea Liv Norge der han hadde stilling som divisjonsdirektør.



Tor Arne Ness (1976): Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage Finans siden november 2015. Ness er i dag daglig leder i Toyota Sogn AS. Han innehar en rekke styreverv. Ness har master utdanning i finans fra RMIT University, og har 5-års erfaring fra Toyota Financial Services.



Pia Etim (1979): Styremedlem, ansattrepresentant

Medlem av styret fra 2020. Ansatt i Brage Finans siden 2018 der hun i dag innehar stilling som Markedssjef Salg BM. Etim har tidligere jobbet i Fana Sparebank, der hun har erfaring både som tillitsvalgt og ansattrepresentant i styret. Utdannet Bachelor fra UiB, samt Master fra Handelshøyskolen BI.

Styrets beretning

Brage Finans AS oppnådde i 2020 et resultat før skatt på 221,7 millioner kroner, en resultatforbedring fra 2019. Resultatet er en konsekvens av en større portefølje og en god underliggende drift i et krevende år. Brage Finans sine kunder er i varierende grad påvirket av pandemien, men utlånsporteføljen vurderes å være av god kvalitet. Både nye og eksisterende kunder har hatt investeringsbehov gjennom perioden. Selskapet har, med en solid egenkapital og god tilgang på likviditet, vært i stand til å imøtekomme de gode kundene, også gjennom dette utfordrende året.

Nøkkeltall for 2020 (2019)

- Nysalg 1.-4.kvartal: 6,5 mrd.kr. (6,4)
- Netto renteinntekter: 440,3 mill.kr. (330,9)
- Kostnadsprosent¹: 26% (31%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 69 mill.kr. (30)
- Resultat før skatt: 221,7 mill.kr. (168,2)
- Egenkapitalavkastning² (RoE): 9,0% (8,1%)
- Netto utlån kunder: 14,1 mrd.kr. (12)
- Kapitaldekning: 19,3% (21,4%)
- Uvektet kjernekapitalandel: 13,3% (14,9%)

Resultatene viser en god marginutvikling gjennom året, samt en fortsatt fallende kostnadsprosent. Styret er stolt over at Brage Finans i dette krevende året leverer det beste årsresultatet i selskapets historie.

Brage Finans er meget solid ved inngangen til det nye året, rustet til å betjene kundenes finansieringsbehov og til å bistå kunder som får midlertidige utfordringer i disse vanskelige tider. Brage Finans har fokus på at selskapet skal være en trygg finansieringspartner også når pandemien er over.

Styret konstaterer at selskapets vekst ikke har gått på bekostning av kredittkvaliteten i porteføljen. Utlånsporteføljen, både bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM) er av god kvalitet. Hovedvekten av selskapets kunder er fortsatt i lav og moderat risikogruppe, i tråd med selskapets strategi.

Milepæler i 2020

Styret vil trekke fram følgende milepæler for 2020:

- I juni 2020 var det 10 år siden selskapet ble stiftet og det lå til rette for et fantastisk jubileumsår, med en historie som har vist en kontinuerlig positiv utvikling i alle nøkkeltall.

- Selskapet fikk ved inngangen til året en kredittrating A– (stable outlook) fra Scope Rating.
- Videre startet året med at Brage Finans fikk en uavhengig tredjeparts erklæring fra CICERO Shades of Green for sitt grønne rammeverk. Selskapet ser frem til å fortsette arbeidet med bærekraft sammen med kunder, samarbeidspartnere og investorer.
- I tredje kvartal fikk selskapet nok et lån hos Nordic Investment Bank, knyttet mot grønne investeringer. I første omgang er midlene benyttet til grønne billån.
- En av våre eierbanker, Helgeland Sparebank, velger av strategiske årsaker å tre ut som distributør og aksjonær.
- På tampen av året fikk selskapet inn 10 nye banker som distributører, med umiddelbar oppstart. Dette åpner for spennende nye muligheter og nye markedsområder for Brage Finans.
- I det som har vært et krevende år på alle måter, med pandemi, hjemmekontor, avdragsutsettelse og ingen jubileumsfeiring, så leverer selskapet likevel et meget sterkt resultat for året. Dette underbygger at selskapet har en solid underliggende drift, kompetente ansatte og moderne IT løsninger.

Virksomhetsbeskrivelse

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av frittstående sparebanker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Kragerø, Stavanger, Haugesund og Ålesund.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån til både bedrifter og privatpersoner. Distribusjon av

¹ Sum driftskostnader / (netto driftsinntekter - bonusprovisjon til eierbanker)

² (Resultat etter skatt - renter på hybridkapital + bonusprovisjon) / ((IB egenkapital - IB hybridkapital) + (UB egenkapital - UB hybridkapital))/2

selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Privatmarked (PM)

Privatmarkedsområdet hadde i 2020 en meget positiv utvikling. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var 2,5 milliarder kroner i 2020 mot 2,1 milliarder kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av året totalt 4,3 milliarder kroner, en økning på 0,9 milliarder kroner (26%) sammenlignet med 2019. Ved utgangen av 2020 utgjorde salgspantlån 94% av privatmarkedsporteføljen.

Ved utgangen av 2020 utgjorde privatmarkedsporteføljen 30,3% av total utlånsportefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen vurderes som god, og tapene har vært marginale også for 2020.

Bedriftsmarked (BM)

Utviklingen innenfor bedriftsmarkedsområdet har vært tilfredsstillende i 2020. Selskapet har hatt tett dialog med kundene gjennom året, og innvilget tidlig avdragsutsettelse til de som hadde behov for det. Etter sommeren opplevde man en gradvis økt investeringsvilje hos bedriftene i selskapets markedsområder. Totalt nysalg av BM produkter, i hovedsak leasingfinansiering, var i 2020 på 3,9 milliarder kroner.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder ved utgangen av året utgjorde totalt 9,9 milliarder kroner. Brutto utlån økte i 2020 med 1,3 milliarder kroner, tilsvarende en vekst på 15%. Selskapets BM portefølje har god diversifisering innen både geografisk spredning, bransjer og gjenstandstyper. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko, i tråd med selskapets strategi.

Strategisk retning

Brage Finans er i stadig utvikling. Det har dog ikke skjedd store endringer i selskapets strategiske retning i 2020. Selskapet skal fortsette sin vekst i alle tre salgskanaler, både direkte salg, via bankkanalen og via forhandlere av kapitalvarer.

Selskapets eierstruktur og distribusjonskraft gjennom eierbankene har vært, og er, en av nøkkelfaktorene bak Brage Finans sin suksess. Brage Finans skal være en lokal distributør av finansieringsprodukter for bankene.

Tidligere i året annonserte en av selskapets eierbanker, Helgeland Sparebank, at banken av strategiske årsaker vil avslutte samarbeidet med Brage Finans og selge sine aksjer i selskapet. Per 31.12.20 var banken fortsatt aksjonær i selskapet. Det er inngått en avtale med banken om en avvikling av distribusjonssamarbeidet etter 30.06.21.

I slutten av 2020 annonserte Brage Finans at man hadde inngått en distribusjonsavtale med 10 sparebanker i LOKALBANK knyttet til distribusjon av leasing til bedriftsmarkedet og salgspantlån til privatmarkedet. Samarbeidet startet opp 1. januar 2021 og bankene er allerede i gang med både salg av leasing til bedriftskunder og salgspantlån til private.

Det nye banksamarbeidet LOKALBANK består av Askim & Spydeberg Sparebank, Drangedal Sparebank, Nidaros Sparebank, Selbu Sparebank, Sparebank 68 Grader Nord, Sparebanken DIN, Stadsbygd Sparebank, Tolga-Os Sparebank, Ørland Sparebank, og Aasen Sparebank.

Brage Finans får med dette distribusjon i områder der selskapet tidligere ikke har hatt tilstedeværelse.

Det vil i perioden fremover fortsatt være viktig for selskapet å øke distribusjonen også utenfor bankkanalen. Spesielt har vekst innenfor bilforhandlerkanalen tilført økt diversifisering til porteføljen, og bidratt til ytterligere reduksjon i porteføljerisiko.

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 framtiden.

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

Selskapet 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 lavutslippsbiler oppnår spesielt gunstige betingelser. Selskapet vurderer kontinuerlig mulighetene for å kunne tilby kundene finansielle produkter som bidrar til en bærekraftig utvikling.

Bærekraft for Brage Finans handler også 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.

Eierstyring og selskapsledelse

Selskapet er underlagt Finansforetaksloven og retningslinjer fra Finanstilsynet. Selskapets organisering og drift er i tråd med gjeldende regelverk. Videre

tilstreber selskapet i sin organisering og drift å følge Norsk anbefaling Eierstyring og Selskapsledelse (NUES).

Styret har utarbeidet et årshjul som det organiserer sitt arbeid etter. Hovedfokus har vært oppfølging av driften, risiko- og kapitalstyring, samt strategi og rammebetingelser. Det ble i 2020 avholdt 7 styremøter og 3 styrevedtak via e-post korrespondanse.

Styret har som ledd i sitt arbeid oppnevnt revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Utvalgene skal se til at selskapet 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 selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Styret har etablert et kredittutvalg som har fullmakt til å beslutte store kredittsaker på vegne av styret.

Selskapets internrevisor er underlagt styret og har møterett i styret. Styret godkjenner internrevisors årsplan og ressursbehov. Administrasjonen oppsummerer det enkelte internrevisjonsoppdrag, samt at internrevisor utferdiger en årsrapport til styret.

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

Redegjørelse for årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir det fremlagte årsregnskapet med balanse et rettviseende bilde av selskapets drift og økonomiske stilling ved årsskiftet.

Fortsatt drift

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

Resultatregnskap

Selskapets resultat før skatt for regnskapsåret var positivt med 221,7 millioner kroner, mot 168,2 millioner kroner foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 9,0%, sammenlignet med 8,1% for 2019.

Netto renteinntekter utgjorde i 2020 samlet 440,3 millioner kroner, mot 330,9 millioner kroner i 2019. Økningen i netto renteinntekter var resultat av en god marginutvikling, samt vekst i porteføljen.

Provisjonskostnader til distributører økte i året med 15,8 millioner kroner, fra 53,1 millioner kroner i 2019 til 68,9 millioner kroner i 2020.

Driftskostnader utgjorde i året 109,6 millioner kroner, hvorav personalkostnader var ca. 63%. Vekst i kostnader har i 2020 vært prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent falt fra 31% i 2019 til 26% i 2020.

Selskapet hadde ved utgangen av året konstaterte tap på totalt 15,5 millioner kroner, hvilket tilsvarte 0,11% av brutto utlån. Hensyntatt reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav dette en samlet resultateffekt på 68,7 millioner kroner for 2020. For ytterligere detaljer se note 16.

Eiendeler

Selskapets bankbeholdning var 388,5 millioner kroner per 31.12.20. Brage Finans AS hadde ved utgangen av året en brutto portefølje på 14,22 milliarder kroner, og utgjorde en økning med 2,2 milliarder kroner (18%) sammenlignet med 31.12.19. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 71,3 millioner kroner pr 31.12.20, hvilket tilsvarte 0,50% av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,76% ved utgangen av året.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 425 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 11,14 milliarder kroner per 31.12.20.

Egenkapital og kapitaldekning

Resultatet for 2020, 168,6 millioner kroner, er i sin helhet tillagt egenkapitalen per 31.12.20.

I tredje kvartal 2020 hadde selskapet forfall for et ansvarlig lån på 49 millioner kroner. Lånet ble i sin helhet erstattet av et nytt tilsvarende lån.

Finansdepartementet besluttet i mars 2020 å sette ned den motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5% til 1%. Det innebar at selskapets krav til kapitaldekning (ansvarlig kapital) ble endret til 17,1%, herunder krav til kjernekapital på 15,1% og krav til ren kjernekapital på 13,6%.

	Kapitaldekning 31.12.20	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	19,3%	17,1%
Kjernekapital	17,4%	15,1%
Ren kjernekapital	15,9%	13,6%

Selskapets uvektede kjernekapital var 13,3% per 31.12.20.

Ved utgangen av året hadde Brage Finans en buffer på 283 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

Kontantstrøm og likviditet

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

Risikoforhold

Kredittrisiko

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

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

Kredittstrategien fastsettes minimum årlig av styret, og inneholder kredittretningslinjer samt styringsrammer for risikoprofil og risikokonsentrasjoner i selskapet. 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.

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

Styret er ansvarlig for selskapets 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.

Selskapet benytter internt utarbeidede modeller til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyling i bedriftsmarkedet. For privatmarkedet benyttes modell fra eksterne leverandører.

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.

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av pandemien, og flere kunder fikk tidligere i år tilbud om avdragsutsettelse. Sammen med ulike statlige støtteordninger vurderes dette å ha hatt stor betydning for kundenes likviditet i de første kvartalene i år. Mot slutten av året har de fleste av selskapets bedriftskunder kommet tilbake i god aktivitet, og omfanget av avdragsutsettelse er igjen redusert til normale nivåer.

Pandemien resulterte i at Brage Finans tidlig i perioden iverksatte en rekke tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av porteføljen. Det ble innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for automatiserte beslutninger ble betydelig strammet inn. Videre ble bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til hvilken grad kundene er berørt av pandemien. Siste kvartals gjennomgang viste at andelen av kunder som var betydelig berørt av makrosituasjonen er ytterligere nedadgående sammenlignet med årets tidligere perioder.

De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør kun en liten andel av selskapets portefølje. Selskapet vil i tiden fremover opprettholde forhøyet overvåking av risiko i porteføljen.

Operasjonell risiko

Selskapet har implementert prosedyrer for identifisering, vurdering og rapportering av tap grunnet operasjonelle hendelser. Det blir jevnlig utført kontroller av utvalgte områder i selskapet. Det blir løpende vurdert om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonell risiko. Operasjonell risiko rapporteres til styret kvartalsvis.

Likviditetsrisiko

Selskapets utlån til kunder finansieres i dag ved lån hos banker og obligasjonslån i det eksterne gjeldsinvestormarkedet.

Selskapets leasing- og låneportefølje 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.

Styret i Brage Finans vedtar årlig en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjer for styring av likviditetsrisiko. Retningslinjene, herunder mål og rammer, skal sikre at

selskapet til enhver tid har tilstrekkelig stabil og langsiktig finansiering ut fra selskapets eierstruktur og utlånsprofil.

Kravene til likviditetsreserve er regulert i CRR/CRD IV-forskriften. Det kvantitative minstekravet til Liquidity Coverage Ratio (LCR) for kredittforetak er 100%. Brage Finans etterlever regelverket. Selskapets LCR var 174% per 31.12.20.

Det er ingen minstekrav til stabil finansiering i finansforetaksloven, men det følger av § 13-7 femte ledd at Finansdepartementet kan fastsette minstekrav til finansforetaks andel stabil finansiering.

I CRR (Kapitalkravsforordningen) art. 413 stilles det er generelt krav til at foretakene skal ha stabil og langsiktig finansiering (Net Stable Funding Ratio – NSFR).

Brage Finans hadde per 31.12.20 en NSFR på 118%.

Renterisiko

Utlån og leiefinansieringsavtaler er basert på enten flytende rente eller nibor + margin. Selskapets renterisiko er dermed i hovedsak knyttet til lovfestede varslingsfrister til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette blir vurdert og hensyntatt i selskapets ICAAP/ILAAP vurdering.

Soliditet/kapitaldekning

Selskapet rapporterer kapitaldekning etter Standardmetoden, og har årlig en prosess for å vurdere samlet kapitalbehov ut ifra en risikovurdering. Kapitaldekning og soliditet er tilfredsstillende i forhold til forventninger om vekst.

Regulatoriske forhold

Administrasjonen arbeider kontinuerlig for å sikre etterlevelse av lover og forskrifter, og styret legger til grunn at nødvendige endringer og tilpasninger fortløpende implementeres.

Krav til kapitaldekning

Styret vurderer at selskapet har en tilfredsstillende kapitalsituasjon, og er godt tilpasset gjeldende kapitalkrav.

Samfunnsansvar

Selskapet legger vekt på å integrere 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.

Selskapet ønsker å bidra til bærekraftig vekst for næringslivet og mener at lokal tilhørighet, tett kundeoppfølging og effektiv teknologi vil gi den beste kundeopplevelsen.

Se selskapets Samfunnsansvarsrapport for mer detaljer om hvordan selskapet arbeider med bærekraft i sine prosesser. Rapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Etikk

Brage Finans er avhengig av omverdenens tillit. Kunder, offentlige myndigheter, finansinstitusjoner og andre må til enhver tid ha tillit til selskapets profesjonalitet og integritet. Dette fordrer at ansatte og tillitsvalgte i Brage Finans 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, taushetserklæringen og selskapets datadisiplinerklæring.

Antihvitvasking og korrupsjon

Etterlevelse av hvitvaskingsloven med forskrift er implementert i Brage Finans kundebehandlingssystem og følges opp i selskapets egenkontrollprogram. Styret vedtar årlig selskapets overordnede risikovurdering og retningslinjer for etterlevelse av hvitvaskingsregelverket. Styret mottar kvartalsvis rapport om hvitvaskingsarbeidet i Brage Finans.

Alle selskapets nyansatte gjennomførte i løpet av 2020 opplæring i tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet har sammen med andre finansieringsselskaper utviklet et e-læringsprogram som gjennomføres av selskapets samarbeidende forhandlere.

Dersom det avdekkes svindel arbeider selskapet aktivt for å gjenvinne de finansierte objekter for å unngå at de gjenbrukes til samfunnsskadelig aktivitet.

Det er nulltoleranse for korrupsjon i Brage Finans. Selskapets 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 2020.

Klima og ytre miljø

Brage Finans virksomhet forurensar ikke det ytre miljø utover det som ansees å være normalt for en virksomhet av denne typen.

Brage Finans er sertifisert som Miljøfyrtårn etter kriteriene for bank og finans. Selskapet etablerte i 2020 et grønt rammeverk. Rammeverket ble gitt klassifiseringen «Dark Green» fra CICERO. Rammeverket gjør det mulig for selskapet å utstede grønne obligasjoner.

Brage Finans ønsker å bidra til at kundene velger bærekraftige objekter, og tilbyr blant annet gunstigere betingelser ved finansiering av el-biler.

For flere detaljer om selskapets arbeid med klima og miljøspørsmål se selskapets Samfunnsansvarsrapport.

Arbeidsmiljø og Likestilling

Arbeidsmiljøet anses som godt. Det foregående året har vært preget av pandemien og flere perioder hvor de ansatte har benyttet hjemmekontor. Ledelsen har i disse periodene tilstrebet tett oppfølging av alle ansatte for å opprettholde det gode arbeidsmiljøet. For å fremme samhold og godt arbeidsmiljø har selskapet gjennomført både allmøter og sosiale tiltak digitalt.

Det er et høyt fokus på kompetanseheving og den enkelte medarbeiders faglige utvikling. I medarbeidersamtaler kartlegges det behov for ytterligere kompetanseheving, og selskapet sender medarbeidere på kurs i regi av Finansieringsselskapenes forening (Finfo), samt gjennomfører interne opplæringstiltak. Ved ledige stillinger i selskapet er det praksis for å oppfordre interne kandidater til å søke slik at selskapet beholder sine kompetente medarbeidere som ønsker ytterligere faglig utvikling.

For å styrke den digitale kompetanse praktiseres det at ansatte på tvers av de ulike avdelingene deltar i selskapets utviklingsprosjekter. Dette er godt mottatt blant de ansatte, og sikrer godt eierskap til selskapets utvikling.

Det var 81 ansatte i selskapet ved utgangen av året, inkludert vikarer og timehjelper. Totalt sykefravær i året har vært 3,10%. Sykefraværet har gått ned med 0,15% fra 2019 og vurderes å være på et akseptabelt nivå. Det har

ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. Av 81 ansatte pr 31.12.20 er 37 kvinner og 44 menn. I selskapets ledergruppe er det en jevn fordeling mellom kjønnene.

For mer detaljer om hvordan selskapet arbeider for å fremme likestilling, se selskapets samfunnsansvarsrapport.

Varsling

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

Det har i 2020 ikke vært varslingsaker som har omhandlet trakassering eller interne kritikkverdige forhold.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for avlagt regnskap.

Fremtidsutsikter

Den pågående pandemien skaper fortsatt usikkerhet om utsiktene fremover. Lokale smitteutbrudd og vedvarende smitteverntiltak vil trolig dempe den økonomiske veksten også inn i det nye året. Situasjonen ved utgangen av fjerde kvartal er preget av frykt for nye smitteutbrudd og tilhørende smitteverntiltak, til tross for optimisme knyttet til at utrulling av vaksiner har startet opp.

Myndighetenes støtteordninger har vært viktige for bedriftene i selskapets markedsområder. Det blir positivt mottatt at myndighetene har besluttet å forlenge en del av støtteordningene, men det er fortsatt kritisk for enkelte næringer.

Ifølge Norges Banks Regionalt Nettverk ser bedriftene for seg om lag uendret aktivitetsnivå i første halvår 2021. Bedriftene er usikre på nærmeste fremtid, og for mange vil utviklingen i stor grad avhenge av hvordan pandemien utvikler seg, og hvilke smitteverntiltak som settes inn. Bedriftene ser for seg at aktiviteten gradvis vil normalisere seg, og det er særlig forventninger om bedre vekst utover våren 2021 som bidrar til å bedre utsiktene. Bedriftene ser for seg at økte offentlige investeringer vil bidra til vekst, mens investeringene i det private næringslivet vil fortsette å falle³.

³ Norges Bank: Regionalt Nettverk.

Vestlandsindeksen⁴ indikerer at små og mellomstore bedrifter forventer en moderat bedring i den økonomiske situasjonen de neste seks månedene, samtidig som pandemien trolig vil ha en mer langvarig effekt på etterspørsel, investeringer, lønnsomhet og sysselsetting. I noen av selskapets markedsområder ser det dog ut til at planer om investeringer ikke har blitt påvirket i like stor grad av pandemien, og mange bedrifter har god kapasitet til videre satsing. God håndtering av overgangen fra de omfattende krisetiltakene til en mer normalisert hverdag blir avgjørende for den videre utvikling av økonomien.

De økonomiske konsekvensene av virusutbruddet har synliggjort sårbarheten og omstillingsbehovet i norsk økonomi. Det må skapes nye arbeidsplasser og bygges grønn konkurransekraft. Ny vekst og nye arbeidsplasser må i størst mulig grad komme i selskaper og næringer som har løsninger på klimautfordringene eller i selskaper som klarer å omstille seg til et lavutslippssamfunn⁵.

Det er naturlig nok fortsatt knyttet usikkerhet til tiden fremover. Den videre utviklingen i norsk og internasjonal økonomi er usikker og vil i stor grad avhenge av utviklingen i smittenivåene. Tilgang til vaksiner vil etter hvert gi grunnlag for å avvikle inngripende smitteverntiltak. Det vil likevel kunne ta lang tid før den økonomiske aktiviteten er tilbake på samme nivå som før pandemiutbruddet. Enkelte næringer vil også stå overfor

varige endringer i etterspørselen ifølge Finanstilsynets «Finansielt utsyn».

På tross av dette vurderer styret at Brage Finans er godt rustet mot tap i tiden fremover, både gjennom gode rentemarginer som følge av redusert pengemarkedsrente og det reduserte kravet til motsyklisk kapitalbuffer.

Brage Finans var godt kapitalisert ved overgangen til 2021 og har en buffer på 283 millioner kroner over gjeldende krav til kjernekapital ved utgangen av året. Selskapet har god kapasitet fremover til å fortsette sin utlånsvirksomhet til kredittverdige kunder. For Brage Finans er det viktig å være en forutsigbar finansieringspartner også i tider med stor usikkerhet.

Brage Finans unike eierstruktur, med solide sparebanker i ryggen, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte de utfordringer man opplever som følge av pandemien.

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

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årets resultat etter skatt, 168,6 millioner kroner, overføres til annen egenkapital.

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 26. januar 2021

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokketvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Pia Etim
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

⁴ Sparebanken Vests kvartalsvise temperaturmåler på næringslivet på Vestlandet.

⁵ Finans Norge.

Resultatregnskap

BRAGE FINANS AS	Note	2020	2019
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
Driftsinntekter			
Renteinntekter og lignende.....	4,33	633.654	547.713
Rentekostnader og lignende.....	4,25,26,33	-193.371	-216.832
Netto renteinntekter.....	1	440.283	330.881
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	5	21.391	15.753
Gebyrer og provisjonskostnader.....	33	-68.924	-53.114
Netto verdiendring verdipapirer.....	23	-663	3.290
Andre driftsinntekter.....	6	7.978	6.249
Netto driftsinntekter.....	1	400.066	303.058
Driftskostnader			
Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	7,8	-69.036	-68.444
Andre driftkostnader.....	6	-26.260	-25.734
Avskrivninger.....	9,10	-14.328	-11.062
Sum driftskostnader.....	1	-109.623	-105.240
Driftsresultat før tap.....		290.443	197.818
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,17	-68.776	-29.587
Ordinært resultat før skattekostnad.....		221.667	168.231
 Skattekostnad.....	1,20	-53.039	-46.849
Resultat for regnskapsåret.....		168.628	121.382
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:			
Poster bokført over utvidet resultat.....		-	-
Skatteeffekt.....		-	-
Totalresultat for perioden.....		168.628	121.382
Disponering av årsresultatet:			
Overført til annen egenkapital.....	31	168.628	121.382
Sum disponert.....		168.628	121.382
 Resultat etter skatt som % av forvaltningskapital..		1,1 %	1,0 %

Balanse

BRAGE FINANS AS	Note	2020	2019
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter.....	19,30,33	388.561	281.469
Netto utlån til kunder.....	11-19,24	14.149.804	11.972.895
Rentebærende verdipapirer.....	19,23	116.884	105.088
Immaterielle eiendeler.....	9,18,19	32.939	31.008
Varige driftsmidler.....	10,19	2.496	2.960
Andre eiendeler.....	19,21	25.061	52.439
Anleggsmidler holdt for salg.....	19,22	43.035	16.327
SUM EIENDELER.....		14.758.779	12.462.185
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner.....	19,25,33	1.025.579	775.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	19,26	11.139.756	9.250.000
Annen gjeld.....	8,19,27	8.266	4.491
Utsatt skatt.....	19,20	146.530	94.868
Avsetninger.....	19,28,30	72.202	127.176
Ansvarlig lånekapital.....	18,19,26	235.522	235.000
Sum gjeld.....		12.627.854	10.486.535
EGENKAPITAL			
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	31,32	410.066	410.066
Overkurs.....	31	1.089.992	1.089.992
Sum innskutt egenkapital.....		1.500.058	1.500.058
Hybridkapital.....	18,26,31	175.000	175.000
Opptjent annen egenkapital.....	31	455.866	300.592
Sum egenkapital.....	18,19	2.130.924	1.975.651
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		14.758.779	12.462.185

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 26. januar 2021

Jan Erik Kjerpeseth
Styrets leder

Stein A. Hannevik
Styrets nestleder

Kim F. Lingjærde
Styremedlem

Tor Arne Ness
Styremedlem

Alf Inge Flokketvedt
Styremedlem

Tor Olav Langeland
Styremedlem

Pia Etim
Ansattrepresentant

Jack Iversen
Administrerende direktør

(elektronisk signert)

Kontantstrømoppstilling

BRAGE FINANS AS	2020	2019
	(NOK 1000)	(NOK 1000)
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad.....	221.667	168.231
Urealiserte verdiendringer.....	663	-3.290
Avskrivninger.....	14.328	11.062
Endring i leiefinansieringsavtaler.....	-1.165.067	-1.519.198
Endring i nedbetalingslån.....	-1.011.842	-1.205.212
Endring i gjeld kredittinstitusjoner.....	250.579	0
Endring i obligasjonsgjeld.....	1.889.756	2.020.000
Endring i ansvarlig lånekapital.....	522	65.000
Endring i leverandørgjeld.....	3.775	761
Endring i andre eiendeler.....	670	-30.884
Endring i andre tidsavgrensningsposter.....	-56.352	50.071
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	148.700	-443.459
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende vedipapirer.....	-12.459	-39.084
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler.....	-417	-836
Utbetalinger ved investering i immaterielle eiendeler.....	-15.377	-14.250
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.....	-28.253	-54.170
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger knyttet til hybridkapital.....	-13.354	-8.104
Innbetalinger ved opptak av ny hybridkapital.....	0	75.000
Innbetalinger ved emisjon med aksjonærer.....	0	475.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.....	-13.354	541.896
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter.....	107.092	44.267
Likviditetsbeholdning pr 01.01.....	281.469	237.202
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.....	388.561	281.469

Endringer i egenkapital

Periode 01.01.19-31.12.19	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.19.....	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	91.634	383.366	0	0	475.000
Ustedelse fondsobligasjon.....	0	0	75.000	0	75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-8.104	-8.104
Årets resultat.....	0	0	0	121.382	121.382
Egenkapital 31.12.19.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651

Periode 31.12.19-31.12.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.2019.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av ny ECL måling kunder (IFRS 9).....	0	0	0	-5.508	-5.508
Skatteeffekt av ny ECL måling.....	0	0	0	1.377	1.377
Egenkapital 01.01.2020.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-9.223	-9.223
Årets resultat.....	0	0	0	168.628	168.628
Egenkapital 31.12.2020.....	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. GENERELT

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.

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av frittstående sparebanker. Selskapet ble stiftet den 2. juni 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen sentrum. I tillegg har selskapet salgskontor i Stavanger, Kristiansand, Kragerø, Haugesund og Ålesund. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

2. RESULTATPOSTER

Renteinntekter og gebyrer

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

Estimat på fremtidige salgsgevinster 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, såfremt 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.

3. 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 salgsgevinst. 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, dvs. etter gjeldende avskrivningssatser for varige driftsmidler, avhengig av gjeldende saldogrupper for de underliggende gjenstandene.

Nedbetalingslån

Utlån regnskapsføres 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 kredittrisikoen har økt vesentlig siden opprinnelig innregning. Ved førstegangsinnregning og når kredittrisikoen 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 kredittrisikoen 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 14 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

kontraktsmessige 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.

Metodikken under IFRS 9 innebærer noe større volatilitet i nedskrivninger og er basert på økonomiske utsikter. Det må forventes at nedskrivninger kommer tidligere etter IFRS 9 enn ved IAS 39. Dette vil være spesielt merkbart ved inngangen til en nedgangskonjunktur.

Driftsmidler til eget bruk

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

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 anleggsfordringer, 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.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at 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 årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt i forbindelse med:

- vurdering av nedskrivning på utlån
- vurdering av fremtidig salgsgevinst på leieavtaler
- forventet løpetid ved periodisering av provisjonskostnader knyttet til billån

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

Selskapets virksomhet er inndelt i virksomhetssegmentene Bedriftsmarked (BM) og personmarked (PM). Inndelingen er basert på intern ledelsesrapportering og ressursallokering. Det rapporteres ikke geografiske segment. All selskapets inntekt og aktivitet er i Norge.

4. ENDRINGER I REGNSKAPSREGLER

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak ble endret 20.12.18 med virkning for regnskapsår påbegynt 01.01.20.

Banker, kredittforetak og finansieringsforetak som ikke er noterte skal eller forskriftens § 1-4 utarbeide selskapsregnskap etter en av to alternative regnskapsmodeller:

- a) i samsvar med IFRS, jf. regnskapsloven § 3-9 fjerde ledd annet punktum, eller
- b) i samsvar med IFRS med mindre annet følger av denne forskrift.

Brage Finans har valgt alternativ b).

Selskapet har i tråd med forskriftens § 9-2 benyttet seg av unntaket fra å omarbeide sammenligningstall utover det som fremgår av endret oppstillingsplan.

Fra 01.01.20 ble dermed IFRS 9 Finansielle instrumenter, implementert. Standarden erstattet tidligere anvendt IAS 39. Implementering av IFRS 9 har påvirket selskapets klassifisering og måling av finansielle instrumenter, og spesielt

nedskrivningsmetoden for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost.

IFRS 9 skal anvendes retrospektivt, med unntak av for sikringsbokføring. Brage Finans anvender ikke sikringsbokføring. Retrospektiv anvendelse innebærer at selskapet har utarbeidet åpningsbalansen per 01.01.2020 som om selskapet alltid har anvendt de nye prinsippene. Hovedregelen i standarden er at sammenligningstallene skal omarbeides. Brage Finans har imidlertid valgt å bruke unntaksregelen i IFRS 7.2.15 som åpner for å ikke omarbeide sammenligningstallene. Sammenligningstall er dermed basert på IAS 39 både i regnskapsoppsettet og i noter. Effekten av nye prinsipper i åpningsbalansen for 2020 er ført mot egenkapitalen (se egenkapitalavstemming samt overgangsnoter i årsregnskapet for 2019).

I tillegg er IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder trådt i kraft fra 01.01.2020. Standarden introduserer ny modell for innregning av inntekter fra kontrakter med kunder og erstatter IAS 11 og IAS 18. Selskapets inntekter er regulert i IFRS 9, og utenfor virkeområdet til IFRS 15, og standarden endrer ikke eksisterende prinsipper for inntektsføring og klassifisering.

I det følgende er det gitt en oversikt over standarder og endringer i eksisterende standarder

som ikke er trådt i kraft, og hvor selskapet ikke har valgt tidlig anvendelse.

Omtalte forhold fokuserer på endringer som forventes å påvirke selskapets fremtidige rapportering.

IFRS 16 Leieavtaler

Fra 01.01.2021 innføres IFRS 16 Leieavtaler. Etter ny standard skal det for leietaker ikke lenger skilles mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler der inngåtte avtaler overfører bruksretten til en spesifikk eiendel fra utleier til leietaker for en spesifikk periode. For utleier videreføres i all hovedsak regelverket fra IAS 17.

Standarden vil for selskapet hovedsakelig få betydning for leieavtale knyttet til kontorlokaler. Brage Finans har beregnet en bruksrettseiendel på ca. 31 millioner kroner med tilhørende leieforpliktelse på tilsvarende beløp.

Balanseført bruksrettseiendel skal medtas i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. På implementeringstidspunktet 01.01.21 vil effekten på selskapets kapitaldekning være negativ med ca. 0,05 %.

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): hovedvirksomhetsområde i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- Privatmarkedet (PM): hovedvirksomhetsområde 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 der det benyttes allokeringsnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap			
Netto renteinntekter	283.193	157.090	440.283
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-6.802	-33.415	-40.217
Netto driftskostnader	-73.291	-36.332	-109.623
Tap og nedskrivninger	-64.843	-3.933	-68.776
Resultat før skatt	138.257	83.410	221.667
Skattekostnad	-33.081	-19.958	-53.039
Resultat for regnskapsåret	105.176	63.452	168.628
Balanse			
Brutto utlån	9.934.742	4.286.349	14.221.091
Nedskrivninger	-61.427	-9.861	-71.287
Netto utlån	9.873.316	4.276.488	14.149.804

Sammenligningstall er ikke utarbeidet. Selskapet har kun inntekter i Norge.

Note 3 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.

	Klassifi- sering	Versettelses hierarki	Bokført verdi IFRS 9 31.12.20	Bokført verdi IAS 39 31.12.19
Finansielle eiendeler:				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		388.561	281.469
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		14.149.804	11.972.895
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	116.884	105.088
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		25.061	71.725
Sum finansielle eiendeler			14.680.309	12.431.177
Finansiell forpliktelser:				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		1.033.364	775.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		11.131.970	9.250.000
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.522	235.000
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		80.468	131.667
Sum finansielle forpliktelser			12.481.324	10.391.667

Note 4 Netto renteinntekter

	2020	2019
Renteinntekter:		
	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter av utlån og fordringer	630.135	544.545
Renter på bankinnskudd	3.519	3.168
Sum renteinntekter og lignende	633.654	547.713
Rentekostnader:		
	NOK 1000	NOK 1000
Lån fra kredittinstitusjoner	-13.752	-18.947
Obligasjonsgjeld	-175.813	-195.442
Andre rentekostnader	-3.805	-2.443
Sum rentekostnader og lignende	-193.371	-216.832
Netto renteinntekter og lignende	440.283	330.881
Fordeling av renteinntekter		
	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Virksomhetsområder:		
Leasing	374.008	331.274
Salgspantlån	256.127	213.271
Renteinntekter eks. bankinnskudd	630.135	544.545
Geografisk fordeling:		
Norge	630.135	544.545
Renteinntekter eks. bankinnskudd	630.135	544.545

Note 5 Gebyr- og provisjonsinntekter

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Andre gebyrinntekter leasing	15.653	10.759
Andre gebyrinntekter lån	5.738	4.994
Sum provisjon og gebyrinntekter	21.391	15.753

Note 6 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Andre driftsinntekter		
Forsikringsinntekter	4.866	3.780
Forlengelsesleie leasing	3.012	2.469
Andre inntekter	100	-
Sum andre driftskostnader	7.978	6.249

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Andre driftskostnader		
Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler*	4.820	4.588
Diverse honorarer (advokater, konsulenter mv.)	1.236	1.463
IT- kostnader	9.028	7.674
Porto, telefon og kontorkostnader	4.143	4.731
Øvrige driftskostnader	7.033	7.277
Sum andre driftskostnader	26.260	25.734

* Leieavtale for selskapets hovedkontor ble inngått 15.10.2015 og har en varighet på 15 år.

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Kostnadsført godtgjørelse til revisor		
Lovpålagt revisjon	299	300
Andre attestasjonstjenester	96	137
Juridiske tjenester	-	-
Annen bistand	28	24
Sum godtgjørelse til revisor ekskl. mva.	423	461

Note 7 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Lønnskostnader	50.288	53.249
Pensjoner	5.792	5.426
Arbeidsgiveravgift	8.206	8.755
Finansskatt	3.534	-
Anne lønnskostnader	1.163	932
Sum lønnskostnader	68.983	68.362
Generelle administrasjonskostnader	52	83
Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	69.036	68.444

Det er ansatt 81 personer i selskapet ved utgangen av året inkludert vikarer og timehjelpere mot 80 personer forrige år.

Ytelser til ledende ansatte	Lønn inkl bonus	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Administrerende direktør	2.508	506	66
Viseadministrerende direktør	2.285	280	61
Økonomi- og Finansdirektør	1.640	173	48
Direktør Kreditt og Spesialengasjement	1.535	156	51

Ledergruppen har ikke bonusavtale knyttet til resultatene for 2020. For administrerende direktør er det inngått egen sluttvederlagavtale på inntil 12 måneders etterlønn og en avtale om førtidspensjon fra 65-67 år.

Ytelser til styret	Styrehonorar
Nåværende styre:	NOK 1000
Jan Erik Kjerpeseth, styrets leder	120
Stein Hannevik, styrets nestleder	90
Kim F. Lingjærde, styremedlem	90
Alf Inge Flokketvedt, styremedlem	90
Tor Arne Ness, styremedlem	90
Tor Olav Langeland, styremedlem	90
Bjørn-Tore Brønlund, styremedlem (01.01 - 06.04)	68
Frank Øye, ansattrepresentant (01.01 - 17.02)	60
Pia Etim, ansattrepresentant (17.02 - d.d.)	30
Trond-Are Bø, ansattrepresentant observatør (17.02 - d.d.)	15
Sum ytelser til styret	743

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer i selskapet eller i styret.

Styremedlem Stein Hannevik har i tillegg til styrehonorar mottatt kompensasjon med kr 26 250 for deltagelse i kredittutvalgsmøter gjennom året.

Note 8 Pensjoner

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

I tillegg til selskapets ordinære tjenstepensjonsordning, 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 en 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 9 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Programvare/ system	Sum 2020	Sum 2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.2020	64.478	64.478	53.311
Tilgang	15.377	15.377	14.249
Avgang	0	0	-3.083
Anskaffelseskost 31.12.2020	79.855	79.855	64.478
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2020	33.470	33.470	26.037
Årets avskrivninger	13.447	13.447	10.517
Avgang avskrivninger	0	0	-3.083
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	46.917	46.917	33.470
Balanseført verdi 31.12.2020	32.938	32.939	31.008
Årets avskrivninger immaterielle eiendeler	13.447	13.447	10.517
Forventet økonomisk levetid	3-5 år		
Avskrivningsplan	Lineær		

Note 10 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Kontor- maskiner	Inventar	Datautstyr	Sum 2020	Sum 2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.2020	65	3.380	944	4.389	4.324
Tilgang	-	93	324	417	836
Avgang	-	-	-	-	-771
Anskaffelseskost 31.12.2020	65	3.473	1.268	4.807	4.389
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2020	4	1.172	253	1.429	1.654
Årets avskrivninger	22	394	465	881	546
Avgang avskrivninger	-	-	-	-	-771
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2020	25	1.566	719	2.310	1.429
Balanseført verdi 31.12.2020	40	1.907	550	2.496	2.960
Årets avskrivninger varige driftsmidler	22	394	465	881	546
Forventet økonomisk levetid	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 11 Risikoforhold

Kredittrisiko

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

Kredittstrategien fastsettes minimum årlig av styret, og inneholder kredittretningslinjer, samt styringsmål og rammer for risikoprofil og risikokonsentrasjoner i selskapet. 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.

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

Styret er ansvarlig for selskapets kredittgivning og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videre delegert disse til leder 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.

Selskapet benytter seg av PD-modell fra ekstern leverandør til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyling i personmarkedet. For bedriftsmarkedet benytter selskapet internt utarbeidet PD-modell. Modellen baserer seg på scorekort fra ekstern leverandør, med tillegg av interne variabler.

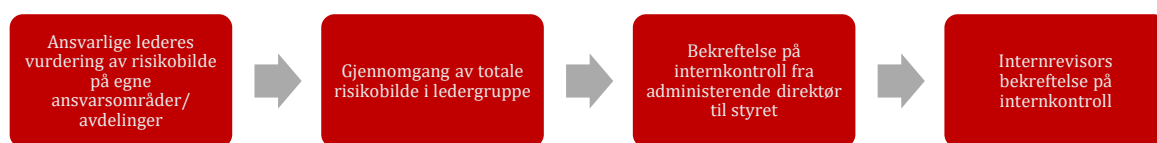
Kredittbehandlingsrutiner, kredittstrategi og risikoklassifiseringsmodellene setter krav til hvilke kredittprosesser som skal benyttes i forbindelse med innvilgning og oppfølging av person- og

bedriftsmarkedsengasjementer. Bærekraft er en del av selskapets 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 stillingsinstrukser og ulike retningslinjer og rutiner. Overordnet styring og kontroll ivaretas av ledergruppen i selskapet. Internrevisor gjennomgår årlig selskapets internkontrollprosess, og gir sin tilbakemelding til styret i internrevisors årsrapport. Selskapets internkontrollprosess inneholder en vurdering av selskapets kontrolltiltak knyttet til de enkelte identifiserte risikofaktorer.

Selskapet har implementert prosedyrer for identifisering, vurdering og rapportering av tap knyttet til operasjonelle hendelser. Det blir jevnlig utført kontroller av utvalgte prosesser i selskapet. Så langt er det ikke observert vesentlige tap grunnet svikt i interne rutiner, systemsvikt, internt eller eksternt mislighold eller andre operasjonelle hendelser. 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 selskapets nåværende form.

Likviditetsrisiko

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

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

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 *prisrisiko* menes risikoen for ikke å være i stand til å refinansiere forpliktelser 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 retningslinjene 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 selskapet 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.

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

Markedsrisiko

Selskapet har ikke aksjeportefølje eller valutaportefølje. Per 31.12.20 har Brage Finans 389 millioner kroner i bankinnskudd, samt 117 millioner kroner i LCR- vektete verdipapirfond. Bankinnskuddet vil bli omsatt i leasing- og låneporteføljen. Investeringer i LCR holdes for å til enhver tid overholde gjeldende regelverk for minstekrav til beholdning av likvide eiendeler, jf. Liquidity Coverage Ratio – LCR. Selskapets LCR investeringer innenfor Nivå 1A eiendeler har etter standardmetoden en kapitalvekting på 0%. Øvrige LCR investeringer i nivå 1B/2A har en kapitalvekting 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. alle utlån er til flytende rente. Renterisiko knytter seg derfor til tidsperioden fra økning i finansieringskostnaden til denne kan prises inn i engasjementene. Vilårene i kundeavtalene tillater dog prisjusteringer i alle avtaler innen 1-2 måneder.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.20.

Soliditet/kapitaldekning

I henhold til gjeldende lovverk for finansieringsselskaper er Brage Finans AS 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

Finanstilsynet fattet i 4. kvartal 2018 vedtak om at Brage Finans skal ha et pilar 2-krav utover minstekrav og bufferkrav som utgjør 2,6% av beregningsgrunnlaget for pilar 1, dog minimum 150 millioner kroner. Pilar 2-kravet treddet i kraft 31. mars 2019.

Brage Finans legger til grunn et totalt kapitalmål for 2020 på 17,1%, herunder mål for kjernekapital på 15,1% og ren kjernekapital på 13,6%.

Brage Finans sin kapitaldekning per 31.12.20 er 19,4%, herunder kjernekapitaldekning på 17,4% samt ren kjernekapitaldekning på 16,0%.

Note 12 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

Tabell: Risikoklasse, PD og risikogruppe for hhv. BM og PM.

Næringslivsporteføljen rescores hvert kvartal, mens personkunder scores ved nye forespørsler.

Brage Finans har fokus både på motpartsrisiko og sikkerheter. God kompetanse på verdivurdering 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-klasesystem. Beregnet depotverdi nedskrives månedlig i takt med at engasjementet nedbetales.

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

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Lav risiko	5.245.876	47.517	-	5.293.394
Moderat risiko	6.683.648	438.463	-	7.122.111
Høy risiko	1.064.148	516.993	-	1.581.141
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	224.445	224.445
Brutto utlån til kunder	12.993.672	1.002.974	224.445	14.221.091
Tapsavsetning	-18.571	-14.429	-38.287	-71.287
Netto utlån til kunder	12.975.101	988.545	186.158	14.149.804

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 4,76 millioner på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Lav risiko	4.752.198	42.881	-	4.795.080
Moderat risiko	3.508.399	333.062	-	3.841.461
Høy risiko	623.891	484.591	-	1.108.482
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	189.720	189.720
Brutto utlån bedriftsmarked	8.884.488	860.534	189.720	9.934.742
Tapsavsetning	-12.598	-13.819	-35.010	-61.427
Netto utlån bedriftsmarked	8.871.890	846.715	154.710	9.873.315

Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Lav risiko	493.678	4.636	-	498.314
Moderat risiko	3.175.249	105.401	-	3.280.650
Høy risiko	440.257	32.403	-	472.659
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	34.725	34.725
Brutto utlån privatmarked	4.109.184	142.440	34.725	4.286.349
Tapsavsetning	-5.973	-610	-3.277	-9.861
Netto utlån privatmarked	4.103.211	141.830	31.448	4.276.488

Porteføljeutvikling

Brutto utlånsportefølje, som består av både leasing og lån, utgjorde 14,22 milliarder kroner ved utgangen av 2020. Dette er en økning fra 12,02 milliarder kroner ved utgangen av 2019.

Risikoklasse	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
	2020	2019	2020	2019
1	87	777	0,0 %	0,0 %
2	433.496	234.027	3,1 %	2,0 %
3	1.298.670	1.349.591	9,3 %	11,5 %
4	3.475.848	3.694.124	25,0 %	31,5 %
5	2.760.895	1.936.786	19,9 %	16,5 %
6	1.808.382	1.364.226	13,0 %	11,6 %
7	1.640.524	1.182.736	11,8 %	10,1 %
8	1.370.792	1.088.341	9,9 %	9,3 %
9	727.883	552.923	5,2 %	4,7 %
10	374.016	331.292	2,7 %	2,8 %
Sum	13.890.592	11.734.823	100 %	100 %
11	224.445	220.998		
Ikke fordelt	106.054	59.370		
Sum	14.221.091	12.015.191		

Tabell: Portefølje fordelt på risikoklasser.

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 skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (31 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (15%).

Ved utgangen av 2020 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 58,6% (57,9 %) av porteføljen utgjøres av engasjement som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,7% (98,6%) av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 56% (53,5 %) 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. 88,4% (89,4%) av bedriftsmarkedsporteføljen er kategorisert i disse risikogruppene.

Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen i lav og moderat risikogruppe er 0,37% (0,34%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,70% (0,66%).

Personmarkedsporteføljen er økende og utgjør nå 30,6 % (28,9 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 89,1% (88,5 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

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

Kundetype	Produktkategori	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
		2020	2019	2020	2019
Bedrift	Leasing	8.244.607	7.119.278	59,4 %	60,7 %
	Lån	1.393.476	1.227.721	10,0 %	10,5 %
Bedrift Totalt		9.638.083	8.346.999	69,4 %	71,1 %
Privat	Lån	3.980.453	3.179.943	28,7 %	27,1 %
	Leasing	267.651	198.487	1,9 %	1,7 %
	Forbrukslån	4.405	7.907	0,0 %	0,1 %
Privat Totalt		4.252.509	3.386.336	30,6 %	28,9 %
Sum		13.890.592	11.733.335	100,0 %	100,0 %
11		224.445	220.998		
Ikke fordelt		106.054	59.370		
Sum		14.221.091	12.015.191		

Tabell: Portefølje fordelt på produktkategori.

Note 13 Utlån fordelt på sektor og næring

	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Privatmarked	4.286.349	-5.973	-610	-3.277	4.276.488
Eiendom og entreprenører	2.447.698	-2.511	-5.708	-7.235	2.432.245
Energi og utvinning	23.962	-47	-12	-	23.903
Havbruk	753.598	-778	-49	-	752.770
Industri	1.216.976	-2.283	-1.989	-7.576	1.205.129
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tjenester	483.276	-378	-612	-1.717	480.569
Tjenesteyting og kommunikasjon	2.666.223	-3.837	-2.269	-7.004	2.653.112
Transport og lagring	1.557.907	-1.534	-1.050	-10.679	1.544.644
Varehandel, servering og bil	785.102	-1.230	-2.130	-799	780.943
Sum	14.221.091	-18.570	-14.429	-38.287	14.149.804

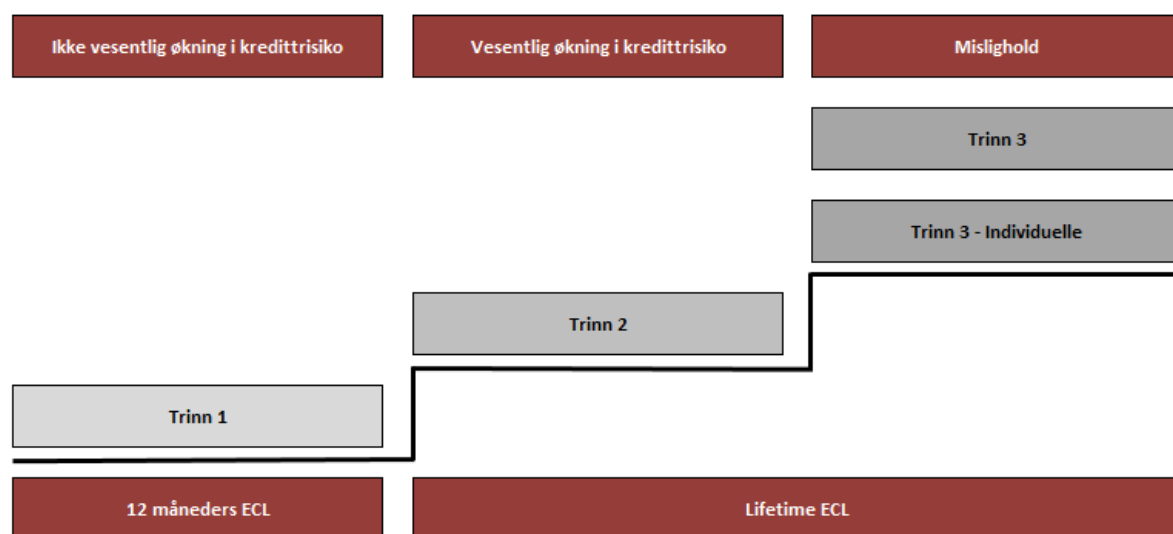
Note 14 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9

Denne note beskriver selskapets 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.



Figur 1: Oversikt - Kategorisering av trinn

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 («Lifetime ECL»).

Ved vurdering av om en avtale har hatt vesentlig økning i kredittrisiko skiller selskapet på om det gjelder en bedriftsmarkeds (BM) eller privatmarkeds (PM) kunde. Dette skyldes blant annet at alle BM-engasjement rescors kvartalsvis og blir tildelt en ny PD-verdi. Privatkunder scores derimot kun ved avtaleinngåelse og derfor benyttes andre måleparameter 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 IFRS9 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 motsetning til tapsmodellens kvantitative objektive bevis.

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

- Vesentlige finansielle problemer hos debitor
- Betalingsmislighold eller vesentlige kontraktsbrudd
- Innvilget utsettelse som følge av finansielle problemer
- Antatt sannsynlig at debitor inngår gjeldsforhandling eller tatt under konkursbehandling

I disse tilfellene vil det bli anvendt skjønn både i vurdering av objektive indikasjoners påvirkning av betjeningsevne og estimering av potensiell tapsstørrelse. Gjennomføring av selskapets 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 verdivurderinger).

Regler for migrering fra Trinn 2 og Trinn 3.

Selskapet legger til grunn følgende kriterier for fordeling av avtaler i trinn 2 og trinn 3:

	BM	PM
Økt kredittrisiko 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

Engasjement vil migrere fra Trinn 3 til Trinn 2 på tidspunkt for at misligholdet opphører.

Engasjement i Trinn 2 vil migrere til Trinn 1 på det tidspunkt et engasjement ikke har en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning.

ECL – beregning av forventet tap

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 Bisnode 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 8 BM bransjer og 1 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 SSB sin rapport, konjunkturtendensene. 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 pr. makrovariabel danner utgangspunktet for fastsetting av kalibreringsfaktorer i base case. Worst og best case fastsettes skjønnsmessig av selskapet på bakgrunn av base case. I endelig modellkjøring dekker base case et sannsynlighetsspenn på 60 %, mens worst og best case innehar en sannsynlighetsvekt på 20 % hver.

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 pr. bransje.

Dette resulterer i kalibreringsfaktorer for hver bransje de neste fire årene, før de fra og med år 5 nøytraliseres.

b) Loss Given Default (LGD)

Selskapet anvender i IFRS 9 Finanstilsynets referansemodell 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, anvendelse 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 modellert eksponering $\times$ 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.

Note 15 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9

	Modellberegnet			Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert Trinn 3	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Brutto utlån til amortisert kost per 01.01.2020	11.296.136	491.166	65.028	11.852.330	162.862	12.015.192
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-537.308	403.025	26.388	-107.896	107.896	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	231.934	-271.216	19.646	-19.636	19.636	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.441	10.839	-18.608	-5.327	5.327	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	14.529	7.689	5.101	27.318	-27.318	-
Endring som følge av ny måling av tap	-1.445.596	-106.172	-18.020	-1.569.789	-33.889	-1.603.678
Endring som følge av nye utlån	6.209.155	646.171	15.563	6.870.889	29.660	6.900.549
Endring som følge av avgang portefølje	-2.777.617	-178.528	-22.849	-2.978.994	-111.978	-3.090.972
Brutto utlån til amortisert kost	12.993.672	1.002.974	72.248	14.068.894	152.197	14.221.091
Tapsavsetning	-18.571	-14.429	-9.968	-42.968	-28.320	-71.287
Netto utlån til kunder per 31.12.2020	12.975.101	988.545	62.281	14.025.927	123.877	14.149.804
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	8.871.890	846.715	30.833	9.749.438	123.877	9.873.315
Personmarked	4.103.211	141.830	31.448	4.276.488	-	4.276.488
Sum	12.975.101	988.545	62.280	14.025.926	123.877	14.149.803

I tråd med IFRS 9 deler selskapet sine lån 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 porteføljnivå (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 porteføljnivå (modellberegnet).

Note 16 Nedskrivning på utlån

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert Trinn 3	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning per 31.12.2019 iht. IAS 39						-42.297
Implementeringseffekt IFRS 9						-5.509
Tapsavsetning per. 01.01.2020	-13.731	-7.366	-6.121	-27.218	-20.587	-47.805
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.062	-823	-66	173	-173	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.627	4.136	-277	232	-232	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-244	-1.295	1.539	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-827	-500	-705	-2.032	2.032	-
Endring som følge av ny måling av tap	4.364	-3.480	-4.895	-4.011	-17.610	-21.621
Endring som følge av nye utlån	-7.325	-6.582	-1.787	-15.695	-5.295	-20.989
Endring som følge av avgang portefølje	1.758	1.480	2.345	5.583	13.545	19.128
Tapsavsetning per. 31.12.2020	-18.571	-14.429	-9.967	-42.967	-28.320	-71.287
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	12.993.672	1.002.974	72.248	14.068.893	152.197	14.221.091
Tapsavsetning	-18.571	-14.429	-9.967	-42.967	-28.320	-71.287
Netto utlån til kunder	12.975.101	988.545	62.281	14.025.927	123.877	14.149.804
Tapsavsetninger fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	-12.598	-13.819	-6.690	-33.107	-28.320	-61.427
Personmarked	-5.973	-610	-3.277	-9.861	-	-9.861
Sum	-18.570	-14.429	-9.967	-42.967	-28.320	-71.287

Bedriftsmarked	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert Trinn 3	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning per. 01.01.2020	-11.046	-7.003	-4.284	-22.332	-20.587	-42.920
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	966	-747	-46	173	-173	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.507	3.990	-251	232	-232	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-184	-891	1.075	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-827	-500	-705	-2.032	2.032	-
Endring som følge av ny måling av tap	5.296	-3.716	-3.061	-1.480	-17.610	-19.090
Endring som følge av nye utlån	-4.314	-6.360	-1.257	-11.931	-5.295	-17.225
Endring som følge av avgang portefølje	1.017	1.408	1.839	4.264	13.545	17.809
Tapsavsetning per. 31.12.2020	-12.598	-13.819	-6.690	-33.107	-28.320	-61.427

Personmarked	Modellberegnet			Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert Trinn 3	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3			
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning per. 01.01.2020	-2.685	-363	-1.836	-4.885	-	-4.885
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	96	-76	-20	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-120	146	-26	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-60	-404	464	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	-933	237	-1.834	-2.531	-	-2.531
Endring som følge av nye utlån	-3.012	-222	-530	-3.764	-	-3.764
Endring som følge av avgang portefølje	741	72	506	1.320	-	1.320
Tapsavsetning per. 31.12.2020	-5.973	-610	-3.277	-9.861	-	-9.861

Overføring mellom trinnene viser hvor mye av forventet kredittap 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.

Periodens resultatførte tap på utlån	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	7.733
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	29.752
Konstaterte tap i perioden	15.541
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	53.026
Periodens endring i modellberegnet tap (Trinn 1 - 3)	15.750
Periodens resultatførte tap på utlån	68.776

Note 17 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt		
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	135.682	150.024
Tapsutsatte engasjementer	88.763	70.974
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	224.445	220.998
Trinn 3 nedskrivninger	-38.287	-26.708
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	186.158	194.290

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter betalingsforfall.

Tapsutsatte engasjementer er samlet utlån mot kunder med engasjement som ikke er klassifisert som misligholdte, men det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningssevne er sannsynlighetsovervekt for tap.

Ved vurdering av nedskrivninger på misligholdte og tapsutsatte engasjement vurderes sikkerheter i finansierte objekter og eventuelle tilleggssikkerheter. Ved 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 18 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko.

	31.12.2020	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital	1.955.924	1.800.651
Immaterielle eiendeler	-32.939	-31.008
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-105
Sum ren kjernekapital	1.922.869	1.769.537
Fondsobligasjoner (hybridkapital)	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.097.869	1.944.537
Ansvarlig lånekapital	235.522	235.000
Sum ansvarlig kapital	2.333.391	2.179.537
Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko	11.491.850	9.757.359
- herunder Foretak	4.636.991	4.129.102
- herunder Forfalte engasjementer	111.998	63.223
- herunder Foretak - SMB	1.389.300	1.354.232
- herunder Massemarked - SMB	1.984.809	1.536.232
- herunder Massemarked - Øvrige	3.216.338	2.560.408
- herunder Institusjoner	81.220	61.956
- herunder Andel i verdipapirfond	5.389	7.357
- herunder Øvrige engasjementer	58.380	35.761
- herunder Stater og sentralbanker	2.618	6.719
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.295	2.370
- herunder Offentlige foretak	511	-
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden	569.591	407.887
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	12.061.441	10.165.246
Kapitaldekning	19,3 %	21,4 %
- herunder kjernekapitaldekning	17,4 %	19,1 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,9 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,3 %	14,9 %

Brage Finans AS oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Note 19 Forfallstruktur balanseposter

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten forfall	Total 2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Konter og innskudd bank	388.561						388.561
Netto utlån	239.393	731.515	2.152.022	8.208.822	2.067.402	750.651	14.149.804
Rentebærende verdipapirer			116.884				116.884
Immaterielle eiendeler						32.939	32.939
Driftsmidler						45.531	45.531
Andre eiendeler	25.061						25.061
Sum eiendeler	653.014	731.515	2.268.906	8.208.822	2.067.402	829.121	14.758.779
Obligasjonsgjeld		236.756	3.053.000	7.850.000			11.139.756
Gjeld kredittinstitusjoner		579	400.000	375.000	250.000		1.025.579
Ansvarlig lånekapital					235.522		235.522
Annen gjeld	8.266	72.202				146.530	226.998
Egenkapital						2.130.924	2.130.924
Sum gjeld og egenkapital	8.266	309.536	3.453.000	8.225.000	485.522	2.277.454	14.758.779

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten forfall	Total 2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Konter og innskudd bank	281.469						281.469
Netto utlån	200.579	607.935	1.770.744	6.923.214	1.757.082	713.340	11.972.895
Rentebærende verdipapirer			105.088				105.088
Immaterielle eiendeler						31.008	31.008
Driftsmidler						19.286	19.286
Andre eiendeler	52.439						52.439
Sum eiendeler	534.486	607.935	1.875.832	6.923.214	1.757.082	763.635	12.462.185
Obligasjonsgjeld		715.000	2.160.000	6.375.000			9.250.000
Gjeld kredittinstitusjoner			400.000	375.000			775.000
Ansvarlig lånekapital					235.000		235.000
Annen gjeld	30.839	100.828				94.868	226.535
Egenkapital						1.975.651	1.975.651
Sum gjeld og egenkapital	30.839	815.828	2.560.000	6.750.000	235.000	2.070.518	12.462.185

Brage Finans sikrer tilfredsstillende innlån gjennom utstedelse av obligasjonslån i markedet 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. Regnskapsført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi som følge av at alle lån er til flytende rente. Bokført verdi av alle eiendel og gjeldsposter i balansen vurderes derfor i 2020 og 2019 som tilnærmet lik virkelig verdi.

Eiendeler uten forfall gjelder delutbetalte saker hvor det ikke er opprettet betalingsplan, samt avslutningsinntekter.

Note 20 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Midlertidige forskjeller		
Finansiell leasing og selskaps egne driftsmidler	541.271	301.434
Forskuddsleie leasing	151.746	163.441
Skattemessig uopptjent inntekt	159.013	138.690
Andre midlertidige forskjeller	-7.554	-10.058
Netto midlertidige forskjeller	844.475	593.507
Underskudd til fremføring	-258.354	-214.036
Grunnlag for utsatt skatt	586.121	379.472
25 % utsatt skatt	146.530	94.868
Utsatt skatt i balansen	146.530	94.868
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Resultat før skattekostnad	221.667	168.231
Permanente forskjeller	-15.018	-7.028
Grunnlag for årets skattekostnad	206.649	161.203
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-250.968	-24.677
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	-44.319	136.526
Endring underskudd til fremføring	44.319	-136.526
Skattepliktig inntekt	0	0
Fordeling av skattekostnaden	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Effekt av endring i skattesats	0	11.384
Endring i utsatt skatt ført over resultat, 25 % / 22 %	51.662	35.465
Endring i utsatt skatt ført direkte mot EK	1.377	0
Skattekostnad	53.039	46.849
Betalbar skatt i balansen	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 21 Andre eiendeler

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Til gode merverdiavgift	11.088	31.608
Andre fordringer	13.972	353
Sum andre eiendeler	25.061	31.961

Note 22 Anleggsmidler holdt for salg

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Brutto utlån	80.111	23.650
Individuell nedskrivning	-37.076	-7.323
Antatt realisasjonsverdi	43.035	16.327

Brage Finans har som målsetting å omsette eiendeler raskt, og holde lagerbeholdning på et minimum. Selskapet benytter ikke selv anleggsmidler holdt for salg (overtatte eiendeler), men avhender objektene gjennom etablerte salgskanaler. Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi etter salgskostnader per 31.12.20. Eiendelene vurderes som lett omsettelige.

Note 23 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

	Avkortning LCR	Risikovekt	2020	2019
	%	%	NOK 1000	NOK 1000
Pengemarkedsfond:				
Obligasjonsfond	5 %	0 %	62.112	31.521
Obligasjonsfond	12% / 20%	10 %	54.772	73.567
			116.884	105.088

Selskapet har plasseringer i obligasjonsfond for å tilfredstille krav til Liquidity Coverage Ratio (LCR). Fondene balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi bokføres over resultatet.

Note 24 Leiefinansieringsavtaler

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Leiefinansieringsavtaler	13.546.462	11.634.231
Forskuddsleie(startleie) fra kunder	-717.419	-653.491
Akkumulerte avdrag	-4.203.976	-3.530.614
Estimerte framtidige salgsgevinster	92.897	73.780
Balanseførte leiefinansieringsavtaler	8.717.964	7.523.906

Selskapet estimerer framtidige forventede salgsgevinster som fordeles linært over kontraktens løpetid.
Estimerte salgsgevinster balanseføres som del av utlån slik at utlån reflekterer en tilnærming til amortisert kost.

Note 25 Gjeld til kredittinstitusjoner

	Forfallsdato	Ramme	Tall i NOK mill Utestående
Lån 1 fra eierbanker	19.06.2021	200	200
Lån 2 fra eierbanker	07.12.2021	200	200
Lån 3 fra eierbanker	09.12.2022	200	200
Lån 1 fra Nordic Investment Bank	16.05.2024	-	175
Lån 2 fra Nordic Investment Bank	28.09.2027	-	250
Sum		600	1.025
Påløpte renter per 31.12.20			1
Bokført beløp			1.026

Vektet gjennomsnittlig rente* på selskapets lån fra kredittinstitusjoner ved utgangen av 2020 er 1,07 %.

Lån 1 fra Nordic Investment Bank skal tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 16.05.2021 - 16.05.2024.

Lån 2 fra Nordic Investment Bank skal tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 28.09.2023 - 28.09.2027.

Låneavtalene er styrebehandlet og inngått på markedsmessige vilkår.

* Vekting av utestående volum med rente (nibor + margin) per 31.12.20.

Note 26 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital

Obligasjonsgjeld:					Tall i NOK mill
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Utestående
NO0010824089	BRFI24 PRO	07.06.2018	07.06.2021	0,97 %	900
NO0010819105	BRFI22 PRO	12.03.2018	12.04.2021	0,95 %	353
NO0010810013	BRFI21 PRO	08.11.2017	08.12.2021	1,28 %	1.000
NO0010810005	BRFI20 PRO	08.11.2017	08.02.2021	1,27 %	215
NO0010830516	BRFI27 PRO	21.08.2018	21.02.2022	1,06 %	800
NO0010831274	BRFI28 PRO	04.09.2018	03.09.2021	0,94 %	800
NO0010835770	BRFI30 PRO	07.11.2018	07.11.2022	1,33 %	900
NO0010842701	BRFI31 PRO	06.02.2019	06.02.2023	1,65 %	600
NO0010851348	BRFI34 PRO	06.05.2019	06.05.2022	1,14 %	1.000
NO0010864341	BRFI35 PRO	23.09.2019	23.09.2022	1,13 %	1.000
NO0010875065	BRFI36 PRO	14.02.2020	15.07.2024	1,02 %	800
NO0010875479	BRFI37 PRO	19.02.2020	19.05.2023	0,91 %	600
NO0010891930	BRFI39 PRO	01.09.2020	01.09.2025	1,15 %	500
NO0010892904	BRFI40 PRO	04.09.2020	04.09.2023	1,01 %	750
NO0010906142	BRFI41 PRO	17.11.2020	15.11.2024	1,17 %	900
Sum				1,13 %	11.118
Påløpte renter og overkurs per 31.12.20					22
Bokført beløp					11.140

Vektet gjennomsnittlig kupongrente* på selskapets obligasjoner ved utgangen av 2020 er 1,13 %.

Alle selskapets obligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene.

Obligasjonsrenten fastsettes som 3 måneders nibor + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

* Vekting av utestående volum med kupongrente (nibor + margin) per 31.12.20.

Ansvarlig lån:					Tall i NOK mill
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Utestående
NO0010766694	BRFI13 PRO	07.06.2016	07.06.2026	4,10 %	50
NO0010823750	BRFI26 PRO	06.06.2018	06.06.2028	2,75 %	75
NO0010851736	BRFI33 PRO	16.05.2019	16.05.2029	2,68 %	65
NO0010886278	BRFI38 PRO	19.06.2020	19.06.2030	2,40 %	45
Sum				2,95 %	235
Påløpte renter per 31.12.20					1
Bokført beløp					236

Vektet gjennomsnittlig kupongrente* på selskapets ansvarlige lån ved utgangen av 2020 er 2,95 %.

Alle selskapets obligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene.

Obligasjonsrenten fastsettes som 3 måneders nibor + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Obligasjonene er utstedt for å kunne utgjøre tilleggskapital ved beregning av utsteders kapitaldekning.

* Vekting av utestående volum med kupongrente (nibor + margin) per 31.12.20.

Fondsobligasjon:

						Tall i NOK mill
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Utestående	
NO0010806052	BRF119 PRO	20.09.2017	Evigvarende	4,60 %	100	
NO0010851744	BRF132 PRO	16.05.2019	Evigvarende	4,63 %	75	
Sum				4,61 %	175	

Vektet gjennomsnittlig kupongrente* på selskapets fondsobligasjon ved utgangen av 2020 er 4,61 %.

Alle selskapets obligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene.

Obligasjonsrenten fastsettes som 3 måneders nibor + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Fondsobligasjonen tilfredstiller kravene i EUs CRR regelverk og inngår i selskapets kjernekapital.

Obligasjonen kan ikke kreves innfridd av obligasjonseiere, og utsteder kan ikke innfri obligasjonen uten samtykke fra Finanstilsynet.

Obligasjonen er balanseført som del av egenkapital. Utbetalte renter bokføres mot annen egenkapital.

* Vekting av utestående volum med kupongrente (nibor + margin) per 31.12.20.

Note 27 Annen gjeld

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Leverandørgjeld	8.266	4.491
Sum annen gjeld	8.266	4.491

Note 28 Avsetninger påløpte kostnader og forpliktelser

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	16.738	13.196
Avsatt, ikke utbetalt provisjon	25.032	24.905
Periodiserte gebyrer	27.776	21.121
Påløpte renter*	-	34.301
Påløpte kostnader	2.048	6.772
Andre avsetninger	607	534
Mottatt ikke opptjente inntekter*	-	26.348
Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	72.202	127.176

* Beløpet i 2019 betår i all hovedsak av påløpte renter på selskapets obligasjonsgjeld. Fra og med 01.01.20 klassifiseres dette som en del av balanseført obligasjonsgjeld.

* Beløpet i 2019 består i all hovedsak av utstedt leasingrente. I forbindelse med overgang til IFRS 9 klassifiseres dette fra og med 01.01.20 som en del av balanseførte utlån til kunder.

Note 29 Poster utenom balansen

Selskapet har innvilget rammeavtaler til kunder på totalt 1 087 millioner kroner som per 31.12.20 er ubenyttet.

Brage Finans har rett til å si opp rammeavtaler, eller reprise rentevilkår ved endring i den underliggende økonomiske situasjon hos kunde 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 30 Bundne midler

Bundne midler	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Husleiegaranti/Depositum	3.668	3.641
Skattetrekksmidler	2.539	2.292
Sum bundne midler	6.207	5.934

Note 31 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Hybridkapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.2019	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av ny ECL måling kunder (IFRS 9)	0	0	0	-5.508	-5.508
Skatteeffekt av ny ECL måling	0	0	0	1.377	1.377
Egenkapital 01.01.2020	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Renter og omkostninger fondsobligasjon	0	0	0	-9.223	-9.223
Årets resultat	0	0	0	168.628	168.628
Egenkapital 31.12.2020	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924

Note 32 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 410.065.647 består av 136.688.549 aksjer á kr 3,00

Oversikt over aksjonærene

	Antall	Eierandel
Sparebanken Vest	68.330.604	49,99 %
Sparebanken Sør	28.388.442	20,77 %
Helgeland Sparebank	11.731.894	8,58 %
Fana Sparebank	7.302.473	5,34 %
Haugesund Sparebank	4.245.332	3,11 %
Voss Sparebank	2.986.006	2,18 %
Flekkefjord Sparebank	2.769.183	2,03 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2.509.542	1,84 %
Søgne & Greipstad Sparebank	2.278.449	1,67 %
Luster Sparebank	2.170.040	1,59 %
Lillesands Sparebank	2.066.184	1,51 %
Etne Sparebank	1.910.400	1,40 %
Totalt antall aksjer	136.688.549	100 %

Alle aksjene har lik stemmerett.

Note 33 Avtaler med nærstående parter

	2020	2019
	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap:		
Renteinntekter på ordinære bankinnskudd	3.519	3.168
Rentekostnader på lån fra eierbanker	-10.134	-14.897
Gebyrer og provisjonskostnader	-41.413	-32.118
Andre driftskostnader	-1.621	-1.592
Netto driftsinntekter/kostnader nærstående parter	-49.649	-45.440
Balanse:		
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner	388.561	281.469
Sum Eiendeler nærstående parter	388.561	281.469
Påløpte kostnader og avsetninger	12.000	14.888
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	592.499	600.000
Sum Gjeld nærstående parter	604.499	614.888

Selskapet har bankinnskudd hos en av sine aksjonærer med tilhørende renteinntekter i resultatregnskap.

Selskapet har låneavtaler med sine aksjonærer med tilhørende rentekostnader i resultatregnskapet.

Selskapet har distribusjonsavtale med sine aksjonærer. I henhold til disse avtaler betaler Brage Finans provisjon og gebyrer.

Alle avtaler med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår.

I tillegg har selskapet en husleieavtale mot et eiendomsselskap der Sparebanken Vest er aksjonær. I 2020 er det kostnadsført MNOK 4,38.

Note 34 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for avlagt regnskap.

Revisors beretning



KPMG AS
Kanalveien 11
Postboks 4 Kristiansborg
5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Fax +47 55 32 11 66
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Brage Finans AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 168 628 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater, og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b. Ledelsen er også ansvarlig

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statautoriserede revisorer - medlemmer av Det norske Revisjonsforbund

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Ålesund	Finnes	Molde	Strøme
Årstad	Hamar	Siden	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandnessjøen	Tromsø
Bodø	Kragerø	Sandnessjøen	Tromsø
Drammen	Kristiansund	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnr: E37FA-15EWD-4NXXU-52B4W-U4AKC-2TV72



Revisors beretning - 2020
Brage Finans AS

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 evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, 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 den interne 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 interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Pennio Dokumentnøkkel: EBJFA-1SEW0-4WUJ-5284W-UARKE-2TV7Z



Revisors beretning - 2020
Brage Finans AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 29. januar 2021
KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennio Dokumenttrakk: E3FA-1SEW0-4XXU-5284W-U/AHKE-2TY72

Brage Finans AS

Postadresse: Postboks 7780, 5020 Bergen
Besøksadresse: Jonsvollsgaten 2, 5011 Bergen

www.brage.no

Jack Iversen

Administrerende Direktør

M +47 41 44 91 72

e-mail: jack.iversen@brage.no

Bodil Huus Bolstad

Økonomi- og Finansdirektør (CFO)

M +47 90 26 51 59

e-mail: bodil.huus.bolstad@brage.no