



Kvartalsrapport

4. kvartal 2023

 **Brage Finans**

Innhold

Fjerde kvartal og året 2023 - konsern.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse.....	7
Endringer i egenkapital.....	8
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	9
Note 2 Segmentinformasjon.....	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader.....	11
Note 4 Tap på utlån.....	11
Note 5 Nedskrivning på utlån.....	12
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	13
Note 7 Kapitaldekning.....	14
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser.....	15
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	15
Note 10 Virksomhetssammenslutning.....	15
Note 11 Eierinteresser i konsernselskaper.....	16
Note 12 Hendelser etter balansedagen.....	16
Kvartalstall – konsern.....	17

Fjerde kvartal og året 2023 - konsern

Fjerde kvartal 2023 (2022*)

- Netto renteinntekter på 212 (170,1) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 28,3 (12,8) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 127,1 (99,7) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 11 % (12,3 %).
- Kostnadsprosent på 27 % (26 %).

Året 2023 (2022*)

- Netto renteinntekter på 787,3 (625,6) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 76,3 (45,6) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 463,1 (365,3) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 11,2 % (12 %).
- Kostnadsprosent på 27 % (25 %).
- Uvektet kjernekapitalandel: 14,2 % (13,9 %).

Finansielle hovedtall

	4. kvartal 2023	4. kvartal 2022	Året 2023	Året 2022
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	212,0	170,1	787,3	625,6
Tap og nedskrivninger utlån	28,3	12,8	76,3	45,6
Resultat før skatt	127,1	99,7	463,1	365,3
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	11,0 %	12,3 %	11,2 %	12,0 %
2. Kostnadsprosent	27 %	26 %	27 %	25 %
Kapitaldekning	21,1 %	20,3 %	21,1 %	20,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,2 %	13,9 %	14,2 %	13,9 %

Definisjoner:

1. Resultat for perioden (eksklusiv bonusprovisjon til eiere og bonusavsetning) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom perioden.
2. Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eiere).

* Tall for 2022 gjelder selskapet Brage Finans AS. Konsernetablering fant sted i 2. kvartal 2023, se note 10.

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

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

OPPSUMMERING FJERDE KVARTAL

Årets fjerde kvartal ble nok et godt kvartal for Brage Finans. Konsernet leverer et solid resultat med en god avkastning til eierne.

Konsernets strategi med utbygging av kontornettverket og etablering i nye geografiske områder har bidratt positivt til vekst i porteføljen, både for bedriftsmarkedet og privatmarkedet.

Vedvarende fokus på lav og moderat risiko bidrar til at Brage Finans kan vise til en portefølje med god kvalitet, som er diversifisert både i bransjer og i gjenstandstyper.

I årets siste kvartal gjennomførte morselskapet en rettet emisjon på 200 millioner kroner for å underbygge selskapets vekst. Samtlige aksjonærer tegnet pro rata etter eierandel og ny aksjekapital ble registret i november.

RESULTAT FOR FJERDE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for årets fjerde kvartal utgjorde 127,1 millioner kroner, mot 99,7 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11 % for kvartalet isolert.

Det har i kvartalet vært en noe svakere utvikling i konsernets markedsområder, der totalmarkedet for nye leasing og lånekontrakter ser ut til å ha bremset litt opp. Brage Finans har dog fortsatt å ta markedsandeler. Kundene kommer fra samarbeidende forhandlere, eierbanker og direkte via eget salgsapparat.

Netto renteinntekter utgjorde 212 millioner kroner for kvartalet, mot 170,1 millioner kroner i fjerde kvartal 2022, en økning på 25 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

I takt med at Norges Bank har hevet styringsrenten, vedvarende høy nibor og historisk høye fundingkostnader, har konsernet regulert rentene i både bedriftsmarkedsporteføljen og privatmarkedsporteføljen.

Konsolidering av Factoring Finans, som fortsatt er i en oppbyggingsfase, bidrar negativt til konsernets kostnadsprosent, som endte på 27 % for kvartalet isolert sett.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 28,3 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR ÅRET 2023

Konsernets resultat før skatt for 2023 utgjorde 463,1 millioner kroner, mot 365,3 millioner kroner foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,2 %.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 31.12.23 en brutto utlånsportefølje på 23,7 milliarder kroner. Dette er en økning på 3,2 milliarder kroner (15 %) sammenlignet med 31.12.22. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 178,7 millioner kroner per 31.12.23, hvilket tilsvarte 0,75 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,83 % ved utgangen av kvartalet.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (eierandel 55,7 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Factoring Finans AS hadde et resultat i fjerde kvartal på 0,5 millioner kroner, og 1,8 millioner kroner for 2023.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 18,5 milliarder kroner per 31.12.23. I tillegg hadde konsernet ved utgangen av kvartalet 727 millioner kroner i lån fra Den Nordiske Investeringsbank.

RATING

Morselskapet er ratet av Scope Ratings, og er tildelt en utstederrating på «A-» og rating for selskapets usikrede obligasjonsgjeld på «A-», begge med «Stable Outlook».

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av tredje kvartal 2023 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 21,1 %, herunder kjernekapitaldekning på 19,1 % og ren kjernekapitaldekning på 17,4 %.

	Kapitaldekning 31.12.2023	Kapitalkrav 31.12.2023
Ansvarlig kapital	21,1 %	19,30 %
Kapitaldekning	19,1 %	16,85 %
Ren kjernekapital	17,4 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 14,2 % per 31.12.23. Til sammenligning var denne 13,9 % per 31.12.22.

Brage Finans mottok i begynnelsen av juli nytt pilar 2-krav fra Finanstilsynet. Det nye kravet på 1,8 % var gjeldende fra og med 31. august 2023. Kravet ble redusert med 0,8 prosentpoeng sammenlignet med tidligere krav.

Det nye kravet på 1,8 % må møtes med minimum 1,01 % ren kjernekapital. Tidligere måtte hele pilar 2-kravet oppfylles av ren kjernekapital.

I begynnelsen av fjerde kvartal gjennomførte morselskapet en planlagt egenkapitalemisjon med sine eiere. Selskapet fikk i den forbindelse tilført 200 millioner kroner i egenkapital for å underbygge videre vekst i porteføljen.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 344,1 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 1,5 %.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Privatmarked», «Bygge- og anleggsvirksomhet» og «Forretningsmessig tjenesteyting», utgjorde 55,4 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde 17,5 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal, en økning på 3,1 milliarder kroner (21 %) sammenlignet med 31.12.22. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 87 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.12.23.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal totalt 6,2 milliarder kroner, en økning på 0,1 milliarder kroner (2 %) sammenlignet med 31.12.22. Privatmarkedsporteføljen utgjør 26 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (24 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (20 %) og Agder (13 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FRAMTIDSUTSIKTER

2023 har vært et år preget av uro, høy inflasjon og stigende renter, noe som har preget både verdensøkonomien, Europa og Norge. Mot slutten av året ser man dog at konsumprisveksten er på vei ned fra svært høye nivåer i mange land. Dette kan tyde på rentehevingene begynner å få effekt. Indikasjoner fra sentralbankene hos våre viktigste handelspartnere, og i Norge, indikerer at rentetoppen er nådd ved inngangen til 2024. Det er delte meninger om hvor lenge rentenivåene vil holde seg høye før man igjen vil se en nedgang.

Flere forhold kan tyde på at økonomien nå kjøler seg ned her i landet, men at man enda ikke har sett de fulle effektene av rentøkningene vi har bak oss. Det er imidlertid usikkerhet om den økonomiske utviklingen og i hvor stor grad renteoppgangen og prisveksten vil treffe bedrifter og husholdninger her i Norge.

Veksten i norsk økonomi har allerede siden første halvår bremsset opp, og man forventer at aktiviteten vil fortsette å avta noe gjennom vinteren. Presset i økonomien har avtatt og i tillegg har husholdningenes konsum falt gjennom året.

Selv om norske bedrifter samlet sett venter en nedgang i aktiviteten i første kvartal i år, er det store forskjeller mellom næringene. Eksportrettet industri og petroleumsnæringen forventer vekst også i 2024 og vil bidra til å holde oppe norsk økonomi.

Til tross for fortsatt usikre tider og høye rentenivå står Brage Finans godt rustet til å møte det nye året. Konsernet har en unik eierstruktur, med solide banker i ryggen, en sterk distribusjonsmodell med flere bein å stå på samt lav til moderat risiko i porteføljen.

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

Bergen, 25. januar 2024

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Lasse Kvinlaug
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Morselskap										Konsern			
31.12.22	31.12.23	4. kv. 22	4. kv. 23	Beløp i tusen kroner	Note	4. kv. 23	4. kv. 22	31.12.23	31.12.22				
1.042.527	1.762.948	334.925	512.842	Renteinntekter og lignende	3	518.919	334.925	1.773.914	1.042.527				
-416.948	-984.884	-164.867	-305.793	Rentekostnader og lignende	3	-306.949	-164.867	-986.597	-416.948				
625.579	778.064	170.058	207.049	Netto renteinntekter		211.970	170.058	787.318	625.579				
23.413	30.020	6.633	8.481	Gebyrer og provisjonsinntekter		12.668	6.633	41.022	23.413				
-104.656	-119.409	-24.915	-21.434	Gebyrer og provisjonskostnader		-21.598	-24.915	-119.710	-104.656				
-4.601	-	-822	-	Innt. av eierinteresser i tilkn. selsk.		-	-822	-	-4.601				
1.291	5.682	1.588	2.093	Netto verdiendring verdipapirer		2.126	1.588	4.563	1.291				
23.179	33.229	8.254	6.830	Andre driftsinntekter		6.941	8.254	33.548	23.179				
564.205	727.585	160.795	203.019	Netto driftsinntekter		212.106	160.795	746.740	564.205				
-98.460	-119.881	-33.194	-30.235	Lønn og generelle adm.kostnader		-35.269	-33.194	-130.294	-98.460				
-34.811	-45.602	-9.579	-11.419	Andre driftkostnader		-13.729	-9.579	-51.698	-34.811				
-20.001	-24.133	-5.478	-7.098	Avskrivninger		-7.638	-5.478	-25.435	-20.001				
-153.273	-189.616	-48.251	-48.752	Sum driftskostnader		-56.636	-48.251	-207.427	-153.273				
410.932	537.969	112.545	154.266	Driftsresultat før tap		155.470	112.545	539.313	410.932				
-45.614	-75.216	-12.830	-27.651	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-28.326	-12.830	-76.254	-45.614				
365.318	462.753	99.715	126.616	Ordinært resultat før skatt		127.145	99.715	463.059	365.318				
-87.230	-110.398	-22.364	-29.182	Skattekostnad		-29.182	-22.364	-110.398	-87.230				
278.088	352.355	77.351	97.434	Resultat for regnskapsperioden	2	97.963	77.351	352.661	278.088				
-	-	-	-	Minoritetsinteresser		234	-	135	-				
278.088	352.355	77.351	97.434	Majoritetsinteresser		97.728	77.351	352.526	278.088				

Utvidet resultatregnskap

Morselskap										Konsern			
31.12.22	31.12.23	4. kv. 22	4. kv. 23	Beløp i tusen kroner	Note	4. kv. 23	4. kv. 22	31.12.23	31.12.22				
278.088	352.355	77.351	97.434	Resultat for regnskapsperioden		97.963	77.351	352.661	278.088				
-	-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-				
-	-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-	-				
278.088	352.355	77.351	97.434	Totalresultat for regnskapsperiode		97.963	77.351	352.661	278.088				
-	-	-	-	Minoritetsinteresser		234	-	135	-				
278.088	352.355	77.351	97.434	Majoritetsinteresser		97.728	77.351	352.526	278.088				

Balanse

Morselskap			Konsern		
31.12.2022	31.12.2023	Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2023	31.12.2022
EIENDELER					
268.826	1.231.933	Kontanter og kontantekvivalenter	8	1.348.255	268.826
20.375.011	23.390.046	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	23.498.850	20.375.011
118.505	124.176	Rentebærende verdipapirer	8	124.176	118.505
39.520	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	39.520
-	72.095	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10, 11	-	-
41.245	43.903	Immaterielle eiendeler	1	64.085	41.245
35.026	26.406	Varige driftsmidler		29.733	35.026
75.945	97.723	Andre eiendeler	8	100.820	75.945
12.487	24.074	Anleggsmidler holdt for salg		24.074	12.487
20.966.565	25.010.357	SUM EIENDELER		25.189.993	20.966.565
GJELD OG EGENKAPITAL					
331.268	727.385	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	812.486	331.268
16.812.213	19.670.076	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	19.670.076	16.812.213
50.579	48.706	Annen gjeld	1, 8	63.421	50.579
243.590	312.810	Utsatt skatt		312.810	243.590
178.095	165.628	Avsetninger	8	196.175	178.095
336.551	388.316	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	388.316	336.551
17.952.296	21.312.920	Sum gjeld		21.443.283	17.952.296
423.735	437.403	Aksjekapital	7	437.403	423.735
1.476.324	1.662.655	Overkurs	7	1.706.342	1.476.324
185.000	335.000	Fondsobligasjoner	7, 9	335.000	185.000
929.211	1.262.378	Annen opptjent egenkapital	7	1.267.964	929.211
3.014.269	3.697.436	Sum egenkapital		3.746.710	3.014.269
20.966.565	25.010.357	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25.189.993	20.966.565

Endringer i egenkapital

<i>Morselskap</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2022	410.066	1.089.992	175.000	664.166	-	2.339.224
Kapitalforhøyelse	13.669	386.331	-	-	-	400.000
Periodens resultat	-	-	-	278.088	-	278.088
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	110.000	-	-	110.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-100.000	-	-	-100.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-13.043	-	-13.043
Egenkapital 31.12.2022	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	352.355	-	352.355
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-	-	-	-
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-19.188	-	-19.188
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.662.655	335.000	1.262.378	-	3.697.436

<i>Konsern</i>						
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2022	410.066	1.089.992	175.000	664.166	-	2.339.224
Kapitalforhøyelse	13.669	386.331	-	-	-	400.000
Periodens resultat	-	-	-	278.088	-	278.088
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	110.000	-	-	110.000
Innfrielse/tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-100.000	-	-	-100.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-13.043	-	-13.043
Egenkapital 31.12.2022	423.735	1.476.324	185.000	929.211	-	3.014.269
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	200.000
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	352.526	135	352.661
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-19.188	-	-19.188
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.706.342	335.000	1.218.861	49.103	3.746.710

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2023.

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

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2023 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Konsernregnskapet består av morselskapet Brage Finans AS, og datterselskapet Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS.

Bruk av estimater

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

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

Konsolideringsprinsipper

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i konsernselskaper og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert eventuell internfortjeneste og urealisert gevinst og tap, elimineres ved utarbeidelse av konsernregnskapet.

Datterselskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor morselskapet kan utøve kontrollerende makt over selskapets drift (faktisk kontroll). Kontroll foreligger når selskapet har makt over investeringsobjektet, er utsatt for eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet, og mulighet til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen.

Datterselskap konsolideres fra det tidspunkt reell kontroll er overført til konsernet.

Investering i datterselskap regnskapsføres til kostmetoden i selskapsregnskapet.

Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet, og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill allokteres til de kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha fordel av synergieffekter som følger av virksomhetssammenslutningen.

Allokering av kost ved virksomhetssammenslutning endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per tidspunkt for overtakelse av kontroll. Allokering kan endres inntil avleggelse av årsregnskapet, eller innen utløpet av en 12 måneders periode.

Goodwill balanseføres i konsernregnskapet til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men vurderes for verdifall minst en gang i året.

Note 2 Segmentinformasjon

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

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

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

Konsernet har kun inntekter i Norge.

Morselskap			Konsern		
BM	PM	Totalt 2023	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap					
531.197	246.867	778.064	540.451	246.867	787.318
-	-50.478	-50.478	9.901	-50.478	-40.577
-134.003	-55.613	-189.616	-151.814	-55.613	-207.427
-72.075	-3.141	-75.216	-73.113	-3.141	-76.254
325.119	137.634	462.753	325.425	137.634	463.059
-77.563	-32.835	-110.398	-77.563	-32.835	-110.398
247.556	104.799	352.355	247.862	104.799	352.661
Resultat for regnskapsåret					
Balanse					
17.369.236	6.194.518	23.563.753	17.483.045	6.194.518	23.677.563
-158.290	-15.418	-173.707	-163.296	-15.418	-178.713
17.210.946	6.179.100	23.390.046	17.319.750	6.179.100	23.498.850
Netto utlån til kunder					

Morselskap			Konsern		
BM	PM	Totalt 2022	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap					
413.700	211.878	625.579	413.700	211.878	625.579
-11.104	-50.270	-61.373	-11.104	-50.270	-61.373
-100.515	-52.758	-153.273	-100.515	-52.758	-153.273
-41.014	-4.600	-45.614	-41.014	-4.600	-45.614
261.068	104.251	365.318	261.068	104.251	365.318
-62.338	-24.893	-87.230	-62.338	-24.893	-87.230
198.730	79.358	278.088	198.730	79.358	278.088
Resultat for regnskapsåret					
Balanse					
14.424.726	6.081.414	20.506.139	14.424.726	6.081.414	20.506.139
-117.077	-14.050	-131.128	-117.077	-14.050	-131.128
14.307.648	6.067.363	20.375.011	14.307.648	6.067.363	20.375.011
Netto utlån til kunder					

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	4. kv. 2023	4. kv. 2022	31.12.2023	31.12.2022
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	9.793	4.383	24.333	9.173
Renteinntekter av utlån til kunder	503.049	330.542	1.738.615	1.033.355
Sum renteinntekter og lignende inntekter	512.842	334.925	1.762.948	1.042.527
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-11.705	-3.155	-30.186	-9.415
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-292.367	-160.271	-947.144	-401.763
Øvrige rentekostnader	-1.721	-1.442	-7.555	-5.771
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-305.793	-164.867	-984.884	-416.948

<i>Konsern</i>	4. kv. 2023	4. kv. 2022	31.12.2023	31.12.2022
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	11.550	4.383	26.176	9.173
Renteinntekter av utlån til kunder	507.369	330.542	1.747.738	1.033.355
Sum renteinntekter og lignende inntekter	518.919	334.925	1.773.914	1.042.527
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13.086	-3.155	-31.567	-9.415
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-292.367	-160.271	-947.144	-401.763
Øvrige rentekostnader	-1.495	-1.442	-7.886	-5.771
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-306.949	-164.867	-986.597	-416.948

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	4. kv. 2023	4. kv. 2022	31.12.2023	31.12.2022
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-4.707	-8.075	-42.579	-1.164
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-9.201	-293	-7.163	-5.369
Konstaterte tap i perioden	-13.743	-4.463	-25.474	-39.081
Sum resultatført tap på utlån	-27.651	-12.830	-75.216	-45.614

<i>Konsern</i>	4. kv. 2023	4. kv. 2022	31.12.2023	31.12.2022
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	-5.382	-8.075	-43.617	-1.164
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-9.201	-293	-7.163	-5.369
Konstaterte tap i perioden	-13.743	-4.463	-25.474	-39.081
Sum resultatført tap på utlån	-28.326	-12.830	-76.254	-45.614

Note 5 Nedskrivning på utlån

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av en 3-trinns metode som er beskrevet i note 15 i årsregnskapet for 2023.

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.193	-4.996	-2.023	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-18.600	-9.055	-5.162	-10.649	-43.466
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	14.905	25.226
Tapsavsetning 31.12.23	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.23	21.467.849	1.336.270	252.470	507.164	23.563.754
Tapsavsetning per 31.12.23	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Netto utlån til kunder 31.12.23	21.428.756	1.312.742	221.373	427.175	23.390.046

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.22	-27.417	-10.100	-23.779	-68.668	-129.964
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.251	-1.295	-100	-856	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-4.527	5.034	-362	-144	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.641	-2.401	6.610	-2.568	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-2.167	-3.611	-3.353	9.130	-
Endring som følge av ny måling av tap	13.767	4.154	353	-13.982	4.292
Endring som følge av nye utlån	-20.595	-7.934	-3.322	-13.867	-45.718
Endring som følge av avgang portefølje	2.915	1.485	4.569	31.292	40.262
Tapsavsetning 31.12.22	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.22	19.045.015	1.004.768	110.157	346.199	20.506.139
Tapsavsetning per 31.12.22	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Netto utlån til kunder 31.12.22	19.007.602	990.100	90.774	286.536	20.375.011

Note 5 Nedskrivning på utlån (forts.)

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	3.520	-2.337	-544	-640	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-5.310	8.346	-1.321	-1.716	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-675	-1.982	5.418	-2.761	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.193	-4.996	-2.023	8.212	-
Endring som følge av ny måling av tap	16.313	-1.166	-11.808	-27.678	-24.339
Endring som følge av nye utlån	-19.297	-9.146	-5.162	-14.868	-48.472
Endring som følge av avgang portefølje	4.265	2.330	3.726	14.905	25.226
Tapsavsetning 31.12.23	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.714
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.23	21.572.300	1.339.836	252.470	512.957	23.677.564
Tapsavsetning per 31.12.23	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.714
Netto utlån til kunder 31.12.23	21.532.510	1.316.217	221.373	428.749	23.498.850

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.22	-27.417	-10.100	-23.779	-68.668	-129.964
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.251	-1.295	-100	-856	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-4.527	5.034	-362	-144	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.641	-2.401	6.610	-2.568	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-2.167	-3.611	-3.353	9.130	-
Endring som følge av ny måling av tap	13.767	4.154	353	-13.982	4.292
Endring som følge av nye utlån	-20.595	-7.934	-3.322	-13.867	-45.718
Endring som følge av avgang portefølje	2.915	1.485	4.569	31.292	40.262
Tapsavsetning 31.12.22	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.22	19.045.015	1.004.768	110.157	346.199	20.506.139
Tapsavsetning per 31.12.22	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Netto utlån til kunder 31.12.22	19.007.602	990.100	90.774	286.536	20.375.011

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

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

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
		Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
146.119	338.268	Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	344.061	146.119
310.237	421.367	Tapsutsatte engasjementer	421.367	310.237
456.356	759.635	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	765.428	456.356
-79.046	-111.087	Trinn 3 nedskrivninger	-115.305	-79.046
377.310	648.548	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	650.123	377.310

Note 7 Kapitaldekning

Kapitaldekning er beregnet ut ifra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og basismetode for operasjonell risiko.

Morselskap			Konsern	
31.12.2022	31.12.2023		31.12.2023	31.12.2022
2.829.269	3.362.436	EK justert for hybridkapital	3.411.710	2.829.269
-41.245	-43.903	Immaterielle eiendeler	-64.085	-41.245
-119	-124	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-124	-119
2.787.906	3.318.409	Sum ren kjernekapital	3.347.501	2.787.906
185.000	335.000	Hybridkapital	335.000	185.000
2.972.906	3.653.409	Sum kjernekapital	3.682.501	2.972.906
336.551	388.316	Ansvarlig lånekapital	388.316	336.551
3.309.457	4.041.725	Sum ansvarlig kapital	4.070.816	3.309.457
15.378.553	17.829.087	Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	18.168.114	15.378.553
1.298.685	2.482.432	herunder Foretak	2.908.861	1.298.685
108.769	267.220	herunder Forfalte engasjementer	267.220	108.769
6.182.277	6.339.879	herunder Foretak - SMB	6.339.879	6.182.277
2.938.916	3.565.086	herunder Massemarked - SMB	3.565.086	2.938.916
4.574.956	4.645.888	herunder Massemarked - Øvrige	4.649.066	4.574.956
99.817	295.629	herunder Institusjoner	270.720	99.817
5.535	5.754	herunder Andel i verdipapirfond	5.754	5.535
-	-	herunder Stater og sentralbanker	-	-
5.627	4.923	herunder Lokale og regionale myndigheter	4.923	5.627
374	649	herunder Offentlige foretak	649	374
39.520	72.095	herunder Egenkapitalposisjoner	-	39.520
124.076	149.531	herunder Øvrige engasjementer	155.956	124.076
886.743	1.091.442	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.122.254	886.743
16.265.296	18.920.529	Totalt vektet beregningsgrunnlag	19.290.368	16.265.296
20,3 %	21,4 %	Kapitaldekning	21,1 %	20,3 %
18,3 %	19,3 %	- herunder kjernekapitaldekning	19,1 %	18,3 %
17,1 %	17,5 %	- herunder ren kjernekapitaldekning	17,4 %	17,1 %
13,9 %	14,3 %	Uvektet kjernekapitalandel	14,2 %	13,9 %

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

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

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

Morselskap			Verdsettelses-	Konsern		
31.12.2022	31.12.2023		Klassifisering	hierarki	31.12.2023	31.12.2022
Finansielle eiendeler:						
268.826	1.231.933	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	Nivå 2	1.348.255	268.826
20.375.011	23.390.046	Netto utlån til kunder	Amortisert kost		23.498.850	20.375.011
118.505	124.176	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat		124.176	118.505
75.945	97.723	Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		100.820	75.945
20.838.287	24.843.879	Sum finansielle eiendeler			25.072.101	20.838.287
Finansiell forpliktelser:						
331.268	727.385	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		812.486	331.268
16.812.213	19.670.076	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost		19.670.076	16.812.213
336.551	388.316	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		388.316	336.551
228.675	214.334	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		259.596	228.675
17.708.706	21.000.110	Sum finansielle forpliktelser			21.130.473	17.708.706

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2022	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.12.2023
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	16.739.000	7.945.000	-4.659.000	-480.000	19.545.000
Påløpte renter og overkurs	73.213	-	-	51.863	125.076
Sum verdipapirgjeld	16.812.213	7.945.000	-4.659.000	-428.137	19.670.076
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	335.000	125.000	-75.000	-	385.000
Fondsobligasjoner, pålydende	185.000	150.000	-	-	335.000
Påløpte renter	1.551	-	-	1.765	3.316
Sum verdipapirgjeld	521.551	275.000	-75.000	1.765	723.316

Note 10 Virksomhetssammenslutning

Den 8. mai 2023 økte Brage Finans sin eierandel i Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS («Factoring Finans») fra 42,6 % til 55,7 % gjennom en egenkapitalemisjon hvor Brage Finans sitt kontantinnskudd tilførte selskapet 25 millioner kroner i ny egenkapital.

Factoring Finans er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer, samt andre fordringsadministrative tjenester og produkter. Siden Brage Finans kom inn på eiersiden i september 2021 har Factoring Finans etablert seg i flere geografiske områder, og kundetilgangen har tatt seg opp betydelig. Virksomhetssammenslutningen er et viktig skritt for å videreutvikle faktoringsselskapet og understøtte muligheter for vekst. Faktoring og fakturakjøp er komplementære produkter til Brage Finans sitt eksisterende produktspekter. Ved å inkludere Factoring Finans i konsernets portefølje, styrker Brage Finans evnen til å tilby et bredere spekter av finansielle løsninger.

Virksomhetssammenslutningen er regnskapsført som et trinnvist kjøp. Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og gjeld i virksomheten på overtakelsestidspunktet var som følger:

	Virkelig verdi på overtakelsestidspunktet
Konter og kontantekvivalenter	59.847
Netto utlån til kunder	261.400
Immaterielle eiendeler	4.270
Varige driftsmidler	494
Andre eiendeler	2.164
Sum eiendeler	328.175
Innlån fra kredittinstitusjoner	199.403
Annen gjeld	7.912
Avsetninger	10.248
Sum gjeld	217.563
Virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler	110.613
Virkelig verdi av netto anskaffede eiendeler (55,7 %)	61.645
Goodwill	10.450
Sum vederlag for aksjene	72.095
Herav kontantvederlag	24.994
Herav virkelig verdi av tidligere eierinteresser på overtakelsestidspunktet	47.101

Samlet goodwill innregnet som følger av virksomhetssammenslutningen ble 10,5 millioner kroner. Goodwill omfatter verdien av forventede synergier fra overtakelsen og kompetanse hos ansatte. Goodwill forventes ikke å være skattemessig fradragsberettiget.

I forbindelse med ny måling av virkelig verdi av tidligere eierinteresser på overtakelsestidspunktet er det regnskapsført en gevinst på 7,2 millioner kroner. Gevinsten er i all vesentlighet innregnet som andre driftsinntekter i resultatregnskapet.

I perioden fra overtakelsestidspunktet til periodeslutt (31.12.2023) har Factoring Finans bidratt med 19,2 millioner kroner til konsernets netto driftsinntekter, og 0,3 millioner kroner til konsernets resultat før skatt. Dersom virksomhetssammenslutningen hadde blitt gjennomført per 01.01.2023 ville konsernets netto driftsinntekter, alt annet likt, vært 756,4 millioner kroner og resultat før skatt vært 464,5 millioner kroner.

Note 11 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Datterselskaper	Antall aksjer	Eierandel	Balanseført verdi i morselskap	
			31.12.2023	31.12.2022
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	4.697	55,7 %	72.095	-

Det vises til note 10 for opplysninger i forbindelse med virksomhetssammenslutningen og et sammendrag av finansiell informasjon for datterselskapet. Det er ikke utbetalt utbytte fra datterselskapet.

De ikke-kontrollerende eierinteressenes eierandel utgjør 44,3 % av aksjene og stemmerettene i datterselskapet. Resultatet tildelt ikke-kontrollerende eierinteresser i perioden fra overtakelsestidspunktet til periodeslutt (31.12.2023) var 135 tusen kroner. Se konsernets egenkapitaloppstilling.

Note 12 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Kvartalstall – konsern

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023	4. kv 2022
Renteinntekter og lignende	518.919	467.998	413.140	373.857	334.925
Rentekostnader og lignende	-306.949	-272.726	-216.348	-190.574	-164.867
Netto renteinntekter	211.970	195.272	196.792	183.283	170.058
Gebyrer og provisjonsinntekter	12.668	11.345	10.225	6.785	6.633
Gebyrer og provisjonskostnader	-21.598	-32.580	-30.949	-34.584	-24.915
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-414	414	-822
Netto verdiendring verdipapirer	2.126	1.008	660	769	1.588
Andre driftsinntekter	6.941	6.740	13.964	5.903	8.254
Netto driftsinntekter	212.106	181.786	190.279	162.569	160.795
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-35.269	-37.099	-27.736	-30.190	-33.194
Andre driftkostnader	-13.729	-10.278	-12.726	-11.943	-9.579
Avskrivninger	-7.638	-8.359	-7.118	-5.343	-5.478
Sum driftskostnader	-56.636	-55.736	-47.579	-47.476	-48.251
Driftsresultat før tap	155.470	126.050	142.699	115.094	112.545
Tap og nedskrivninger på utlån	-28.326	-17.673	-13.796	-16.459	-12.830
Ordinært resultat før skattekostnad	127.145	108.376	128.903	98.635	99.715
Skattekostnad	-29.182	-26.337	-31.169	-23.710	-22.364
Resultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023	1. kv 2023	4. kv 2022
Resultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	97.963	82.040	97.734	74.925	77.351

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	1.348.255	645.855	437.690	319.317	268.826
Netto utlån til kunder	23.498.850	22.953.110	22.480.785	21.049.856	20.375.011
Rentebærende verdipapirer	124.176	122.083	120.156	119.273	118.505
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	39.934	39.520
Immaterielle eiendeler	64.085	60.700	58.779	41.978	41.245
Varige driftsmidler	29.733	27.748	28.985	29.400	35.026
Andre eiendeler	100.820	101.557	142.758	127.721	75.945
Anleggsmidler holdt for salg	24.074	18.278	58.503	73.755	12.487
SUM EIENDELER	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234	20.966.565
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	812.486	770.914	804.226	317.721	331.268
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19.670.076	18.748.474	18.390.818	17.588.101	16.812.213
Annen gjeld	63.421	108.352	46.480	57.314	50.579
Utsatt skatt	312.810	324.806	298.469	213.246	243.590
Avsetninger	196.175	131.817	170.739	202.498	178.095
Ansvarlig lånekapital	388.316	388.308	387.898	336.542	336.551
Sum gjeld	21.443.283	20.472.672	20.098.631	18.715.423	17.952.296
Aksjekapital	437.403	423.735	423.735	423.735	423.735
Overkurs	1.706.342	1.520.011	1.520.011	1.476.324	1.476.324
Hybridkapital	335.000	335.000	185.000	185.000	185.000
Opptjent annen egenkapital	1.267.964	1.177.915	1.100.279	1.000.753	929.211
Sum egenkapital	3.746.710	3.456.660	3.229.025	3.085.811	3.014.269
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25.189.993	23.929.332	23.327.656	21.801.234	20.966.565