



Kvartalsrapport

3. kvartal 2025



Brage Finans

Innhold

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

Tredje kvartal og hittil i 2025

Tredje kvartal 2025 (2024)



Netto renteinntekter

249 (220) millioner kroner



Tap og nedskrivninger

13 (22) millioner kroner



Resultat før skatt

155 (131) millioner kroner

Egenkapitalavkastning

11,0 (9,6) %

Kostnadsprosent

26 (27) %

Uvektet kjernekapitalandel

15,2 (14,9) %

Hittil i 2025 (2024)



Netto renteinntekter

720 (643) millioner kroner



Tap og nedskrivninger

48 (119) millioner kroner



Resultat før skatt

449 (328) millioner kroner

Egenkapitalavkastning

10,8 (8,4) %

Kostnadsprosent

25 (26) %

Uvektet kjernekapitalandel

15,2 (14,9) %

Definisjoner:

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

Kostnadsprosent = Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eiere)

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

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

OPPSUMMERING TREDJE KVARTAL

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

I september ble Brage Finans oppgradert fra Scope Ratings og har nå en rating på A+ med «Stable Outlook». Særlig likviditetsrisiko er tatt ned etter at selskapet ble et datterselskap av Sparebanken Norge.

I kvartalsskiftet ble det meldt at Jæren Sparebank skulle komme inn som distributør og ny eier i Brage Finans. Dette ble gjennomført i tredje kvartal etter at Finanstilsynet godkjente endringen i selskapets eiergruppering.

I slutten av kvartalet meldte Trøndelag Sparebank at de også ønsker å komme inn som distributør og eier i Brage Finans. Dette ble gjennomført i begynnelsen av fjerde kvartal.

RESULTAT FOR TREDJE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for tredje kvartal utgjorde 155 millioner kroner, mot 131 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,0 % for kvartalet isolert sett mot 9,6 % for tredje kvartal 2024.

Netto renteinntekter utgjorde 249 millioner kroner for kvartalet, mot 220 millioner kroner i tredje kvartal 2024, en økning på 13 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 13 millioner kroner for kvartalet, mot 22 millioner for tilsvarende kvartal i 2024. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. - 30.09.

Selskapets resultat før skatt per 30.09.25 utgjorde 449 millioner kroner, mot 328 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 10,8 % for perioden, sammenlignet med 8,4 % per 30.09.24.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 30.09.25 en brutto utlånsportefølje på 29,1 milliarder kroner. Dette er en økning på 3,9 milliarder kroner (16 %) fra 30.09.24. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 240 millioner kroner per 30.09.25, hvilke tilsvarte 0,82 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,84 % ved utgangen av perioden.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Brage Finans ervervet i tredje kvartal resterende aksjer i Factoring Finans AS, og økte med dette selskapets eierandel fra 72,9 % til 100 %.

Factoring Finans AS hadde et resultat på 12 millioner kroner per 30.09.2025.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 17,8 milliarder kroner per 30.09.25 mot 18 milliarder kroner per 30.09.24. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av kvartalet 600 millioner kroner i lån fra Den Nordiske Investeringsbank.

RATING

Brage Finans er ratet av Scope Ratings og har en utstederrating på A+ med «Stable Outlook». Ratingen ble oppgradert i september etter at Scope i slutten av mai annonserte at de hadde satt ratingen under vurdering for oppgradering.

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av tredje kvartal 2025 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 22,5 %, herunder kjernekapitaldekning på 20,2 % og ren kjernekapitaldekning på 18,3 %.

	Kapitaldekning 30.09.25	Kapitalkrav 30.09.25
Kapitaldekning	22,5 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	20,2 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	15,01 %

Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 15,2 % per 30.09.25. Til sammenligning var denne 14,9 % per 30.09.24.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 904 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 3,1 %.

Per 30.09.25 utgjorde 52 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98 % av antall kunder.

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

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 22,6 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 3,7 milliarder kroner (19 %) sammenlignet med 30.09.24. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 85 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 30.09.25.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal totalt ca. 6,6 milliarder kroner, en økning på 0,3 milliarder kroner (4 %), sammenlignet med 30.09.24. Privatmarkedsporteføljen

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

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Det er fortsatt usikkerhet om utsiktene fremover, men bildet har klarnet noe gjennom tredje kvartal.

Internasjonalt preges situasjonen av vedvarende geopolitiske spenninger og usikkerhet rundt handelsbarrierer, noe som kan skape uro i finansmarkedene og påvirke vekstutsiktene både ute og hjemme. Samtidig har norsk økonomi vist seg mer robust enn ventet og Norges Bank satte ned styringsrenten i september.

Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk rapporterer at aktiviteten har holdt seg oppe gjennom andre halvår, med særlig styrke i eksportrettet industri, havbruk og reiseliv.

Varehandel og husholdningsrettede tjenester har også hatt god utvikling, drevet av økt kjøpekraft.

Optimismen understøttes av et fallende rentenivå, moderat lønnsvekst og en inflasjon som er på vei ned mot målet. Norges Banks rentekutt i juni og september, har bidratt til å styrke forventningene i både næringsliv og husholdninger.

Brage Finans er rigget for videre vekst. Med en unik eierstruktur og solide banker i ryggen har selskapet styrken til å utnytte nye markedsmuligheter. En bred distribusjonsmodell og veldiversifisert portefølje gir ikke bare stabilitet, men også fleksibilitet til å vokse i et marked i endring. I kombinasjon med fallende finansieringskostnader gir dette et solid utgangspunkt for fortsatt lønnsom vekst og økte markedsandeler.

Styret presiserer at det fortsatt er betydelig usikkerhet knyttet til vurderingen av fremtidige forhold, særlig med tanke på internasjonale forhold og utviklingen i finansmarkedene.

Bergen, 28. oktober 2025

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth

(styrets leder)

Gunnar P. Thomassen

(styrets nestleder)

Tomas Nordbø

(styremedlem)

Silje Bakken

(styremedlem)

Espen Eriksen

(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup

(styremedlem)

Lise Falch-Monsen

(styremedlem)

Christine Brurås Solvi

(ansattrepresentant)

Ingar Heimland

(ansattrepresentant)

Jack Iversen

(Daglig leder)

(elektronisk signert)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3Q 2025	3Q 2024	30.09.2025	30.09.2024	2024
Renteinntekter og lignende	3	600.893	551.435	1.746.081	1.623.799	2.183.058
Rentekostnader og lignende	3	-352.308	-331.535	-1.026.351	-980.354	-1.314.991
Netto renteinntekter		248.586	219.901	719.729	643.444	868.067
Gebyrer og provisjonsinntekter		8.908	7.552	29.466	21.281	30.552
Gebyrer og provisjonskostnader		-39.257	-29.090	-110.717	-90.611	-120.206
Netto verdiendring verdipapirer		3.559	2.444	8.464	6.440	8.180
Andre driftsinntekter		9.169	8.655	27.371	24.562	33.237
Netto driftsinntekter		230.965	209.461	674.314	605.117	819.829
Lønn og generelle adm. kostnader		-43.235	-38.063	-111.254	-96.981	-139.867
Andre driftkostnader		-13.370	-11.618	-45.864	-42.699	-61.311
Avskrivninger		-6.868	-6.820	-19.984	-18.663	-25.569
Sum driftskostnader		-63.472	-56.500	-177.101	-158.343	-226.746
Driftsresultat før tap		167.492	152.961	497.213	446.774	593.083
Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-12.750	-22.271	-47.740	-119.092	-139.435
Ordinært resultat før skatt		154.743	130.690	449.473	327.682	453.648
Skattekostnad		-36.031	-29.897	-104.344	-73.890	-102.715
Resultat for regnskapsperioden	2	118.712	100.793	345.130	253.792	350.933

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	3Q 2025	3Q 2024	30.09.2025	30.09.2024	2024
Resultat for regnskapsperioden		118.712	100.793	345.130	253.792	350.933
Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-	-
Skatteeffekt		-	-	-	-	-
Totalresultat for regnskapsperioden		118.712	100.793	345.130	253.792	350.933

Balanse

Beløp i tusen kroner	Note	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter	8	593.665	668.321	270.704
Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	28.908.321	25.022.823	25.956.935
Rentebærende verdipapirer	8	405.820	155.616	157.356
Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	203.612	121.970	121.970
Immaterielle eiendeler	1	39.714	42.169	41.271
Varige driftsmidler		38.098	38.213	37.632
Andre eiendeler	8	75.694	76.253	89.484
Anleggsmidler holdt for salg		8.381	87.316	38.122
SUM EIENDELER		30.273.305	26.212.682	26.713.475
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	600.013	650.000	650.023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	23.672.866	20.223.646	20.610.627
Annen gjeld	1, 8	70.735	58.266	64.022
Utsatt skatt		501.322	386.700	396.978
Avsetninger	8	135.785	124.837	136.402
Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	530.380	475.126	475.142
Sum gjeld		25.511.101	21.918.575	22.333.194
Aksjekapital	7	458.002	451.072	451.072
Overkurs	7	1.960.947	1.898.986	1.898.986
Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	460.000	460.000
Annen egenkapital	7	1.883.254	1.484.049	1.570.224
Sum egenkapital		4.762.204	4.294.107	4.380.282
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		30.273.305	26.212.682	26.713.475

Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2024	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	3.697.436
Kapitalforhøyelse	13.669	236.331	-	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	253.792	253.792
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	200.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-32.121	-32.121
Egenkapital 30.09.2024	451.072	1.898.986	460.000	1.484.049	4.294.107
Periodens resultat	-	-	-	97.141	97.141
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-10.967	-10.967
Egenkapital 31.12.2024	451.072	1.898.986	460.000	1.570.224	4.380.282
Kapitalforhøyelse	6.930	61.962	-	-	68.892
Periodens resultat	-	-	-	345.130	345.130
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-32.099	-32.099
Egenkapital 30.09.2025	458.002	1.960.947	460.000	1.883.254	4.762.204

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

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

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

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

Bruk av estimater

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

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

Konserntilhørighet og konsolidering

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

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

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

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

Note 2 Segmentinformasjon

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

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

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

Selskapet har kun inntekter i Norge.

30.09.2025	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	512.924	206.806	719.729
Netto provisjoner og andre driftsinntekter	565	-45.981	-45.416
Driftskostnader	-129.553	-47.547	-177.101
Tap og nedskrivninger	-44.674	-3.066	-47.740
Resultat før skatt	339.262	110.211	449.473
Skattekostnad	-78.758	-25.585	-104.344
Resultat for perioden	260.503	84.626	345.130
Balanse			
Brutto utlån	22.578.875	6.569.463	29.148.338
Nedskrivninger	-219.640	-20.377	-240.017
Netto utlån	22.359.235	6.549.086	28.908.321

30.09.2024	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	443.454	199.991	643.444
Netto provisjoner og andre driftsinntekter	1.484	-39.811	-38.328
Driftskostnader	-112.551	-45.792	-158.343
Tap og nedskrivninger	-117.811	-1.281	-119.092
Resultat før skatt	214.575	113.107	327.682
Skattekostnad	-48.385	-25.505	-73.890
Resultat for perioden	166.189	87.602	253.792
Balanse			
Brutto utlån	18.920.537	6.310.585	25.231.123
Nedskrivninger	-193.182	-15.117	-208.300
Netto utlån	18.727.355	6.295.468	25.022.823

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

	3Q 2025	3Q 2024	30.09.2025	30.09.2024	2024
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	7.687	7.502	20.275	38.249	44.288
Renteinntekter av utlån til kunder	593.206	543.934	1.725.805	1.585.549	2.138.770
Sum renteinntekter og lignende inntekter	600.893	551.435	1.746.081	1.623.799	2.183.058
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-9.931	-11.247	-30.344	-33.836	-44.422
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-339.654	-318.415	-987.980	-941.117	-1.263.232
Øvrige rentekostnader	-2.722	-1.873	-8.027	-5.402	-7.337
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-352.308	-331.535	-1.026.351	-980.354	-1.314.991
Netto renteinntekter	248.586	219.901	719.729	643.444	868.067

Note 4 Tap på utlån

	3Q 2025	3Q 2024	30.09.2025	30.09.2024	2024
Periodens resultatført tap					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	10.357	-127	-29.270	-34.592	-37.039
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	8.280	-15.664	28.639	-71.555	-15.049
Konstaterte tap i perioden	-31.386	-6.480	-47.109	-12.945	-87.346
Sum resultatført tap på utlån	-12.750	-22.271	-47.740	-119.092	-139.435

Note 5 Nedskrivning på utlån

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

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.2025	-32.842	-28.466	-45.177	-104.262	-210.747
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.240	-1.469	-332	-438	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-10.064	17.372	-2.273	-5.035	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-2.813	-7.219	15.348	-5.316	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-2.174	-153	-1.240	3.568	-
Endring som følge av ny måling av tap	21.276	-44	-24.591	-38.648	-42.008
Endring som følge av nye utlån	-14.061	-3.539	-2.827	-14.003	-34.429
Endring som følge av avgang portefølje	2.398	1.726	7.692	35.351	47.167
Tapsavsetning 30.09.2025	-36.040	-21.792	-53.400	-128.784	-240.017
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.2025	26.991.865	1.252.594	305.527	598.351	29.148.338
Tapsavsetning per 30.09.2025	-36.040	-21.792	-53.400	-128.784	-240.017
Netto utlån til kunder 30.09.2025	26.955.825	1.230.801	252.127	469.567	28.908.321

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.2024	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.713	-2.913	-286	-514	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.724	13.921	-2.048	-3.149	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-2.163	-3.395	9.536	-3.978	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.905	-1.200	-518	3.623	-
Endring som følge av ny måling av tap	26.581	-4.212	-17.027	-41.250	-35.907
Endring som følge av nye utlån	-11.597	-6.301	-3.265	-1.647	-22.810
Endring som følge av avgang portefølje	2.983	1.708	5.306	14.128	24.125
Tapsavsetning 30.09.2024	-30.204	-25.920	-39.399	-112.777	-208.300
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.2024	22.941.442	1.527.715	275.258	486.707	25.231.123
Tapsavsetning per 30.09.2024	-30.204	-25.920	-39.399	-112.777	-208.300
Netto utlån til kunder 30.09.2024	22.911.238	1.501.795	235.859	373.930	25.022.823

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

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

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	513.606	450.528	515.572
Tapsutsatte engasjementer	390.272	311.437	225.864
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	903.879	761.965	741.436
Trinn 3 nedskrivninger	-182.184	-152.176	-149.439
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	721.694	609.789	591.997

Note 7 Kapitaldekning

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

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

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

	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Sum bokført egenkapital	4.762.204	4.294.107	4.380.282
Hybridkapital	-460.000	-460.000	-460.000
Urevidert delårsresultat	-	-253.792	-
Immaterielle eiendeler	-39.714	-42.169	-41.271
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-406	-156	-157
Andre fradrag	-7.598	-232	-4.153
Sum ren kjernekapital	4.254.486	3.537.759	3.874.700
Hybridkapital	460.000	460.000	460.000
Sum kjernekapital	4.714.486	3.997.759	4.334.700
Ansvarlig lånekapital	530.380	475.126	475.142
Sum ansvarlig kapital	5.244.866	4.472.885	4.809.842
Vektet beregningsgrunnlag			
Stater og sentralbanker	1.816	-	2.495
Regionale og lokale myndigheter	9.150	6.190	7.832
Offentlige foretak	1.934	592	733
Institusjoner	238.302	180.616	106.266
Foretak	3.155.572	1.986.432	2.391.703
Foretak - SMB	8.283.988	7.289.748	7.376.414
Massemarked - SMB	4.485.435	4.010.935	4.111.086
Massemarked - Øvrige	4.927.097	4.740.474	4.701.368
Forfalte engasjementer	816.882	332.765	591.997
Andeler i verdipapirfond	24.943	7.832	7.950
Egenkapitalposisjoner	203.612	121.970	121.970
Øvrige engasjementer	117.664	203.615	154.400
Beregningsgrunnlag kreditrisiko	22.266.393	18.881.170	19.574.213
Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.016.907	1.091.442	1.319.762
Totalt vektet beregningsgrunnlag	23.283.300	19.972.612	20.893.976
Kapitaldekning	22,5 %	22,4 %	23,0 %
Kjernekapitaldekning	20,2 %	20,0 %	20,7 %
Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	17,7 %	18,5 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,2 %	14,9 %	15,9 %

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

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

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

	Klassifisering	Verdsettelseshierarki	30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Finansielle eiendeler:					
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		593.665	668.321	270.704
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		28.908.321	25.022.823	25.956.935
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	405.820	155.616	157.356
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		75.694	76.253	89.484
Sum finansielle eiendeler			29.983.499	25.923.014	26.474.480
Finansiell forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		600.013	650.000	650.023
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		23.672.866	20.223.646	20.610.627
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		530.380	475.126	475.142
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		206.520	183.103	200.424
Sum finansielle forpliktelser			25.009.779	21.531.875	21.936.216

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.09.2025
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	20.484.000	13.725.000	-10.709.000	-	23.500.000
Påløpte renter og overkurs	126.627	-	-	46.239	172.866
Sum verdipapirgjeld	20.610.627	13.725.000	-10.709.000	46.239	23.672.866
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	470.000	100.000	-45.000	-	525.000
Fondsobligasjoner, pålydende	460.000	-	-	-	460.000
Påløpte renter	5.142	-	-	238	5.380
Sum verdipapirgjeld	935.142	100.000	-45.000	238	990.380

Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Brage Finans har i løpet av 3. kvartal 2025 økt eierandelen i datterselskapet fra 72,9 % til 100 %.

Datterselskaper	Antall	Eierandel	Balanseført verdi		
	aksjer		30.09.2025	30.09.2024	31.12.2024
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	14.428	100,0 %	203.612	121.970	121.970

Note 11 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	3Q 2025	2Q 2025	1Q 2025	4Q 2024	3Q 2024
Renteinntekter og lignende	600.893	581.918	563.269	559.259	551.435
Rentekostnader og lignende	-352.308	-338.729	-335.314	-334.637	-331.535
Netto renteinntekter	248.586	243.189	227.955	224.622	219.901
Gebyrer og provisjonsinntekter	8.908	10.329	10.229	9.271	7.552
Gebyrer og provisjonskostnader	-39.257	-36.252	-35.209	-29.596	-29.090
Netto verdiendring verdipapirer	3.559	2.534	2.371	1.739	2.444
Andre driftsinntekter	9.169	8.893	9.309	8.675	8.655
Netto driftsinntekter	230.965	228.693	214.656	214.712	209.461
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-43.235	-29.478	-38.541	-42.885	-38.063
Andre driftkostnader	-13.370	-19.265	-13.228	-18.612	-11.618
Avskrivninger	-6.868	-6.649	-6.467	-6.906	-6.820
Sum driftskostnader	-63.472	-55.392	-58.237	-68.404	-56.500
Driftsresultat før tap	167.492	173.301	156.419	146.309	152.961
Tap og nedskrivninger på utlån	-12.750	-19.009	-15.981	-20.343	-22.271
Ordinært resultat før skattekostnad	154.743	154.292	140.438	125.966	130.690
Skattekostnad	-36.031	-35.886	-32.427	-28.824	-29.897
Resultat for perioden	118.712	118.407	108.011	97.141	100.793

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	3Q 2025	2Q 2025	1Q 2025	4Q 2024	3Q 2024
Resultat for perioden	118.712	118.407	108.011	97.141	100.793
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	118.712	118.407	108.011	97.141	100.793

Balanse

Beløp i tusen kroner	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024	30.09.2024
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	593.665	324.602	213.434	270.704	668.321
Netto utlån til kunder	28.908.321	28.098.868	26.799.998	25.956.935	25.022.823
Rentebærende verdipapirer	405.820	252.261	159.727	157.356	155.616
Eierinteresser i konsernselskaper	203.612	144.882	121.970	121.970	121.970
Immaterielle eiendeler	39.714	41.257	40.897	41.271	42.169
Varige driftsmidler	38.098	39.531	40.905	37.632	38.213
Andre eiendeler	75.694	75.529	95.610	89.484	76.253
Anleggsmidler holdt for salg	8.381	36.631	23.136	38.122	87.316
SUM EIENDELER	30.273.305	29.013.563	27.495.676	26.713.475	26.212.682
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	600.013	650.000	650.065	650.023	650.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	23.672.866	22.598.235	21.280.370	20.610.627	20.223.646
Annen gjeld	70.735	66.124	68.302	64.022	58.266
Utsatt skatt	501.322	465.291	429.406	396.978	386.700
Avsetninger	135.785	118.323	115.032	136.402	124.837
Ansvarlig lånekapital	530.380	530.368	474.936	475.142	475.126
Sum gjeld	25.511.101	24.428.342	23.018.112	22.333.194	21.918.575
Aksjekapital	458.002	451.072	451.072	451.072	451.072
Overkurs	1.960.947	1.898.986	1.898.986	1.898.986	1.898.986
Fondsobligasjoner	460.000	460.000	460.000	460.000	460.000
Annen egenkapital	1.883.254	1.775.163	1.667.506	1.570.224	1.484.049
Sum egenkapital	4.762.204	4.585.221	4.477.564	4.380.282	4.294.107
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	30.273.305	29.013.563	27.495.676	26.713.475	26.212.682