



BRAGE FINANS AS

ÅRSREGNSKAPET 2012

ÅRSBERETNING 2012

Brage Finans AS

Virksomhetens art

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 10 frittstående sparebanker. 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 (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom eierbanker som innehar en betydelig distribusjonskraft, kundemasse og kompetanse. 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.

Selskapets resultat for regnskapsåret er negativt med MNOK -3,82 mot MNOK -9,38 foregående år. Brage Finans AS befinner seg fortsatt i en oppbygningsfase og årets resultater er i henhold til styrets forventninger.

Renteinntekter utgjorde i 2012 samlet MNOK 26,9 mot MNOK 10,2 i 2011. Økning i inntekter er i all hovedsak knyttet til den sterke veksten i porteføljen i selskapets andre hele driftsår. Driftskostnader utgjorde i 2012 MNOK 27,5 hvorav personalkostnader utgjør ca 74% av samlede kostnader. Bokførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 31.12.12 til MNOK 3,96 hvilket tilsvarer 0,56% av gjennomsnittlig portefølje. Av årets nedskrivninger, MNOK 3,07, er det MNOK 1,04 som knytter seg til tap ved mislighold, hvorav resterende MNOK 2,03 er nedskrivninger for kredittrisiko.

Brage Finans AS har ved utgangen av året en portefølje på MNOK 982,6 som utgjør en økning med MNOK 559,4 sammenlignet med 31.12.11. Veksten i utlånsporteføljen kommer i hovedsak fra leiefinansiering til bedriftskunder hvilket har vært selskapets fokusområde i 2012.

Selskapets likviditetsbeholdning var per 31.12.12 MNOK 74,5. Det er i 2012 utarbeidet nye kredittrammer med selskapets eierbanker. Brage Finans vurderes å være i en tilfredsstillende likviditetssituasjon for å møte de utfordringer som selskapet står overfor i 2013.

Avviket mellom driftsresultat og kontantstrøm fra driftsaktiviteter skyldes i hovedsak sterk økning i utlånsportefølje som delvis er finansiert gjennom kapitalforhøyelse fra eierbanker.

Risikoforhold

Kredittrisiko

Gjennom selskapets leiefinansiering og salgspantlån, er kredittrisiko ansett som den mest sentrale risiko. Selskapet benytter risikoklassifiseringsmodeller for risikovurdering og -styring. Selskapets modeller gir god oversikt over risiko i porteføljen. I kredittvurderingen vektlegges så vel debitors betjeningsevne som den underliggende verdi av gjenstanden. Kunnskap om verdiutvikling av objektene samt annenhåndsverdier er sentral i selskapets overvåking av risiko. Kreditter er i all hovedsak sikret gjennom juridisk eierskap til gjenstanden. Selskapet har en balansert kredittrisiko ved utgangen av året, med en fordeling av kredittengasjement i henholdsvis lav, moderat og høy risikoklasse som er innenfor selskapets kredittstrategi. Selskapets konsentrasjonsrisiko er på et akseptabelt nivå, både med henhold til gjenstand, bransje og store engasjement.

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 tap grunnet svikt i interne rutiner, systemsvikt, internt eller eksternt mislighold eller andre operasjonelle hendelser. Selskapet vurderer løpende om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonell risiko.

Likviditetsrisiko

Selskapet blir tilført tilstrekkelig kapital fra sine aksjonærer, i form av innskutt egenkapital og lån. I 2012 er det foretatt kapitalforhøyelser på totalt MNOK 100 ved kontantinnskudd. Selskapets innlån er ytet fra selskapets aksjonærer i form av syndikerte lån og kredittrammer. Selskapets aksjonærer består av 10 frittstående sparebanker, noe som reduserer risiko knyttet til innlån og likviditet. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med aksjonærene for å ta hensyn til forventet vekst.

Renterisiko

Selskapets renterisiko vil i hovedsak være knyttet til renteendringer på kredittengasjement mot kunder opp mot lovfestede varslingsfrister i forhold til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette vurderes til å være moderat.

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 16 ansatte i selskapet ved utgangen av året. Totalt sykefravær i året har vært 196 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 selskapets 16 ansatte pr 31.12.12 er 8 kvinner. I selskapets ledergruppe er det også en jevn fordeling mellom kjønnene. Selskapets styre består av 5 menn og 2 kvinner.

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.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årets resultat etter skatt, MNOK 3,82 (underskudd) dekkes ved overføring fra selskapets overkursfond. Selskapet har pr 31.12.12 ingen fri egenkapital, men innskutt egenkapital utgjør MNOK 215.

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 12.februar 2013



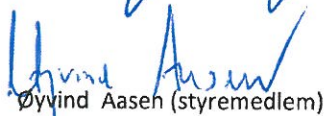
Henning Nordgulen (styrets leder)



Lisbeth Flågåeng (styremedlem)



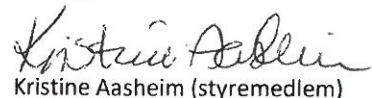
Bjørn Alræk (styremedlem)



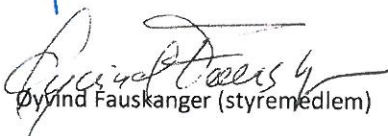
Øyvind Aasen (styremedlem)



Alf Inge Flokktvedt (styremedlem)



Kristine Aasheim (styremedlem)



Øyvind Fauskanger (styremedlem)



Jack Iversen (administrerende direktør)



Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Brage Finans AS, som viser et underskudd på kr 3 819 398. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, 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 omstendighetene, 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 2012, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

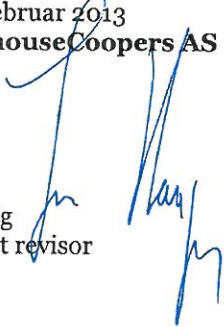
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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 bokføringsskikk i Norge.

Bergen , 12. februar 2013
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor



BRAGE FINANS AS

RESULTATREGNSKAP	Note	2012 (NOK)	2011 (NOK)
Driftsinntekter			
Renteinntekter og lignende.....	1	45.347.925	15.395.282
Rentekostnader og lignende.....	1	-18.439.155	-5.278.252
Netto renteinntekter.....		26.908.769	10.117.030
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		455.962	111.176
Gebyrer og provisjonskostnader.....	21	-2.110.764	-721.891
Netto driftsinntekter.....		25.253.967	9.506.315
Driftskostnader			
Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	3,4	-20.473.832	-14.696.800
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler.....	5,6	-1.599.942	-1.179.567
Andre driftkostnader.....	2	-5.394.701	-5.656.343
Sum driftskostnader.....		-27.468.475	-21.532.710
Driftsresultat før tap.....		-2.214.508	-12.026.395
 Tap på utlån.....	7,8	-3.073.145	-956.000
Ordinært resultat før skattekostnad.....		-5.287.653	-12.982.395
 Skattekostnad.....	12	1.468.255	3.606.758
Resultat for regnskapsåret.....		-3.819.398	-9.375.637
 Disponering (dekking) av årsresultatet			
Overført til annen egenkapital.....			
Overført fra overkursfond.....		-3.819.398	-9.375.637
Sum disponert (dekket).....		-3.819.398	-9.375.637

BRAGE FINANS AS

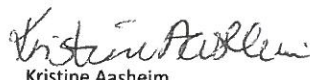
BALANSE PER 31 DES.	Note	2012 (NOK)	2011 (NOK)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....	7,11,18	74 519 106	21 726 169
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....	7,8,9,11	933 120 648	415 501 069
Nedbetalingslån.....	7,8,9,11	53 491 557	8 608 754
Nedskrivning av individuelle utlån.....	8,11	-1 230 000	-260 000
Nedskrivning av grupper av utlån.....	8,11	-2 727 833	-696 000
Netto utlån til kunder.....		982 654 372	423 153 823
Utsatt skattefordel.....	10,11,12	7 668 851	6 200 596
Andre immaterielle eiendeler.....	5,11	4 950 745	4 513 720
Maskiner, inventar og transportmidler.....	6,11	506 732	750 549
Andre eiendeler.....	11,13,21	15 802 973	22 997 163
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....	11	1 129 633	1 361 603
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....	11	349 307	437 410
		30 408 240	36 261 041
SUM EIENDELER.....		1 087 581 718	481 141 033
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....	11,21	860 000 000	350 000 000
Annen gjeld.....	11,15	1 007 401	5 362 982
Mottatt ikke opptjente inntekter.....	11	2 860 120	1 346 656
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....	11,16	8 656 190	5 553 989
Sum gjeld.....		872 523 711	362 263 627
Egenkapital			
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,40.....	19, 20	70 000 000	60 000 000
Overkursfond.....	19	145 058 008	58 877 405
Annen egenkapital.....	19	-	-
Sum egenkapital.....		215 058 008	118 877 405
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		1 087 581 718	481 141 033

Bergen, 12.februar 2013 i styret for Brage Finans AS

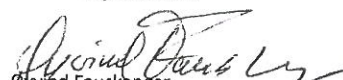

Henning Nordgulen
Styrets leder

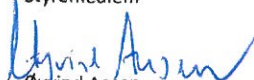

Alf Inge Flokktvedt
Styremedlem


Bjørn Alræk
Styremedlem


Kristine Aasheim
Styremedlem


Lisbeth Flågång
Styremedlem


Øyvind Fauskanger
Styremedlem


Øyvind Aasen
Styremedlem


Jack Rainer Iversen
Administrerende direktør

BRAGE FINANS AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING PER 31 DES.

	2012	2011
	(NOK)	(NOK)
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad.....	-5.287.653	-12.982.395
Avskrivninger.....	1.599.942	1.179.567
Endring i nedbetalingslån.....	-44.882.803	-7.930.492
Endring i leiefinansieringsavtaler.....	-514.617.746	-388.857.265
Endring i leverandørgjeld.....	-4.355.582	5.167.709
Endring i andre tidsavgrensningsposter.....	12.129.928	-13.002.443
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-555.413.913	-416.425.319
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler.....	-1.793.150	-2.169.434
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.....	-1.793.150	-2.169.434
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Endring i gjeld kredittinstitusjoner.....	510.000.000	350.000.000
Innbetalinger av egenkapital.....	100.000.000	75.000.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.....	610.000.000	425.000.000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter.....	52.792.938	6.405.247
Likviditetsbeholdning pr 01.01.....	21.726.169	15.320.921
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.....	74.519.107	21.726.168

BRAGE FINANS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

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.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

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.

Periodisering av renter, salgsgevinster, provisjoner og gebyrer

Renter, gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter, eller påløper som kostnader. Renteinntekter og –kostnader fordeles systematisk over avtalt leieperiode, jf Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner. Estimerte forventede fremtidige avslutningsinntekter hensyntas i restverdi ved beregning av effektiv rente i finansielle leasingavtaler, jfr IAS 17. Gebyrer, provisjoner o.l. som belastes kunden ved avtaleinngåelse balanseføres og periodiseres over engasjementets løpetid, såfremt disse overstiger direkte interne og eksterne utgifter knyttet til innvilgelse og utbetaling.

Utlån, misligholdte lån, tapsutsatte lån og nedskrivninger.

Utlån og leiefinansieringsavtaler er vurdert til amortisert kost, med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån der det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt. Objektive bevis for verdifall på et utlån, eller en gruppe av utlån, omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det ansees som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandlinger eller andre konkrete forhold som er inntruffet.

Et engasjement vurderes som misligholdt dersom det ikke betjenes i henhold til avtalt plan. Dersom ingen spesielle forhold tilsier annet blir det foretatt nedskrivning av kontrakt til virkelig verdi 33 dager etter ordinært forfall. Dersom en kunde har flere kontrakter, men bare en er misligholdt, rapporteres hele engasjementet som misligholdt.

Tapsutsatte engasjement blir identifisert med basis i rating og andre risikoinndikatorer. Vesentlige engasjement blir vurdert for nedskrivning individuelt. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall på et utlån; en tapshendelse eller forventet sannsynlighet for tap, 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 "Tap på utlån".

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

Grupper av utlån med forholdsvis like risiko-og verdiegenskaper, innen samme hovedsektorer eller hovednæringer, vurderes samlet i forhold til verdi. Behov for nedskrivning på gruppenivå baseres på objektive bevis for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. 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 "Tap på utlån".

Dersom den underliggende tapshendelsen bortfaller vil tidligere nedskrivninger reverseres.

Leiefinansiering (leasing)

Selskapets leasingaktiviteter består av finansielle leieavtaler. Driftsmidler /gjenstander til utleie (leasing) er klassifisert som leiefinansiering i balansen og behandles regnskapsmessig som utlån. 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. Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden, dvs etter gjeldende avskrivningssatser for varige driftsmidler, avhengig av gjeldende saldogrupper for de underliggende gjenstandene.

Driftsmidler til eget bruk

Driftsmidler til eget bruk balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid, 3-10 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. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

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, 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.

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.

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. Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

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. Utsatt skatt 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 bokføres til nominelt beløp.

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 1 Netto renteinntekter

Renteinntekter	2012	2011
Renteinntekter av utlån og fordringer	43.484.737	14.762.367
Renter på bankinnskudd	1.863.188	632.915
Sum renteinntekter og lignende	45.347.925	15.395.282
Rentekostnader	2012	2011
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-18.324.162	-5.247.214
Andre rentekostnader	-114.993	-31.038
Sum rentekostnader og lignende	-18.439.155	-5.278.252
Netto renteinntekter og lignende	26.908.769	10.117.030

Fordeling av renteinntekter	2012	2011
Virksomhetsområder:		
Leasing	38.792.755	13.855.927
Salgspantelån	4.691.982	906.441
Renteinntekter eks. bankinnskudd	43.484.737	14.762.367
Geografisk fordeling:		
Norge	43.484.737	14.762.367
Renteinntekter eks. bankinnskudd	43.484.737	14.762.367

Note 2 Andre driftskostnader

	2012	2011
Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	761.304	590.131
Diverse honorarer (regnskap, advokater og andre konsulenter)	930.710	1.274.625
IT- kostnader	1.020.723	1.059.894
Porto, telefon og kontorkostnader	1.440.843	1.283.384
Øvrige driftskostnader	1.241.121	1.448.309
Sum andre driftskostnader	5.394.701	5.656.343
Kostnadsført godtgjørelse til revisor	2012	2011
Lovpålagt revisjon eks mva (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	175.547	115.000
Andre attestasjonstjenester	30.000	36.350
Skatterådgivning (inkl. teknisk bistand med ligningspapirer)	-	30.945
Sum godtgjørelse til revisor	205.547	182.295

Note 3 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader	2012	2011
Lønnskostnader	16.707.883	11.836.184
Pensjoner	1.239.625	822.866
Arbeidsgiveravgift	1.905.927	1.378.269
Sosiale kostnader	209.491	151.711
Sum lønnskostnader	20.062.926	14.189.030
Generelle administrasjonskostnader	410.906	507.770
Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	20.473.832	14.696.800

Selskapet har ved utgangen av 2012 sysselsatt 16 årsverk.

Ytelser til ledende ansatte	Lønn	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse	Totalt 2012
Administrerende direktør	2.001.993	5.406	24.499	2.031.898

Det er inngått en egen bonusavtale med administrerende direktør, som vil komme til utbetaling i 2013 og 2015.
For administrerende direktør er det inngått egen sluttvederlagavtale på inntil 12 måneders etterlønn.

Ytelser til styret	Honorar	Totalt 2012
Henning Nordgulen, styrets leder	100.000	100.000
Alf Inge Flokktvedt, styremedlem	75.000	75.000
Bjørn Alræk, styremedlem	75.000	75.000
Kristine Aasheim, styremedlem	75.000	75.000
Lisbeth Flångeng, styremedlem	75.000	75.000
Øyvind Fauskanger, styremedlem	75.000	75.000
Øyvind Aasen, styremedlem	75.000	75.000
Sum ytelser til styret	550.000	550.000

Ytelser til kontrollkomite	Honorar	Totalt 2012
Agnar Langeland, leder	75.000	75.000
Jan Gustav Andersen	48.000	48.000
Reidun Brekke	48.000	48.000
Sum ytelser til kontrollkomite	171.000	171.000

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

Note 4 Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert ordning 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 uføredækning uten fripoliserett.

Note 5 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Hjemmeside	Programvare /system	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	0	5.571.741	5.571.741
Tilgang	121.125	1.562.237	1.683.362
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	121.125	7.133.978	7.255.103
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	0	2.304.358	2.304.358
Balanseført verdi 31.12.	121.125	4.829.620	4.950.745
Årets avskrivninger	0	1.246.337	1.246.337
Forventet økonomisk levetid		5 år	
Avskrivningsplan		Lineær	

Note 6 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Inventar	Kontor- maskiner	Datautstyr	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	454.940	106.870	558.866	1.120.676
Tilgang	55.630	0	54.158	109.789
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	510.570	106.870	613.024	1.230.465
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	188.660	89.512	445.560	723.732
Balanseført verdi 31.12.	321.910	17.358	167.464	506.732
Årets avskrivninger	101.876	36.771	214.958	353.605
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7 Finansiell risiko

Kreditrisiko

Gjennom selskapets leiefinansiering og salgspantlån, er kreditrisiko ansett som den mest sentrale risiko. Selskapet benytter risikoklassifiseringsmodeller for risikovurdering og -styring. Selskapets modeller gir god oversikt over risiko i porteføljen. I kredittvurderingen vektlegges såvel debitors betjeningsevne som den underliggende verdi av gjenstanden. Kunnskap om verdiutvikling av objektene samt annenhåndsverdier er sentral i selskapets overvåking av risiko. Kreditter er i all hovedsak sikret gjennom juridisk eierskap til gjenstanden. Selskapet har en balansert kreditrisiko ved utgangen av året, med en fordeling av kredittengasjement i henholdsvis lav, moderat og høy risikoklasse som er innenfor selskapets kredittstrategi, jfr note 9. Selskapets konsentrasjonsrisiko vurderes som akseptabel.

Næringsfordelt portefølje per 31.12.12:

Bygge- og anleggsvirksomhet	23 %
Transport og lagring	19 %
Industri	16 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	9 %
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8 %
Foretningmessig tjenesteyting	7 %
Omsetning og drift av fast eiendom	4 %
Annen bransje	14 %
	100 %

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 tap grunnet svikt i interne rutiner, systemsvikt, internt eller eksternt mislighold eller andre operasjonelle hendelser. Selskapet vurderer løpende om eksisterende kontrolltiltak er tilfredstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonell risiko.

Likviditetsrisiko

Selskapet blir tilført tilstrekkelig kapital fra sine aksjonærer, i form av innskutt egenkapital og lån. I 2012 er det foretatt kapitalforhøyelser på totalt NOK 100 000 000 ved kontantinnskudd. Selskapets innlån er ytet fra selskapets aksjonærer i form av syndikert lån og kredittrammeavtale. Selskapets aksjonærer består av 10 sparebanker, noe som reduserer risiko knyttet til innlån og likviditet. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med aksjonærene for å hensynta budsjettet/forventet vekst.

Renterisiko

Selskapets renterisiko vil i hovedsak være knyttet til renteendringer på kredittengasjement mot kunder opp mot lovfestede varslingsfrister i forhold til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette vurderes til å være moderat.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.12.

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.

Note 8 Resultatført tap og nedskrivning for kredittrisiko

Balanseført nedskrivning:	Individuelle	Grupper	Sum
Nedskrivning 01.01	260.000	696.000	956.000
Periodens nedskrivning	1.041.312	2.031.833	3.073.145
Konstaterte tap dekket av tidligere nedskrivning	-71.312	-	-71.312
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-	-	-
Nedskrivning 31.12	1.230.000	2.727.833	3.957.833
Periodens resultatført tap:			
Tap ved mislighold	1.041.312	-	1.041.312
Tap ved kredittrisiko		2.031.833	2.031.833
Sum resultatført tap på utlån	1.041.312	2.031.833	3.073.145

Periodens resultatførte inntekter på individuelt nedskrevet engasjementer 148.337

Note 9 Kredittrisiko

Risikoklasse	Netto utlån kunder		Netto utlån,%	
	2012	2011	2012	2011
1	1.587.149	1.948.453	0 %	0 %
2	258.670.481	116.727.931	26 %	28 %
3	242.999.556	121.761.347	25 %	29 %
4	71.782.396	17.544.477	7 %	4 %
5	106.962.418	53.375.682	11 %	13 %
6	96.159.653	35.986.057	10 %	8 %
7	39.511.654	43.292.895	4 %	10 %
8	51.828.981	21.597.821	5 %	5 %
9	11.283.476	11.333.614	1 %	3 %
10	2.809.661	462.163	0 %	0 %
Misligholdt	3.152.053	79.383	0 %	0 %
Ikke fordelte	99.864.726		10 %	0 %
	986.612.205	424.109.823	100 %	100 %

Reskontroposter og delutbetalte avtaler er ikke fordelt på risikoklasser.

Note 10 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 31.12.12.

	31.12.2012	31.12.2011
Sum egenkapital	215.058.008	118.877.405
Immaterielle eiendeler	-4.950.745	-4.513.720
Utsatt skattefordel	-7.668.851	-6.200.596
Kjernekapital	202.438.412	108.163.089
Sum ansvarlig kapital	202.438.412	108.163.089
Risikovektet balanse	1.070.000.928	488.485.219
Kapitalkrav kredittrisiko	83.838.194	38.284.818
Kapitalkrav operasjonell risiko	1.761.880	794.000
Kapitalkrav markedsrisiko	-	-
Total kapitalkrav	85.600.074	39.078.818
Kapitaldekning	19 %	22 %

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

Note 11 Forfallstruktur på diverse balanseposter

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Ikke forfalt	Total
Kontanter og innskudd bank	74.519.106						74.519.106
Leiefinansieringsavtaler		205.683	7.658.249	669.998.404	230.538.121	21.366.317	929.766.773
Nedbetalingslån			122.506	35.358.124	17.406.969		52.887.599
Immaterielle eiendeler						12.619.595	12.619.595
Driftsmidler						506.732	506.732
Andre eiendeler	17.281.912						17.281.912
Sum eiendeler	91.801.018	205.683	7.780.755	705.356.528	247.945.089	34.492.644	1.087.581.718
Gjeld kredittinstitusjoner			560.000.000	300.000.000			860.000.000
Annen gjeld	3.867.520	7.303.152	1.353.038				12.523.711
Egenkapital						215.058.008	215.058.008
Sum gjeld og egenkapital	3.867.520	7.303.152	561.353.038	300.000.000	-	215.058.008	1.087.581.718

Brage Finans sikrer tilfredsstillende innlån gjennom lån og trekkfasiliteter hos eierbankene (syndikerte lån).

Trekkfasilitetene har årlig fornyelse. Lånetransjene kan rulleres med lengre løpetid og avtalene er forøvrig basert på markedsmessige vilkår.

Note 12 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	2012	2011
Midlertidige forskjeller		
Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	17.518.876	14.961.593
Forskuddsleie leasing	94.409.180	40.036.193
Skattemessig uopptjent inntekt	16.027.223	5.902.089
Andre midlertidige forskjeller	-2.752.181	-1.739.445
Netto midlertidige forskjeller	125.203.099	59.160.430
Underskudd til fremføring	-152.591.850	-81.305.415
Grunnlag for utsatt skattefordel	-27.388.751	-22.144.985
28 % utsatt skatt	-7.668.850	-6.200.596
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skattefordel i balansen	-7.668.850	-6.200.596
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2012	2011
Resultat før skattekostnad	-5.287.653	-12.982.395
Permanente forskjeller	43.886	101.117
Grunnlag for årets skattekostnad	-5.243.766	-12.881.278
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-66.042.669	-54.368.226
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-71.286.435	-67.249.503
Fordeling av skattekostnaden	2012	2011
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	-1.468.255	-3.606.758
Skattekostnad	-1.468.255	-3.606.758

Betalbar skatt i balansen	2012	2011
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 13 Andre eiendeler

	2012	2011
Til gode merverdiavgift	14.102.695	22.655.836
Andre fordringer	1.700.278	341.328
Sum andre eiendeler	15.802.973	22.997.163

Note 14 Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler utgjør pr. 31.12.12 NOK 0,- mot NOK 690.619 i 2011. 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 15 Annen gjeld

	2012	2011
Leverandørgjeld	1.007.401	5.362.982
Sum annen gjeld	1.007.401	5.362.982

Note 16 Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser

	2012	2011
Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	3.062.094	2.325.707
Avsatt, ikke utbetalt provisjon	781.974	341.905
Påløpte renter	1.697.387	679.689
Påløpte kostnader	2.992.539	1.726.935
Andre avsetninger	122.196	479.754
Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	8.656.190	5.553.989

Note 17 Poster utenom balansen

Selskapet har innvilget kommiterte lånerammer til disposisjon på totalt MNOK 327 som per 31.12.12 er ubenyttet.

Note 18 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter

Bundne bankinnskudd	2012	2011
Skattetrekksmidler	731.829	678.785
Sum bundne midler	731.829	678.785

Note 19 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.12	60.000.000	58.877.405	0	118.877.405
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	10.000.000	90.000.000	0	100.000.000
Årets resultat	0	-3.819.398	0	-3.819.398
Egenkapital 31.12.12	70.000.000	145.058.008	0	215.058.008

Note 20 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 70 000 000 består av 50 000 000 aksjer á kr 1,40.

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	100,0 %

Alle aksjene har lik stemmerett.

Note 21 Avtaler med nærstående parter

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

	2012	2011
Lån	138.499	18.634
Leasing	1.972.265	703.257
Sum gebyrer og provisjonskostnader	2.110.764	721.891

Ved utgangen av året er det inngått en låneavtale med selskapets aksjonærer med en ramme på NOK 600 mill, hvorav MNOK 60 er trukket. Låneavtalen er styrebehandlet og inngått på markedsmessige vilkår.

Selskapet har låneavtaler hos aksjonærene på til sammen NOK 860 mill. per 31.12.12.

Gjennomsnittlig rente for perioden har vært 3,1%.

Videre har selskapet en kortsiktig fordring på NOK 0,68 mill. mot lånegivere, relatert til avregning av innlånsrenter.

Note 22 Hendelser etter balansedagen

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