



ÅRSRAPPORT

REGNSKAPSÅRET 2014

BRAGE FINANS AS

Innhold

Ledelsen i Brage Finans.....	4
Styrets beretning.....	5
Styret i Brage Finans.....	8
Resultatregnskap	9
Årlig resultatutvikling.....	10
Balanse	11
Kontantstrømoppstilling.....	12
Noter til regnskapet	13
Revisors beretning	33
Kontrollkomiteens årsmelding	35

Adm. Direktør Jack Iversen

2014 – et år med god vekst og solide resultater

Fjoråret var et år der Brage Finans fortsatte den positive utviklingen som selskapet har hatt siden oppstart av virksomheten i 2010. Året som vi nå har lagt bak oss var selskapets 4. hele driftsår. Året har vært inspirerende, begivenhetsrikt og på mange måter krevende.

Brage ble etablert som en naturlig fortsettelse av satsningen som noen sparebanker gjorde med å starte Frende Forsikring. Vår ambisjon er å være et naturlig valg som samarbeidspartner for næringsdrivende og privatpersoner lokalisert i våre eierbankers markedsområder. Brage Finans skal være ditt lokale førstevalg.

Brage skal tilby finansiering til anskaffelse av løsøre hvor leasing- og salgspant finansiering er produktvalget. Vår distribusjon skal i hovedsak være sammen med våre eierbanker mot bankenes kunder, men vi skal også tilby finansiering via ulike forhandlere av kapitalvarer og direkte til kunder som ikke har sitt bankkundeforhold hos noen av våre eierbanker.

Året som har gått

Selskapet har i 2014 økt sin utlånsportefølje med MNOK 680 hvilket tilsvarende 37%. Med bakgrunn i at selskapet er relativt ungt i et bankperspektiv, gir dette en prosentvis stor økning. Veksten i porteføljen vil gradvis avta og normaliseres når selskapet går over i en mer moden fase.

Selskapets vekst har ikke gått på bekostning av kredittkvaliteten i porteføljen. Det er derfor gledelig å kunne konstatere at Brage i dag fortsatt har en portefølje med hovedvekt av kunder i lav og moderat risikoklasse.

Nytt av året er at selskapet ikke lenger er 100% finansiert av sine eiere. Selskapet har i 2014 utstedt obligasjoner som er notert på ABM. Selskapet har som ny utsteder opplevd å bli godt mottatt i markedet.

Som finansieringsselskap er Brage Finans underlagt de samme krav til kapitaldekning som sine eierbanker. Selskapet har siden oppstarten fått tilført tilstrekkelig kapital fra sine eiere og står dermed godt rustet til å møte fremtidige kapitalkrav.

Selskapet hadde ambisiøse mål for nysalg av leasing og lån i 2014. Det er derfor gledelig å kunne konstatere at selskapet innfridde disse målsetningene. Jeg vil her rette en stor takk til alle våre eierbanker for den innsatsen deres rådgivere har lagt ned i 2014 for å nå disse målene.

Organisasjon

Brage har hatt fokus på å bygge opp en liten, faglig kompetent organisasjon som er tilpasset behovene til selskapet. Fokuset har vært å bygge organisasjonen rundt kjernevirksomheten i Brage. Selskapet har fra starten lagt opp til en forsiktig vekst av organisasjonen, drevet av økt forretningsvolum etter hvert som behovet melder seg. I denne fasen har det vært viktig med en fleksibel organisasjon, der de ansatte har bidratt på flere områder.

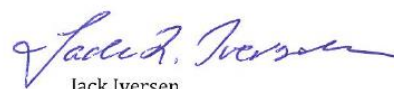
Erfarne og kunnskapsrike medarbeidere er selskapets viktigste ressurs. Bak tallene i denne årsrapporten befinner det seg medarbeidere som alle har bidratt med sitt til å gjøre våre kunder og eiere tilfredse med selskapet. Jeg vil takke de ansatte for det gode samarbeidet og innsatsen som er lagt ned i året som har gått.

Framtidsutsikter

Når vi nå står ved inngangen til 2015 preges nyhetsbildet av dystre spådommer for norsk næringsliv i kommende år. Oljeprisen er på lave nivåer og kronekursen er svekket.

Til tross for disse utsiktene forventer jeg en fortsatt positiv utvikling for selskapet. Brages unike eierstruktur, med 10 solide sparebanker og deres lokale forankring bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte nye utfordringer i 2015.

Bergen, 28.01.15



Jack Iversen
Administrerende Direktør

Ledelsen i Brage Finans

**Jack Iversen (1962) : Administrerende Direktør**

Jack Iversen har vært Adm. Direktør siden stiftelse av selskapet og har mer enn 25 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært direktør i IT Finans/De Lage Landen.

**Terje Brurås(1965) : Viseadministrerende Direktør**

Terje Brurås har vært Viseadm. Direktør siden stiftelse av selskapet og har mer enn 25 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært Region direktør 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 PriceWaterhouseCoopers.

**Sissel Eilertsen(1964) : Direktør Kreditt og Spesialengasjement**

Sissel Eilertsen har vært direktør for Kreditt siden stiftelsen av selskapet og har mer enn 25 års erfaring fra finansieringsbransjen. Har tidligere vært leder for risikoanalyse i DNB Finans.

Styrets beretning

Brage Finans AS (Brage) presenterer i sitt 4. hele driftsår et resultat før skatt på MNOK 21,3. Styret vurderer selskapets resultat i 2014 som meget godt. Selskapets utvikling er solid og i tråd med de langsiktige vekstambisjonene som styret og administrasjonen legger til grunn.

Brage har i 2014 lyktes godt med sine salgsaktiviteter og har i perioden økt sin utlånsportefølje med totalt 37 %. Kostnadsutviklingen har vært tilfredsstillende og kontrollert til tross for vekst i organisasjonen. Realiserte tap på utlån er fortsatt på en lavt nivå.

Brage tok i 1. kvartal 2014 en strategisk avgjørelse om å starte prosessen med å hente finansiering gjennom obligasjonslån i markedet. Selskapet hadde frem til da vært finansiert av sine aksjonærer. Selskapets første obligasjonslån ble utstedt i mai og fikk en god mottagelse i markedet. Selskapet har utstedt ytterligere tre obligasjonslån i 2014.

Selskapet opplevde fallende rentemarginer i andre og tredje kvartal som en konsekvens av økt konkurranse på pris og økte refinansieringskostnader ved utstedelse av obligasjonslån. Selskapet har klart å snu denne utviklingen i fjerde kvartal og står nå godt rustet ved inngangen til 2015.

Aksjonærene har styrket selskapets kapital-dekning med kapitalinnskudd på totalt MNOK 130 i 2014, hvilket medfører at Brage er godt kapitalisert til å møte nye krav til kapitaldekning i CRD IV. Selskapet har ved utgangen av 2014 en ren kjernekapitaldekning på 18,3%.

Brages vedtatte strategi inneholder vekstambisjoner som vil stille krav til ytterligere styrking av kapitalen i årene som kommer. Kapitalkravene forventes oppfylt gjennom en kombinasjon av egen inntjening, kapitalinnskudd fra eiere samt utstedelse av ansvarlig lån og hybridkapital.

Virksomheten

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 10 frittstående sparebanker («eierbanker»). Selskapet startet opp sin virksomhet i siste kvartal 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen. I tillegg har selskapet et salgskontor i Stavanger.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansierings-avtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget

salgsapparat. Hovedmålgruppene er i første rekke eierbankers bedrifts- og privatkunder.

Fortsatt drift

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

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Resultatregnskap

Selskapets resultat etter skatt for regnskapsåret er positivt med MNOK 15,50 mot MNOK 6,42 foregående år.

Renteinntekter utgjorde i 2014 samlet MNOK 129,38 mot MNOK 87,99 i 2013. Økning i inntekter er i all hovedsak knyttet til veksten i porteføljen. Driftskostnader utgjorde i 2014 MNOK 41,61 hvorav personalkostnader utgjør ca 73% av samlede kostnader. Av årets resultatførte nedskrivninger, MNOK 4,12, er MNOK 1,16 konstaterte tap ved mislighold, hvorav resterende MNOK 2,96 knytter seg til avsetning for tapsutsatte og misligholdte engasjementer (gruppe- og individuelle nedskrivninger).

Eiendeler

Selskapets bankbeholdning var per 31.12.14 MNOK 64,67. Brage Finans AS har ved utgangen av året en brutto portefølje på MNOK 2.522 som utgjør en økning med MNOK 680 sammenlignet med 31.12.13. Veksten i utlånsporteføljen kommer i hovedsak fra leiefinansiering til bedriftskunder. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 31.12.14 til MNOK 12,2 hvilket tilsvarer 0,56% av gjennomsnittlig portefølje.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet MNOK 1.000 i lån til eierbanker. I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på totalt MNOK 510 hos eierbankene. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt MNOK 1.125 per 31.12.14.

Egenkapital og kapitaldekning

Egenkapitalen er gjennom 2014 styrket ved emisjon fra eiere på totalt MNOK 130. Overskuddet for 2014, MNOK 15,50 er i sin helhet tillagt egenkapitalen per 31.12.14.

Selskapet har per 31.12.14 en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 18,3%. Selskapet er 100% kapitalisert ved egenkapitalinnskudd fra aksjonærer. Selskapets kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning er således identisk med 18,3%.

Per 01.07.15 kommer det et kapitalkrav om motsyklisk kapitalbuffer på 1%. Selskapet har gjennom ICAAP fastsatt minimum kapitalmål for 2015.

	Kapitaldekning 31.12.14	Kapitalkrav 31.12.14	Kapitalkrav 01.07.15	Kapitalmål 01.07.15
Ansvarlig kapital	18,3%	13,5%	14,5%	15,0%
Kjernekapital	18,3%	11,5%	12,5%	13,0%
Ren kjernekapital	18,3%	10,0%	11,0%	11,5%

Kontantstrøm

Selskapet skiller i kontantstrømoppstilling 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.

Avviket mellom driftsresultat og kontantstrøm fra driftsaktiviteter i 2014 er negativt med MNOK 152. Dette skyldes i hovedsak at økt netto låneopptak på MNOK 485 bare delvis dekker netto økning i utlånsporteføljen på MNOK 677. I tillegg til låneopptak fra eierbanker og fra obligasjonsmarkedet, finansieres selskapet gjennom kapitalforhøyelser fra aksjonærer, totalt MNOK 130 i 2014.

Risikoforhold

Kredittrisiko

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

Kredittrisikoen i Brage styres gjennom selskapets kredittstrategiplan, kredittrutiner og bevilgningsreglementet.

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

styret. Alle styringsmål er innenfor vedtatte rammer ved utgangen av 2014.

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 utover administrerende direktør sine bevilgnings-rammer.

Selskapet benytter modeller fra ekstern leverandør til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyling i person- og bedriftsmarkedet.

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

Kredittrisiko er det største risikoelementet i virksomheten. Utlånsvirksomheten får derfor sterk oppfølging og overvåking. Alle kunder scores ved kredittbehandling og næringslivsporteføljen rescores hvert kvartal. Resultater fra rescoren benyttes sammen med andre overvåkingsløsninger 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

Selskapet har implementert prosedyrer for identifisering, vurdering og rapportering av tap grunnet operasjonelle hendelser. Det blir jevnlig utført kontroller av utvalgte områder i selskapet. Så langt er det ikke observert vesentlige tap grunnet svikt i interne rutiner, systemsvikt, internt eller eksternt mislighold eller andre operasjonelle hendelser. Det blir løpende vurdert om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonell risiko.

Likviditetsrisiko

Styret i Brage Finans vedtar årlig en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjer for styring av likviditetsrisiko, herunder rammer og mål. Selskapet blir tilført likviditet fra sine aksjonærer, i form av innskutt egenkapital og lån. Innlånene er ytet fra selskapets aksjonærer i form av syndikerte lån og trekkfasiliteter. I tillegg sikres likviditetstilgang gjennom utstedelse av obligasjonslån i markedet.

Selskapets portefølje har en gjennomsnittlig løpetid på 4-5 år hvilket medfører at det til enhver tid er god likviditetstilgang i form av innbetalinger fra kunder.

Renterisiko

Utlån og leiefinansieringsavtaler er basert på flytende rente, og selskapets renterisiko vil derfor være knyttet til lovfestede varslingsfrister i forhold til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette blir hensyntatt i selskapet ICAAP vurdering

Soliditet/kapitaldekning

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

Arbeidsmiljø og likestilling

Arbeidsmiljøet anses som godt. Det er 29 ansatte i selskapet ved utgangen av året. Totalt sykefravær i året har vært 96 dager. 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 29 ansatte pr 31.12.14 er 13 kvinner. I selskapets ledergruppe er det en jevn fordeling mellom kjønnene. Styret består av 5 menn og 2 kvinner.

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. Utover dette har selskapet ingen egen policy for samfunnsansvar.

Ytre miljø

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Hendelser etter balansedagen

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

Framtidsutsikter

Utsiktene for norsk økonomi virker svakere enn på flere år med sterkt fall i oljeprisen hvilket vil kunne gi store ringvirkninger for fastlandsøkonomien. Samtidig har sterkt fall i kronekursen gitt styrket konkurranseevne for eksportbedriftene hvilket motvirker noe av de negative virkningene i oljesektoren.

Mislighold blant både privat- og bedriftskunder er økende. Det samme er antall konkurser blant bedriftskunder og da særlig for små og mellomstore selskap. En økning i misligholdet medfører økt risiko for tap og konkurser, og historisk sett er det en klar sammenheng mellom oppbygging av misligholdet og fremtidige tap. Økningen i mislighold og konkurser gir grunn til å følge utviklingen nøye fremover.

Selskapet registrerer at det er flere faktorer både internasjonalt, nasjonalt og lokalt som indikerer svekket investeringsvilje i Brages markedsområder i 2015. Selskapet vurderer at det fremdeles eksisterer et betydelig uutnyttet salgspotensial hos de fleste av selskapets distribusjonskanaler, hvilket kan dempe effekten av en potensiell konjunkturedgang.

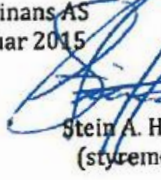
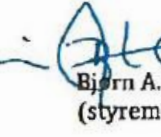
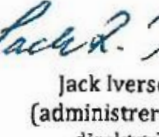
Selskapet forventer derfor fortsatt vekst innenfor leasingfinansiering og lån i 2015.

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

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årets resultat etter skatt, MNOK 15,50 overføres til annen egenkapital.

Styret i Brage Finans AS
Bergen 28. januar 2015

 Jan Erik Kjerpeseth (styrets leder)	 Kim F. Lingjærde (styrets nestleder)	 Stein A. Hannevik (styremedlem)	 Lisbeth Flågåeng (styremedlem)
 Alf Inge Flokktvedt (styremedlem)	 Kristine Aasheim (styremedlem)	 Bjørn A. Thømt (styremedlem)	 Jack Iversen (administrerende direktør)

Styret i Brage Finans



Jan Erik Kjerpeseth (1971) : Styrets leder

Styreleder siden desember 2013. Kjerpeseth er i dag Administrerende direktør i Sparebanken Vest. Styreleder i Frende Liv, Frende Skade, Brage Finans, Bergen Næringsråd og Nets. Utdannet sivilmarkedsfører fra Norges Markedshøyskole, samt MBA fra Harriot Watt University og Executive MBA i Merkevarerledelse fra Norges Handelshøyskole.



Kim Fordyce Lingjærde (1959) : Styrets nestleder

Nestleder i styret siden september 2014. Lingjærde er Banksjef Kapitalmarked 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 direksjonssekretær og hadde også ansvar for IR. Lingjærde er utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole



Lisbeth Flågeng (1957) : Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage Finans siden stiftelsen av selskapet. Flågeng er i dag Administrerende Direktør i Helgeland Sparebank. Viseadm.banksjef Sparebanken Rana i 1987 og Helgeland Sparebank fra fusjonen i 2005. Styremedlem i Helgeland Boligkreditt AS, Brage Finans AS og ANS Bankbygg Mo



Stein Hannevik(1954) : Styremedlem

Styremedlem i Brage Finans siden juni 2014. Hannevik er i dag styreleder i Sparebanken Sør. Stein Hannevik er tidligere mangeårig banksjef i Sparebanken Pluss og er innehaver av en rekke styreverv i blant annet Sørmeqleren, Finans Norge, Fno Servicekontor, Norne Securities osv.



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.



Bjørn Thømt (1954) : Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage siden november 2014. Thømt har tidligere vært Administrerende Direktør i Frende Forsikring samt Viseadministrerende Direktør i Vesta. Utdannet Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Kristine Aasheim(1976) : Styremedlem

Har vært styremedlem i Brage Finans siden stiftelsen av selskapet. Aasheim er i dag Markedsdirektør i Kavli Norge. Kristine Aasheim har tidligere vært Markedsdirektør i Rieber&Søn og innehar en rekke styreverv i blant annet Eiendomsmegler Vest, Lerum og Optimum gruppen

Resultatregnskap

BRAGE FINANS AS	Note	2014	2013
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
Driftsinntekter			
Renteinntekter og lignende.....	2,25	129.376	87.996
Rentekostnader og lignende.....	2,17,18,25	-56.260	-33.994
Netto renteinntekter.....		73.116	54.003
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	3	3.069	1.867
Gebyrer og provisjonskostnader.....	25	-10.114	-6.020
Netto driftsinntekter.....		66.070	49.850
Driftskostnader			
Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	5,6	-29.335	-26.495
Avskrivninger.....	7,8	-2.803	-1.912
Andre driftkostnader.....	4	-8.501	-6.795
Sum driftskostnader.....		-40.639	-35.202
Driftsresultat før tap.....		25.432	14.648
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	10,1	-4.117	-5.408
Ordinært resultat før skattekostnad.....		21.315	9.240
 Skattekostnad.....	13	-5.817	-2.825
Resultat for regnskapsåret.....		15.497	6.415
 Disponering av årsresultatet:			
Overført til annen egenkapital.....	23	15.497	6.415
Sum disponert.....		15.497	6.415
 Resultat etter skatt som % av forvaltningskapital		0,60 %	0,33 %

Årlig resultatutvikling

	31.12.14	31.12.13	31.12.12	31.12.11	31.12.10
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	129.376	87.996	45.348	15.395	469
Rentekostnader og lignende.....	-56.260	-33.994	-18.439	-5.278	-3
Netto renteinntekter.....	73.116	54.003	26.909	10.117	466
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	3.069	1.867	456	111	18
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-10.114	-6.020	-2.111	-722	-7
Netto driftsinntekter.....	66.070	49.850	25.254	9.506	477
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader....	-29.335	-26.495	-20.474	-14.697	-6.333
Avskrivninger.....	-2.803	-1.912	-1.600	-1.179	-249
Andre driftkostnader.....	-8.501	-6.795	-5.395	-5.656	-3.171
Sum driftskostnader.....	-40.639	-35.202	-27.468	-21.532	-9.753
Driftsresultat før tap.....	25.432	14.648	-2.215	-12.026	-9.275
Tap og nedskrivninger på utlån.....	-4.117	-5.408	-3.073	-956	-
Ordinært resultat før skattekostnad..	21.315	9.240	-5.288	-12.982	-9.275
Skattekostnad.....	-5.817	-2.825	1.468	3.606	2.594
Resultat for regnskapsperioden.....	15.497	6.415	-3.819	-9.376	-6.682

Balanse

BRAGE FINANS AS	Note	2014	2013
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Konter og innskudd i kredittinstitusjoner....	12,22,25	64.671	91.231
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....	10,11,12,16	2.142.727	1.635.935
Nedbetalingslån.....	10,11,12,16	379.805	206.787
Nedskrivning av individuelle utlån.....	10,12	-8.301	-3.916
Nedskrivning av grupper av utlån.....	10,12	-3.901	-5.330
Netto utlån til kunder.....		2.510.330	1.833.476
Overtatte eiendeler.....	15	1.187	-
Utsatt skattefordel.....	13	-	4.844
Andre immaterielle eiendeler.....	7,11	9.145	7.832
Maskiner, inventar og transportmidler.....	8,12	1.157	421
Andre eiendeler.....	12,14	5.275	17.986
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....	12	1.230	1.695
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....	12	1.561	547
		19.555	33.325
SUM EIENDELER.....		2.594.557	1.958.032
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....	12,17,25	1.000.000	1.640.000
Obligasjonsgjeld.....	12,18	1.125.000	-
Annen gjeld.....	12,19	954	651
Utsatt skatt.....	13	973	-
Mottatt ikke opptjente inntekter.....	12	6.630	5.308
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser..	12,20	19.029	15.600
Sum gjeld.....		2.152.586	1.661.559
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,81.....	23,24	90.500	77.500
Overkurs.....	23	329.558	212.558
Sum innskutt egenkapital.....		420.058	290.058
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital.....	23	21.913	6.415
Sum opptjent egenkapital.....		21.913	6.415
Sum egenkapital.....		441.971	296.473
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		2.594.557	1.958.032

Bergen, 28. januar 2015 i styret for Brage Finans AS

 Jan Erik Kjerpeseth
Styrets leder

 Kim F. Stigbjørde
Styrets nestleder

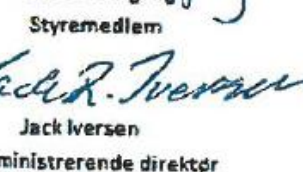
 Stein Hannevik
Styremedlem

 Lisbeth Flågen
Styremedlem

 Alf Inge Flokkesvold
Styremedlem

 Kristine Aasheim
Styremedlem

 Bjørn Thomt
Styremedlem

 Jack Iversen
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

BRAGE FINANS AS	2014	2013
	(NOK 1000)	(NOK 1000)
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad.....	21.315	9.240
Avskrivninger.....	2.803	1.912
Endring i leiefinansieringsavtaler.....	-503.837	-697.526
Endring i nedbetalingslån.....	-173.018	-153.296
Endring i gjeld kredittinstitusjoner.....	-640.000	780.000
Endring i obligasjonsgjeld.....	1.125.000	0
Endring i leverandørgjeld.....	303	-356
Endring i andre eiendeler.....	11.524	2.183
Endring i andre tidsavgrensningsposter.....	4.202	4.262
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-151.707	-53.581
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler.....	-4.853	-4.707
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter....	-4.853	-4.707
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital.....	130.000	75.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter...	130.000	75.000
 Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter.....	 -26.560	 16.712
Likviditetsbeholdning pr 01.01.....	91.231	74.519
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.....	64.671	91.231

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. GENERELT

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 1998-12-16 nr 1240).

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 10 sparebanker. Selskapet ble stiftet den 2.juni 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen sentrum. I tillegg har selskapet et salgskontor i Stavanger. 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

Renteinntekter og -kostnader fordeles systematisk over avtalt løpetid, jfr. Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner (Utlånsforskriften).

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, jfr IAS 17.

Etableringsgebyr ol. 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 betaler provisjonskostnader til distributører knyttet til formidling av lån og leasingavtaler.

Selskapet kostnadsfører provisjoner etter hvert som disse påløper som kostnad. Provisjonskostnader knyttet til formidling av slik tjeneste består i hovedsak av provisjon knyttet til etablering av avtalen samt løpende provisjon i avtalens løpetid.

Etableringsprovisjon er ment å dekke distributørens arbeid med opprettelse av kontrakten. Selskapet kostnadsfører etableringsprovisjon ved oppstart av avtalen.

Avtalt løpende provisjon avregnes og kostnadsføres systematisk over avtalens 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.

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.

Selskapets vurderinger av tapsutsatte engasjementer fremkommer under punkt 3.

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.

Nedskrivning individuelle utlån

Vesentlige engasjement blir vurdert for nedskrivning individuelt. Dersom det foreligger objektive bevis for en tapshendelse og denne tapshendelsen reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer, blir engasjementet nedskrevet til virkelig verdi. Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementets regnskapsførte verdi i balansen og balanseføres under "Nedskrivning av individuelle utlån". Periodens endring i vurdert verdi bokføres i resultatet under "Nedskrivninger på utlån".

Dersom den underliggende tapshendelsen bortfaller vil tidligere nedskrivninger reverseres.

Objektive bevis for verdifall på et utlån omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet.

Dersom en kunde har flere kontrakter vurderes hele engasjementet for verdifall.

Engasjementer som ikke defineres som vesentlige vurderes individuelt dersom det foreligger en indikasjon på tapshendelse.

Selskapet skiller regnskapsmessig mellom «Misligholdte» og «Tapsutsatte» engasjementer. Misligholdte er definert som engasjementer som ikke betjenes som forutsatt og hvor det er gått 67 dager siden avtalt forfall.

Tapsutsatte engasjementer er engasjement som ikke klassifiseres som misligholdte, men der det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningsevne er sannsynlighetsovervekt for tap.

Nedskrivning grupper av utlån

Behov for nedskrivning på gruppenivå baseres på objektive bevis for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til en gruppe. Brage definerer at negativ endring i betalingsstatus for grupper av utlån er et objektivt bevis på verdifall.

Nedbetalingslån og leiefinansieringsavtaler kategoriseres ut fra betalingsstatus og nedskrives samlet basert på forventet endring i gruppens virkelige verdi. Vurderingen baserer seg på selskapets erfaringsgrunnlag av tap. Ved vurdering av forventet tap analyserer selskapet forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige neddiskonterte kontantstrømmer i den enkelte gruppe.

Gruppenedskrivningene reduserer samlet verdi av Nedbetalingslån og Leiefinansieringsavtaler i balansen og balanseføres under "Nedskrivning av grupper av utlån". Periodens endring i vurdert verdi bokføres i resultatet under "Nedskrivninger på utlån".

Dersom den underliggende tapshendelsen bortfaller vil tidligere nedskrivninger reverseres.

Engasjementer som vurderes individuelt inngår ikke i gruppenedskrivningsvurdering.

Driftsmidler til eget bruk

Driftsmidler til eget bruk balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid, 3-5 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.

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.

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.

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

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.

Note 2 Netto renteinntekter

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter:		
Renteinntekter av utlån og fordringer	123.340	85.264
Renter på bankinnskudd	6.036	2.733
Sum renteinntekter og lignende	129.376	87.996
	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Rentekostnader:		
Lån fra kredittinstitusjoner	-43.922	-33.960
Obligasjonsgjeld	-12.331	-
Andre rentekostnader	-7	-34
Sum rentekostnader og lignende	-56.260	-33.994
Netto renteinntekter og lignende	73.116	54.003
Fordeling av renteinntekter	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Virksomhetsområder:		
Leasing	106.189	72.186
Salgspantelån	17.151	13.078
Renteinntekter eks. bankinnskudd	123.340	85.264
Geografisk fordeling:		
Norge	123.340	85.264
Renteinntekter eks. bankinnskudd	123.340	85.264

Note 3 Gebyr og provisjonsinntekter

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Andre gebyrinntekter leasing	2.929	1.836
Andre gebyrinntekter lån	140	31
Sum provisjon og gebyrinntekter	3.069	1.867

Note 4 Andre driftskostnader

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	1.371	978
Diverse honorarer (regnskap, advokater og andre konsulenter)	1.439	1.274
IT- kostnader	1.985	1.432
Porto, telefon og kontorkostnader	1.834	1.610
Øvrige driftskostnader	1.870	1.501
Sum andre driftskostnader	8.501	6.795

Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Lovpålagt revisjon eks mva (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	292	280
Andre attestasjonstjenester	126	37
Juridiske tjenester	-	32
Annen bistand	84	-
Sum godtgjørelse til revisor	502	349

Bistand fra revisor knytter seg i hovedsak til stedlig tilsyn fra Finanstilsynet.

Note 5 Lønnskostnader, godtgjørelser mm.

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Lønnskostnader	24.031	21.577
Pensjoner	1.792	1.455
Arbeidsgiveravgift	2.937	2.413
Sosiale kostnader	379	651
Sum lønnskostnader	29.139	26.096
Generelle administrasjonskostnader	196	399
Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	29.335	26.495

Det har vært sysselsatt 27,6 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende ansatte	Lønn inkl bonus	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse	Totalt 2014
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Administrerende direktør	2.190	784	17	2.991
Viseadministrerende direktør	2.040	171	16	2.227
Økonomi -og Finansdirektør	1.447	103	20	1.570
Direktør kreditt og spesial engasjement	1.336	90	22	1.448

Ledergruppen har bonusavtaler i tillegg til avtale om fastlønn. 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	Honorar	Totalt 2014
Nåværende styre:	NOK 1000	NOK 1000
Jan Erik Kjerpeseth, styrets leder	100,0	100,0
Kim F. Lingjærde, styrets nestleder (valgt inn i 2014)	37,5	37,5
Stein Hannevik, styremedlem (valgt inn i 2014)	37,5	37,5
Lisbeth Flångeng, styremedlem	75,0	75,0
Alf Inge Flokketvedt, styremedlem	75,0	75,0
Kristine Aasheim, styremedlem	75,0	75,0
Bjørn Thømt, styremedlem (valgt inn i 2014)	12,5	12,5
Øyvind Aasen, styremedlem (fratrådt i 2014)	30,0	30,0
Lars Hvidsten, styremedlem (fratrådt i 2014)	37,5	37,5
Sum ytelser til styret	480,0	480,0

Ytelser til kontrollkomite	Honorar	Totalt 2014
	NOK 1000	NOK 1000
Agnar Langeland, leder	75	75
Jan Gustav Andersen, medlem	48	48
Reidun Brekke, medlem	48	48
Sum ytelser til kontrollkomite	171	171

Det er i år kostnadsført kr 77.000 til Advokatfirma Thommesen v/ Agnar Langeland i forbindelse med tilsynsbesøk fra Finanstilsynet.

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

Note 6 Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

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

Administrerende direktør har i tillegg en avtale om førtidspensjon fra 65-67 år.

Note 7 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Programvare /system	Sum 2014	Sum 2013
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.	11.640	11.640	7.255
Tilgang	3.746	3.746	4.385
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	15.386	15.386	11.640
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	6.240	6.240	3.808
Balanseført verdi 31.12.	9.145	9.145	7.832
Årets avskrivninger	2.432	2.432	1.504
Forventet økonomisk levetid	3-5 år		
Avskrivningsplan	Lineær		

Note 8 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Kontor- maskiner	Inventar	Datautstyr	Sum 2014	Sum 2013
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.	107	664	782	1.553	1.230
Tilgang	0	74	1.033	1.107	322
Avgang	-107	0	0	-107	0
Anskaffelseskost 31.12.	0	738	1.815	2.553	1.553
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	536	860	1.396	1.132
Balanseført verdi 31.12.	0	202	956	1.157	421
Årets avskrivninger	-0	224	147	371	408
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 9 Risikoforhold

Kredittrisiko

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

Kredittrisikoen i Brage styres gjennom selskapets kredittstrategiplan, kredittrutiner og bevilgningsreglementet.

Kredittstrategien fastsettes minimum årlig av styret og inneholder kredittretningslinjer, samt styringsmål for risikoprofil og risikokonsentrasjoner i selskapet. Det er satt styringsmål for porteføljekvalitet og konsentrasjonsrisiko, herunder rammer for store kunder. Porteføljekvalitet, risikomigrasjon og styringsmål for risiko overvåkes og rapporteres kvartalsvis til styret. Alle styringsmål er innenfor vedtatte rammer ved utgangen av 2014.

Styret er ansvarlig for selskapets kredittgivning og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videredelegert 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 modeller fra ekstern leverandør til risikoklassifisering i kredittprosesser og porteføljestyling i person- og bedriftsmarkedet.

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

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 overvåkingsløsninger blant annet til identifisering av risikomigrasjon og risikoutsatte engasjement på et tidlig stadium. Kreditter over en viss størrelse er gjenstand for minimum årlig engasjementsgjennomgang.

Risikoklassifisering

Brage benytter eksternt utviklede modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) på kunde- og porteføljnivå. Kundene deles inn i 11 risikoklasser ut fra sannsynlighet for mislighold. Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 6 er moderat risiko og klasse 7 – 10 er høy risiko. Klasse 11 er misligholdte lån og engasjementer med individuelle nedskrivninger.

Risikoklasse	PD	Risikogruppe
1	0,01 - 0,10	Lav
2	0,10 - 0,25	Lav
3	0,25 - 0,50	Lav
4	0,50 - 0,75	Lav
5	0,75 - 1,25	Moderat
6	1,25 - 2,00	Moderat
7	2,00 - 3,00	Høy
8	3,00 - 5,00	Høy
9	5,00 - 8,00	Høy
10	8,00 - >	Høy

Tabell: Risikoklasse, PD og risikogruppe.

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

Brage Finans har fokus både på motpartsrisiko og sikkerheter. Selskapets kredittportefølje består av leasing og lån til næringslivsmarkedet samt billån til personkunder. God kompetanse på verddivurdering av de objekter som finansieres og kunnskap om utvikling i objektenes annenhåndsverdier er vesentlig. For beregning av tapsgrad (LGD) benyttes egenutviklet erfaringsbasert modell som klassifiserer sikkerhetene i et 10-klasser system. Beregnet depotverdi nedskrives månedlig i takt med at engasjementet nedbetales.

Porteføljeutvikling

Porteføljen til Brage Finans, som består av både leasing og lån, utgjorde ved utgangen av 2014 MNOK 2.483. Dette er en økning fra MNOK 1.832,5 ved utgangen av 2013. Leasingkontrakter utgjorde MNOK 2.098 (84,5 %). Lånekontrakter utgjorde MNOK 385 (15,5 %).

Risikoklasse	Netto utlån kunder		Netto utlån, %	
	2014	2013	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000	%	%
1	-	-	0,0 %	0,0 %
2	734.049	551.340	29,6 %	30,1 %
3	735.577	575.858	29,6 %	31,4 %
4	222.337	219.842	9,0 %	12,0 %
5	268.148	107.892	10,8 %	5,9 %
6	186.296	148.874	7,5 %	8,1 %
7	163.470	74.244	6,6 %	4,1 %
8	138.621	121.638	5,6 %	6,6 %
9	24.057	20.600	1,0 %	1,1 %
10	10.644	12.207	0,4 %	0,7 %
Sum	2.483.199	1.832.496	100 %	100 %
11	26.405			
Ikke fordelt	12.930	10.226		
Sum	2.522.534	1.842.722		

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

Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 6 er moderat risiko og klasse 7 – 10 er høy risiko.

Klasse 11 er misligholdte lån og engasjementer med individuelle nedskrivninger.

Estimat på fremtidige salgsgevinster ved leasing er ikke fordelt på risikoklasse.

Tabell: Portefølje fordelt på risikoklasser.

Selskapets lån og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 70,5 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 17,0 % av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat. Forventet tap¹ for bedriftsmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,17 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,32 %.

Engasjement som har en størrelse på mindre enn MNOK 5,0 utgjør 52,1 % av porteføljen. Disse utgjør 95,7 % av antall kunder.

Maksimal grense for et enkelt engasjement, fastsatt av Finansdepartementet, er 25 % av selskapets ansvarlige kapital. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet 5 kunde grupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var ut over 10 % av ansvarlig kapital

¹ PD x 0,35 = NT. 0,35 er en sjablonmessig tapsgrad.

Personmarkedsporteføljen utgjør 5,0 % av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 81,6 % av denne porteføljen er mot lav og moderat risikogruppe. Forventet tap for personmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,43 %. Forventet tap for hele personmarkedsporteføljen er 0,62 %.

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og industri utgjør 51 % av utbetalt portefølje. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i type objekt og engasjementsstørrelse.

Næringsfordelt portefølje	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Annen tjenesteyting	37.143	24.714
Bergverksdrift og utvinning	53.313	38.222
Bygge- og anleggsvirksomhet	422.666	321.323
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	76.312	28.776
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	2.355	2.646
Forretningsmessig tjenesteyting	232.724	140.197
Helse- og sosialtjenester	16.318	16.031
Industri	388.318	329.416
Informasjon og kommunikasjon	24.466	19.944
Jordbruk, skogbruk og fiske	279.241	206.041
Kraftforsyning	2.866	2.526
Kulturell virksomhet	18.882	11.896
Offentlig administrasjon	1.007	1.120
Omsetning og drift av fast eiendom	87.528	62.917
Overnatting- og serveringsvirksomhet	11.467	7.074
Transport og lagring	454.765	354.105
Undervisning	14.514	5.705
Vann, avløp, renovasjon	43.659	50.902
Varehandel, reparasjon av motorvogner	190.187	129.266
Privat	125.468	79.676
Sum	2.483.199	1.832.496

Tabell: Næringsfordelt portefølje

Brage skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Brage har derfor en sterk eksponering mot Vestlandet. Størst eksponering er det i Hordaland (39%), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (23%) og Sogn & Fjordane (11%).

Fylke	Portefølje 2014	Prosent av portefølje 2014
	NOK 1000	%
Aust-Agder	68.503	3 %
Hordaland	973.172	39 %
Nordland	270.973	11 %
Rogaland	582.142	23 %
Telemark	63.422	3 %
Sogn og Fjordane	284.989	11 %
Vest-Agder	88.145	4 %
Øvrige	151.852	6 %
Sum	2.483.199	100 %

Operasjonell risiko

Brages håndtering av operasjonell risiko følger forskrift om risikostyring og internkontroll. Brage 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. Ansvaret er nedfelt i den enkeltes stillingsinstrukser og ulike retningslinjer og rutiner. Overordnet styring og kontroll ivaretas av ledergruppen i selskapet. Eksternrevisor avgir årlig en uavhengig rapport til styret med vurdering av selskapets internkontrollprosess. Selskapets internkontrollprosess inneholder en vurdering av selskapets kontrolltiltak knyttet til de enkelte risikofaktorer identifisert.

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

Brage Finans har ingen kundeinnskudd. Porteføljen har en gjennomsnittlig løpetid på 4-5 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 eierbanker samt obligasjonslån i det eksterne gjeldsinvestormarkedet. Likviditetsrisiko knytter seg derfor 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 rammer og mål. Retningslinjene gir blant annet spesifikke rammer for minimum tilgjengelig bankreserve eller trekkrettigheter hos eierbanker. Styret har også vedtatt spesifikke minimumsmål 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). Selskapet har valgt å holde ekstra kapital, for prisrisiko, utover minimumskrav til kapitaldekning. Ekstra kapital styrker kapitaldekning og er etter selskapets vurdering tilstrekkelig til å dekke risiko for potensielle markedshendelser som kan medfører økning i finansieringskostnaden.

Markedsrisiko

Brage har ingen finansielle instrumenter der selskapet risikerer tap som følge av svingninger i aksjekurser, renter, valutakurser eller råvarepriser.

Markedsrisiko for Brage er i hovedsak knyttet til renterisiko. Brage 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. Vilåårene i kundeavtalene tillater dog prisjusteringer i alle avtaler innen 1-2 måneder. Selskapet har gjennom ICAAP valgt å styrke kapitaldekning for å ta hensyn til denne risikoen, jfr *priserisiko* under Likviditetsrisiko.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.14.

Soliditet/kapitaldekning

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

- Kapitalmål og kapitalbehov for Brage
- Risikofaktorer som påvirker Brage
- Analyse av kapitalmål og kapitalbehov ved finansiell framskrivning i et forventet scenario 2015-2019
- Analyse av kapitalmål og kapitalbehov ved et alvorlig nedgangsscenario 2015-2019.

ICAAP vurdering er gjennomført i tråd med nytt regelverk for kapitalkrav, CRD IV. Brage legger i årets ICAAP til grunn et totalt kapitalmål på 15,0%(nåværende mål 14%,) herunder mål for kjernekapital på 13% og ren kjernekapital på 11,5%. Selskapets nye kapitalmål vil være gjeldende fra 01.07.15.

Selskapets kapitaldekning er 18,3% per 31.12.14.

Kapitaldekning og soliditet anses å være tilfredsstillende i forhold til forventninger om vekst.

Note 10 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer	8.753	3.943
Nedskrivninger misligholdte engasjement	-4.904	-1.760
Netto misligholdte engasjementer, individuelt nedskrevet	3.849	2.183
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	17.652	10.227
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement	-3.397	-2.156
Netto tapsutsatte engasjement, individuelt nedskrevet	14.255	8.071

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 67 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 betjeningsevne er sannsynlighetsovervekt for tap.

Resultatført tap og nedskrivning for kredittrisiko				
	Individuelle	Grupper	Sum 2014	Sum 2013
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Balanseført nedskrivning:				
Nedskrivning 01.01	3.916	5.330	9.246	3.957
Periodens nedskrivninger	5.626	-	5.626	5.389
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-1.241	-1.429	-2.670	-100
Nedskrivning 31.12	8.301	3.901	12.202	9.246
Periodens resultatført tap:				
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	2.228		2.228	630
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte eng	-1.241		-1.241	-100
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	3.397	-1.429	1.968	4.758
Konstaterte tap i perioden	1.161		1.161	120
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konst:	5.545	-1.429	4.116	5.408

Note 11 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko og kapitaldekningskravet for markedsrisiko er dermed satt til null pr 31.12.14.

	31.12.2014	31.12.2013
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital	441.971	296.473
Immaterielle eiendeler	-9.145	-7.832
Utsatt skattefordel	-	-4.844
Kjernekapital	432.825	283.797
Ansvarlig lånekapital	-	-
Sum ansvarlig kapital	432.825	283.797
Risikovektet balanse	2.368.610	1.946.574
Kapitalkrav kredittrisiko	182.430	151.495
- herunder Foretak	120.980	151.495
- herunder Massemarked	60.617	-
- herunder Øvrige	833	-
Kapitalkrav operasjonell risiko-basis metoden	7.059	4.230
Kapitalkrav markedsrisiko	-	-
Total kapitalkrav	189.489	155.726
Kapitaldekning	18,3 %	14,6 %
- herunder kjernekapitaldekning	18,3 %	14,6 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	18,3 %	14,6 %

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

Note 12 Forfallstruktur balanseposter

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Ikke forfalt	Total 2014
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Kontanter og innskudd bank	64.671						64.671
Netto utlån	44.610	140.733	421.636	1.588.044	217.936	97.371	2.510.330
Immaterielle eiendeler						9.145	9.145
Driftsmidler						2.344	2.344
Andre eiendeler	8.066						8.066
Sum eiendeler	117.347	140.733	421.636	1.588.044	217.936	108.861	2.594.557
Gjeld kredittinstitusjoner			275.000	1.850.000			2.125.000
Annen gjeld	7.584	16.892	2.137			973	27.586
Egenkapital						441.971	441.971
Sum gjeld og egenkapital	7.584	16.892	277.137	1.850.000	-	442.944	2.594.557

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Ikke forfalt	Total 2013
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Kontanter og innskudd bank	91.231						91.231
Netto utlån	10.417	92.960	287.028	1.295.365	112.207	45.906	1.833.476
Immaterielle eiendeler						12.676	12.676
Driftsmidler						421	421
Andre eiendeler	20.228						20.228
Sum eiendeler	111.469	92.960	287.028	1.295.365	112.207	59.003	1.958.032
Gjeld kredittinstitusjoner			-	1.640.000			1.640.000
Annen gjeld	5.959	13.829	1.771				21.559
Egenkapital						296.473	296.473
Sum gjeld og egenkapital	5.959	13.829	1.771	1.640.000	-	296.473	1.958.032

Brage Finans sikrer tilfredsstillende innlån gjennom utstedelse av obligasjonslån i markedet samt lån og trekkfasiliteter hos eierbankene.

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 2014 og 2013 som tilnærmet lik virkelig verdi.

Note 13 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Midlertidige forskjeller		
Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	28.332	36.745
Forskuddsleie leasing	166.004	137.675
Skattemessig uopptjent inntekt	40.127	25.976
Andre midlertidige forskjeller	-3.853	-3.278
Netto midlertidige forskjeller	230.610	197.118
Underskudd til fremføring	-227.006	-215.059
Grunnlag for utsatt skatt	3.604	-17.942
27 % utsatt skattefordel	0	-4.844
27 % utsatt skatt	973	0
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt i balansen	973	-4.844
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Resultat før skattekostnad	21.315	9.240
Permanente forskjeller	231	207
Grunnlag for årets skattekostnad	21.546	9.447
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-33.492	-71.915
Endring underskudd til fremføring	11.946	62.467
Skattepliktig inntekt	0	0

Fordeling av skattekostnaden	2014	2013
	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
Endring i utsatt skatt, 27%	5.817	2.825
Skattekostnad	5.817	2.825

Betalbar skatt i balansen	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 14 Andre eiendeler

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Til gode merverdiavgift	4.559	16.964
Andre fordringer	715	1.022
Sum andre eiendeler	5.273	17.986

Note 15 Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler utgjør pr. 31.12.14 MNOK 1,2 sammenlignet med kr 0,- per 31.12.13.

Brage Finans har som målsetting å omsette eiendeler raskt, og holde lagerbeholdning på et minimum. Selskapet benytter ikke selv overtatte eiendeler, men avhender objektene.

Note 16 Leiefinansieringsavtaler

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Leiefinansieringsavtaler	3.127.954	2.213.591
Forskuddsleie(startleie) fra kunder	-227.446	-172.984
Akkumulerte avdrag	-774.232	-412.821
Estimat fremtidige salgsgevinster	16.452	8.149
Balanseførte leiefinansieringsavtaler	2.142.729	1.635.935

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

Note 17 Gjeld til kredittinstitusjoner

	Forfallsdato	Rente	Ramme	Tall i NOK mill
				Utestående
Lån 1 fra eierbanker	20.06.2016	2,50 %	400	400
Lån 2 fra eierbanker	07.12.2016	2,62 %	600	600
Tilgjengelige trekkfasiliteter hos eierbanker	25.09.2015		510	-
Sum		2,57 %	1.510	1.000

Vektet gjennomsnittlig rente på selskapets lån til eierbanker ved utgangen av 2014 er 2,57%. Rente er beregnet ved å vekte hvert enkelt innlån med rente(nibor+margin) per 31.12.14.
Ved utgangen av året har selskapet en kredittramme med selskapets aksjonærer på kr 510 mill, hvorav kr 0 mill. er trukket.
Låneavtalene er styrebehandlet og inngått på markedsmessige vilkår.

Note 18 Obligasjongjeld

Verdipapirnummer	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Ramme	Tall i NOK mill
					Utestående
NO0010710908	20.05.2014	20.05.2016	2,75 %	1.000	500
NO0010720014	18.09.2014	18.09.2017	2,32 %	500	150
NO0010719925	10.09.2014	10.11.2015	2,08 %	1.000	275
NO0010724529	21.11.2014	05.05.2017	2,36 %	500	200
Sum			2,46 %	3.000	1.125

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets obligasjoner ved utgangen av 2014 er 2,46%. Rente er beregnet ved å vekte hvert enkelt innlån med kupongrente(nibor+margin) per 31.12.14.
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.
Selskapet har ikke vært i brudd med covenants i låneavtaler i 2014.

Note 19 Annen gjeld

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Leverandørgjeld	954	651
Sum annen gjeld	954	651

Note 20 Avsetninger påløpte kostnader og forpliktelser

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	5.008	4.137
Avsatt, ikke utbetalt provisjon	2.041	3.232
Påløpte renter	4.495	3.652
Påløpte kostnader	7.416	3.817
Andre avsetninger	68	760
Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	19.029	15.600

Note 21 Poster utenom balansen

Selskapet har innvilget rammeavtaler til kunder på totalt MNOK 270 som per 31.12.14 er ubenyttet.

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

Note 22 Bundne midler

Bundne midler	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Husleiegaranti/Depositum	696	-
Skattetrekksmidler	1.118	960
Sum bundne midler	1.814	960

Note 23 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.14	77.500	212.558	6.415	296.473
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	13.000	117.000	0	130.000
Årets resultat	0	0	15.497	15.497
Egenkapital 31.12.14	90.500	329.558	21.913	441.971

Note 24 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 90.500.000 består av 50 000 000 aksjer å kr 1,81

Oversikt over aksjonærene pr. 31.12.

	Antall	Eierandel
Sparebanken Vest	24.950.000	49,90 %
Fana Sparebank	7.500.000	15,00 %
Sparebanken Sør	7.000.000	14,00 %
Helgeland Sparebank	5.000.000	10,00 %
Haugesund Sparebank	1.500.000	3,00 %
Voss Sparebank	1.000.000	2,00 %
Skudenes & Aakra Sparebank	850.000	1,70 %
Flekkefjord Sparebank	850.000	1,70 %
Luster Sparebank	675.000	1,35 %
Etne Sparebank	675.000	1,35 %
Totalt antall aksjer	50.000.000	100 %

Alle aksjene har lik stemmerett.

Note 25 Avtaler med nærstående parter

	2014	2013
	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap:		
Renteinntekter	6.036	2.733
Rentekostnader	-43.922	-33.960
Gebyrer og provisjonskostnader	-10.114	-6.019
Netto driftsinntekter nærstående parter	-48.001	-37.246
Balanse:		
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner	64.671	91.231
Sum Eiendeler nærstående parter	64.671	91.231
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	1.000.000	1.640.000
Sum Gjeld nærstående parter	1.000.000	1.640.000
Ikke balanseførte poster:		
Trekkfasilitet innlån fra aksjonærer	510.000	301.000
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.		

Note 26 Hendelser etter balansedagen

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



Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Brage Finans AS, som viser et overskudd på kr 15 497 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omsendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Brage Finans AS per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning - 2014 - Brage Finans AS, side 2

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 bokføringskikk i Norge.

Bergen, 28. januar 2015
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

(2)

Kontrollkomiteens årsmelding

Brage Finans AS

Kontrollkomiteen har i 2014 hatt 4 møter.

Kontrollkomiteen har ført tilsyn og kontroll med Brage Finans sin virksomhet og påsett at virksomheten er drevet i samsvar med bestemmelsene i finansieringsvirksomhetsloven, selskapets vedtekter og andre bestemmelser som selskapet har plikt til å rette seg etter.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som lovens og komiteens instruks bestemmer. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger, og har således funnet styrets vurdering av foretakets økonomiske stilling dekkende.

Alle dokumenter og opplysninger som komiteen mener har vært nødvendig for utførelsen av arbeidet, er forelagt komiteen.

Samarbeidet med selskapets styre, administrasjon og revisjon har vært meget bra.

Årsoppgjøret er foretatt i henhold til gjeldende regelverk, og vi tilrår overfor Generalforsamlingen at det fastsettes som selskapets årsregnskap for 2014.

Bergen, 12. mars 2015


Agnar Langeland
Leder


Jan Gustav Andersen
Medlem


Reidun Brekke
Medlem

Brage Finans AS

Postadresse: Postboks 113, 5804 Bergen

Besøksadresse: Fortunen 1, 5013 Bergen

www.brage.no

Jack Iversen

Administrerende Direktør

M +47 414 491 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