

Årsrapport

2021

Innhold

Styret	4
Ledelsen	5
Året 2021	6
Finansielle hovedtall.....	7
Administrerende direktørs kommentar	8
Styrets beretning	10
Årsregnskap og noteopplysninger	15
Kvartalstall	49
Revisors beretning	50



Styret



Jan Erik Kjerpeseth (1971) – Styrets leder

Styreleder siden desember 2013. Konsernsjef i Sparebanken Vest. Styreleder i BKK og Frende Forsikring. Styremedlem i Finans Norge og Sparebankforeningen. Tidligere styreleder i Bergen Havn, Bergens Næringsråd, Finance Innovation, samt tidligere styremedlem i Nets og Vipps. Utdannet sivilmarkedsfører fra Norges Markedshøyskole, MBA fra Heriot-Watt University og Executive MBA i merkevareledelse fra Norges Handelshøyskole.



Stein Hannevik (1954) – Styrets nestleder

Styremedlem siden juni 2014. Nestleder siden februar 2019. Styreleder i Sparebanken Sør, Norne Securities AS og Sørmeqleren AS. Tidligere mangeårig administrerende direktør i Sparebanken Pluss. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Kim Fordyce Lingjærde (1959) – Styremedlem

Styremedlem siden september 2014. Finansdirektør i Fana Sparebank med 30 års erfaring fra ulike stillinger innen bank og finans. Tidligere administrasjonssjef og diskresjonssekretær med ansvar for IR i BergensSkillingsbank / Bergensbanken, senere Handelsbanken. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Alf Inge Flokketvedt (1966) – Styremedlem

Styremedlem siden selskapet ble stiftet i 2010. Administrerende banksjef i Skudenes & Aakra Sparebank. Styremedlem i Eiendomsmegler A, DSS AS og Sparebankforeningen i Norge. Utdannet handelsøkonom fra Handelshøyskolen BI / Oslo Handelshøyskole.



Tor Olav Langeland (1968) – Styremedlem

Styremedlem siden juni 2018. Produktdirektør i Frende Forsikring. Tidligere divisjonsdirektør med over 16 års erfaring fra Nordea Liv Norge. Utdannet siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.



Tor Arne Ness (1976) – Styremedlem

Styremedlem siden november 2015. Daglig leder i Toyota Sogn AS og innehar en rekke styreverv. Utdannet innen finans fra RMIT University, og har 5 års erfaring fra Toyota Financial Services.



Tor-André Grenersen (1969) – Styremedlem

Styremedlem siden september 2021. Administrerende banksjef i Sparebank 68 Grader Nord. Utdannet sivilingeniør fra UiT Norges arktiske universitet og MBA i ledelse fra Norges Handelshøyskole.



Trond-Are Bø (1977) – Styremedlem, ansattrepresentant

Styremedlem siden mars 2021. Tidligere observatør siden april 2020. Ansatt i Brage Finans siden oktober 2010, og har i dag stilling som Regionsdirektør Bedriftsmarked for Hordaland. Tidligere erfaring fra SG Finans og DNB Finans. Utdannet siviløkonom, og har i tillegg mastergrad i økonomisk styring fra Norges Handelshøyskole.

Ledelsen



Jack Iversen (1962) – Administrerende direktør

Administrerende direktør siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Tidligere direktør i De Lage Landen og IT Finans AS. Styreleder i Factoring Finans AS.



Terje Brurås (1965) – Viseadministrerende direktør

Viseadministrerende direktør siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen. Tidligere regionsdirektør i De Lage Landen og assisterende direktør i IT Finans AS.



Bodil Huus Bolstad (1971) – Økonomi- og Finansdirektør (CFO)

Økonomi- og Finansdirektør siden selskapet ble stiftet. Tidligere direktør i PricewaterhouseCoopers (PwC) med 14 års erfaring fra revisjon og rådgivning innenfor blant annet bank og finans. Styremedlem i Sparebankstiftelsen Sparebanken Vest.

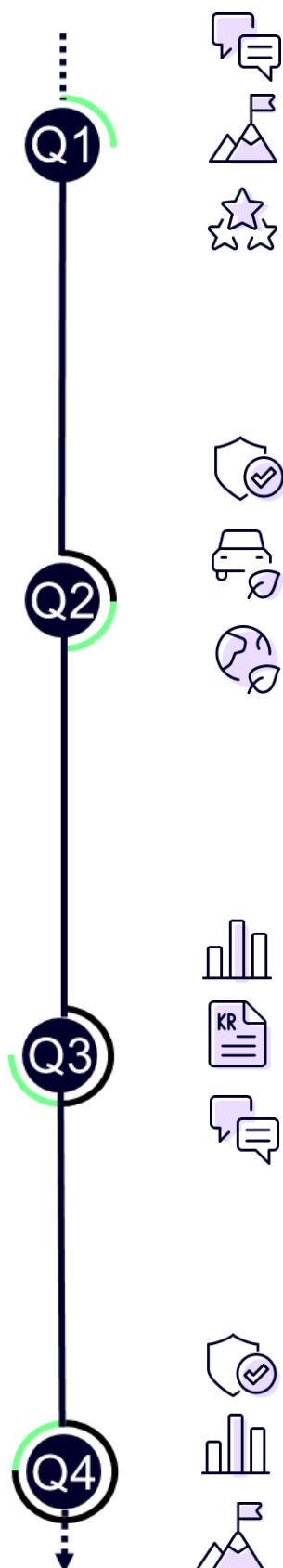


Sissel Eilertsen (1964) – Direktør Kreditt og Spesialengasjement

Direktør for kreditt siden selskapet ble stiftet. Mer enn 30 års erfaring fra finansieringsbransjen gjennom flere ulike roller i DNB Finans, sist som leder for risikoanalyse.



Året 2021



1. KVARTAL – JANUAR, FEBRUAR, MARS

- Det nye året sparkes i gang med 10 nye banker inn som distributører av lån og leasing (LOKALBANK).
- Brage Finans får 2 nye eierbanker – Næringsbanken ASA og Spareskillingsbanken.
- Scope Ratings bekrefter selskapets rating «A-» med «Stable outlook».

2. KVARTAL – APRIL, MAI, JUNI

- Brage Finans får 10 nye eierbanker – sparebankene i LOKALBANK.
- Optimismen tilbake i selskapets markedsområder.
- Høy aktivitet og sterkt nysalg for halvåret.
- Selskapet publiserer sin bærekraftstrategi.

3. KVARTAL – JULI, AUGUST, SEPTEMBER

- Fortsatt god vekst i porteføljen og gode resultater.
- Investering i faktoringsselskap – Factoring Finans AS.
- Brage Finans åpner kontor i Trondheim.
- Sammen med Sparebanken Vest og Eiendomsmegler Vest etablerer selskapet et finanshus sentralt i Ålesund.

4. KVARTAL – OKTOBER, NOVEMBER, DESEMBER

- Brage Finans inngår agentavtale med Frende Forsikring – skal selge forsikring fra 2022.
- Rekord høyt nysalg for kvartalet og året totalt.
- Årlig engasjementsgjennomgang gjennomført – grundig gjennomgang av porteføljen.

Finansielle hovedtall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2021	2020	2019	2018	2017
Netto renteinntekter	522.962	440.283	330.881	232.319	157.228
Netto driftsinntekter	454.517	400.066	303.058	208.222	141.339
Sum driftskostnader	-126.492	-109.623	-105.240	-94.281	-72.300
Driftsresultat før tap	328.025	290.443	197.818	113.941	69.039
Tap og nedskrivninger på utlån	-41.712	-68.776	-29.587	-20.070	-10.863
Ordinært resultat før skattekostnad	286.314	221.667	168.231	93.871	58.176

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sum eiendeler	17.364.389	14.758.779	12.462.185	9.625.932	6.422.621
Netto utlån til kunder	16.955.558	14.149.804	11.972.895	9.248.484	6.148.188
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.838.922	11.139.756	9.250.000	7.230.000	4.581.000
Ansvarlig lånekapital	235.681	235.522	235.000	170.000	95.000
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000	100.000	100.000
Sum egenkapital	2.339.224	2.130.924	1.975.651	1.312.372	862.231

Nøkkeltall og alternative resultatmål

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2021	2020	2019	2018	2017
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	11,4 %	9,0 %	8,5 %	8,8 %	7,5 %
2. Kostnadsprosent	25 %	26 %	31 %	39 %	43 %
3. Tapsprosent utlån	0,24 %	0,48 %	0,25 %	0,22 %	0,18 %
4. Endring netto utlån	19,8 %	18,2 %	29,5 %	50,4 %	41,2 %
Ansvarlig kapital	2.537.316	2.333.391	2.179.537	1.455.034	932.298
Kapitaldekning	17,6 %	19,3 %	21,4 %	16,9 %	15,9 %
Kjernekapitaldekning	16,0 %	17,4 %	19,1 %	14,9 %	14,3 %
Ren kjernekapitaldekning	14,8 %	15,9 %	17,4 %	13,7 %	12,6 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,0 %	13,3 %	14,9 %	12,5 %	11,8 %

Definisjoner:

1. Resultat for regnskapsåret (eksklusiv bonusavsetning og bonusprovisjon til eierbanker) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom året.
2. Sum driftskostnader (eksklusiv bonusavsetning) i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eierbanker).
3. Tap og nedskrivninger på utlån i prosent av brutto utlån per 31.12.
4. Endring i netto utlån per 31.12 i prosent av netto utlån året før.

Mot nye høyder

Temaet på denne artikkelen i fjor var «Stein på stein». De tre ordene passet da godt til forsidebildet på årsrapporten. Det var en varde som viste veien videre. I år passer det med tre nye ord. De setter kursen videre inn i 2022. Brage Finans er på vei. Mot nye høyder.

Etter en ubrutt vekst og utvikling i snart tolv år, passerte vi i fellesskap mange milepæler i 2021. Vi er dermed godt rustet for å heve selskapet opp på et nytt nivå i 2022, der vi aldri tidligere har vært.

Det vil ikke bli enkelt. Det vil ikke komme av seg selv. Men jeg er overbevist om at vi i 2022 sammen vil innta nye høyder. Vi har erfaring og vi vet hva som kreves for å lykkes i å nå ambisiøse mål. Vi har alt kommet langt. Da er det viktig å sette seg nye mål. Selv om 2021 var et nytt rekordår, målt etter de mange toppene vi inntok. Størst overskudd noensinne. Lavest kostnadsprosent. Økt kundevekst i alle segment. Redusert sykefravær. Etableringer i nye markeder, flere nye eiere. De som ønsker å gå inn i detaljene bak Brage Finans sin utvikling kan gå inn i vår årsberetning og vår samfunnsansvarsrapport, som begge dokumenterer langt flere topper Brage Finans inntok i 2021. Alle rekordene gjør meg selvsagt både stolt og glad. Samtidig vet jeg at vi ikke kan slå oss til ro med det.

Utvikling, hele tiden

Det har vært en strevsom tur som har krevet mye av medarbeiderne i Brage Finans. Sammen har vi beveget oss opp og frem. Vi har klart turen til toppen på bakgrunn av at oppakningen har vært solid. Alle har visst hvilken retning vi skulle gå. Vi har støttet hverandre. Et nøkkelord som jeg setter stor pris på er: Utvikling.

Utvikling har vært, og er, vår ledestjerne. Vi har helt siden starten i 2010 vært bevisste på at vi hele tiden, hver dag, må være i utvikling. Det som holdt i går, er utdatert i morgen. Derfor har vi hele tiden fylt på med rikelig av nødvendig utstyr og kompetanse. Dette er selvsagt en krevende øvelse, men etter mitt skjønn helt nødvendig.

Kan alltid bli bedre

Alle medarbeiderne i Brage Finans vet at det settes høye krav til dem, hver dag. Dette skjerper oss som selskap. For vi kan alltid bli bedre. Det er helt nødvendig med en slik innstilling til livet, dersom man som menneske og som bedrift hele tiden ønsker å være i utvikling. Dette vet jeg at kundene våre setter pris på. Dette setter lokalsamfunnene der vi virker, pris på. Vi skal utgjøre en viktig forskjell. Vi skal til enhver tid tenke på hva vi kan gjøre bedre og nytt, slik at kundene våre blir fornøyde og setter pris på å være en del av Brage Finansfamilien.

Vi er i ferd med å bli en storfamilie. Fra ti medarbeidere for tolv år siden til over 90 kvinner og menn i Brage Finans ved inngangen til 2022, taler sitt tydelige språk om en bedrift og en kultur i stadig positiv utvikling.

Et marked i endring

I det norske løsøreleasing-markedet har nå aktør nummer en og tre, målt i størrelse, slått seg sammen i ett stort selskap. Erfaring tilsier at slike sammenslåinger fører til bevegelse i markedet, av både personer, produkter og kunder. En pluss en blir sjelden mer enn to. Erfaring viser at det like godt kan bli mindre enn to. Dette ser jeg på som

en viktig mulighet for Brage Finans. Vi er i dag en viktig aktør i våre markeder. Det synliggjør i enda sterkere grad vårt samfunnsansvar. Det er et faktum at det har blitt færre tilbydere i markedet. Det kan føre til kunder i bevegelse. Vi er rigget for videre vekst. Det vil ikke overraske meg om at vi også i 2022 fortsetter vår positive utvikling med vekst. Da tenker jeg på hvor vi er fysisk til stede i Norge, hvor mange kunder vi har og hvor mange flinke medarbeidere vi har.

Fortsatt vekst

Vår vekst i prosent har vært større enn den samlede markedsveksten i vår næring i mange år nå. Forklaringen er at vi får stadig flere nye kunder, samtidig som våre lojale kunder, som har vært med oss lenge, øker sin portefølje. Våre kunder har i liten grad vært preget av pandemien og økonomiske utfordringer. Årsaken til den kundedrevne veksten er selvsagt først og fremst våre medarbeidere, som har gjort en fantastisk jobb. Alle i organisasjonen vår bidrar i ulike utviklingsprosjekt. Det fører til at alle er veldig gode på hele systemsiden og er flinke til å hele tiden komme opp med de beste løsninger for våre kunder. Det er de som er vår eksistensberettigelse. Uten kunder, intet selskap. Vi skal i enda sterkere grad være til stede i de mange lokalsamfunn. Vi har en stor styrke ved at vi har 23 frittstående banker på eiersiden, spredd over nesten hele Norge. Vi kjenner våre lokalkunder og våre kunder. Vi har gode medarbeidere og samarbeidspartnere. Vi skal bidra til bærekraftige, samfunnsnyttige, grønne løsninger for våre kunder. Vi skal fortsette med å ha et sterkt fokus på å utjevne forskjeller.

Mot nye høyder 2022

Jeg vil takke alle medarbeiderne for den flotte innsatsen de hver dag legger ned til beste for våre kunder. Jeg vil takke for et meget godt samarbeid med vårt styre, våre eierbanker og våre mange forhandlere.

Ordet Brage står for klokskap og mot. Det er to ord som er dekkende for oss. Klokskap og mot innebærer at vi er offensive av natur og vi er alle opptatt av utvikling, hver eneste dag. Resultater er menneskeskapte. Resultater kommer ikke av seg selv. De kommer av utvikling, hardt arbeid og et inderlig ønske om hele tiden å bli bedre. Våre eiere er solide og seriøse. Vi er konsistente. Vi er åpne og etterrettelige. Det er vårt fotavtrykk. Det danner også et godt grunnlag for vår videre vekst. Veien til en bedre og mer bærekraftig fremtid er en inspirerende og motiverende reise for alle i Brage Finans.

Til sammen skal vi alle bidra til at Brage Finans inntar nye høyder i 2022.



Jack R. Iversen
Administrerende direktør



Styrets beretning

Brage Finans oppnådde for 2021 det beste årsresultat noensinne. Resultat før skatt endte på 286,3 millioner kroner, hvilket innebærer en resultatforbedring fra 2020 på 29 %. Resultatet reflekterer vekst i porteføljen, både for bedriftsmarkedsporteføljen og privatmarkedsporteføljen. Det er god kvalitet i porteføljen, lave tap, og fortsatt god kostnadskontroll. Selskapets resultater ga en egenkapitalavkastning på 11,4 %.

Året har vært preget av høy aktivitet i næringslivet, og Brage Finans opplever at selskapets bedriftskunder står godt rustet økonomisk. Samtidig har norske husholdninger gjennom året hatt god råd, og rekordmange har kjøpt nye biler. Dette gjenspeiler seg i veksten selskapet har opplevd i privatmarkedsområdet.

Med nye eierbanker og nye kontorer har Brage Finans fått utvidede markedsområder. Selskapet har allerede startet et godt arbeid, og ser frem til å ta ut potensialet i disse områdene.

VIRKSOMHETSBSKRIVELSE

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Trondheim, Ålesund, Haugesund, Stavanger, Kristiansand, Porsgrunn og Sandefjord.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån til både bedrifter og privatpersoner. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

PRIVATMARKED (PM)

Privatmarkedsområdet hadde i 2021 en meget positiv utvikling. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var 3,3 milliarder kroner i 2021, mot 2,5 milliarder kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av året totalt 5,4 milliarder kroner, en økning på 1,1 milliarder kroner (25 %) sammenlignet med 2020. Ved utgangen av 2021 utgjorde salgspantlån 95 % av privatmarkedsporteføljen.

Ved utgangen av 2021 utgjorde privatmarkedsporteføljen 31 % av total utlånsportefølje. Kvaliteten i porteføljen vurderes som god, og tapene har vært marginale også for 2021.

BEDRIFTSMARKED (BM)

Utviklingen innenfor bedriftsmarkedsområdet har vært god i 2021. Totalt nysalg av produkter innenfor bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var i 2021 på 4,7 milliarder kroner.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder ved utgangen av året utgjorde totalt 11,7 milliarder kroner. Brutto utlån økte i 2021 med 1,8 milliarder kroner, tilsvarende en vekst på 18 %. Selskapets bedriftsmarkedsportefølje har god diversifisering innen både geografisk spredning, bransjer og gjenstandstyper. Porteføljen domineres av

engasjementer med lav og moderat risiko, i tråd med selskapets strategi.

STRATEGISK RETNING

Brage Finans er i stadig utvikling og beveger seg i riktig retning mot å nå det langsiktige målet om å være en viktig strategisk og finansiell investering for sine eierbanker.

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

Selskapet fortsetter sin vekst i alle tre salgskanaler, både direkte salg, via bank kanalen og via forhandlere av kapitalvarer. Brage Finans skal tilby produkter som er relevante for selskapets kunder. Gjennom moderne IT løsninger og en smidig organisasjon skal Brage Finans levere finansieringsløsninger som kundene etterspør både i dag og i framtiden.

Ved inngangen til året innledet Brage Finans samarbeid med Sparebank 68 Grader Nord, Aasen Sparebank, Selbu Sparebank, Nidaros Sparebank, Stadsbygd Sparebank, Ørland Sparebank, Tolga-Os Sparebank, Sparebanken DIN, Drangedal Sparebank og Askim & Spydeberg Sparebank (LOKALBANK) om distribusjon av finansiering til næringslivet og salgspantlån til private. Samarbeidet har utviklet seg positivt, og ved utgangen av 1. halvår kom de 10 bankene inn på eiersiden i Brage Finans. Brage Finans fikk med dette distribusjon i områder der selskapet tidligere ikke har hatt tilstedeværelse. Styret i Brage Finans ser et stort potensial for å videreutvikle samarbeidet med disse bankene.

I løpet av året utvidet Brage Finans sitt salgssapparat ytterligere ved at det ble etablert et salgskontor i Trondheim. Samtidig styrket Brage Finans sin tilstedeværelse i Ålesund sammen med Sparebanken Vest.

Ved utgangen av tredje kvartal ervervet Brage Finans 34,2 % av aksjene i Factoring Finans AS. Aksjene ble ervervet fra seks av bankene i LOKALBANK som hadde vært med å etablere selskapet i Trondheim. Med Brage Finans eiergruppering er målet å videreutvikle selskapet til å bli et lønnsomt selskap, og å kunne tilby faktoring og fakturakjøp til bankenes kunder. Faktoring og fakturakjøp er komplementerende produkter til leasing og lån. Ved utgangen av året deltok Brage Finans i en emisjon i Factoring Finans, der Brage Finans økte sin eierandel i selskapet til 42,6 %.

Brage Finans søker ytterligere muligheter for styrket avkastning ved å etablere et agentsamarbeid med Frende Forsikring. Frende Forsikring tilhører samme eiergruppering som Brage Finans. Brage Finans vil gjennom samarbeidet tilby forsikring til sine kunder, på linje med sine eierbanker. Det er en forventning til at et slikt samarbeid kan gi provisjonsinntekter til Brage Finans og større forsikringsportefølje for Frende Forsikring.

Både en utvidelse av samarbeidet med Frende Forsikring og investeringen i Factoring Finans vil gi muligheter for økte inntekter uten store investeringer. Satsingen vurderes å være et naturlig steg i selskapets utvikling og strategiske retning.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

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

FORTSATT DRIFT

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

RESULTATREGNSKAP

Selskapets resultat før skatt for regnskapsåret utgjorde 286,3 millioner kroner, mot 221,7 millioner kroner foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning på 11,4 %, sammenlignet med 9,0 % for 2020.

Netto renteinntekter utgjorde i 2021 totalt 523 millioner kroner, mot 440,3 millioner kroner i 2020. Økningen i netto renteinntekter var et resultat av en god marginutvikling, samt vekst i porteføljen.

Provisjonskostnader til distributører økte i året med 33,7 millioner kroner, fra 68,9 millioner kroner i 2020 til 102,7 millioner kroner i 2021.

Driftskostnader endte på 126,5 millioner kroner, hvorav personalkostnader utgjorde 65 %. Vekst i kostnader har i 2021 vært prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent falt fra 26 % i 2020 til 25 % i 2021.

Selskapet hadde ved utgangen av året konstaterte tap på totalt 13,8 millioner kroner, hvilket tilsvarte 0,08 % av brutto utlån. Hensyntatt reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav dette en samlet resultateffekt på 41,7 millioner kroner for 2021. For ytterligere detaljer se note 17.

EIENDELER

Selskapets bankbeholdning var 118,1 millioner kroner per 31.12.21. Brage Finans AS hadde ved utgangen av året en brutto utlånsportefølje på 17,09 milliarder kroner, en økning på 2,9 milliarder kroner (20 %) sammenlignet med 31.12.20. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 130 millioner kroner pr 31.12.21, hvilket tilsvarte 0,76 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,80 % ved utgangen av året.

GJELD

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av 2021 hadde selskapet 200 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 385 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 13,8 milliarder kroner per 31.12.21.

KONTANTSTRØM OG LIKVIDITET

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

RISIKOSTYRING

Kredittrisiko

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

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

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

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

Styret er ansvarlig for selskapets kredittgivning, og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videredelegert disse til direktør for kredittområdet. Fullmaktene er personlige, og er knyttet opp mot kompetanse, engasjementsstørrelse og risiko. Styret har nedsatt et kredittutvalg som på vegne av styret behandler og fatter vedtak i kredittsaker med kredittgrenser utover administrerende direktørs bevilgningsrammer.

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

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

Utlånsvirksomheten er gjenstand for tett oppfølging og overvåking. Alle kunder scores ved kredittbehandling og bedriftsmarkedsporteføljen rescores hvert kvartal. Resultater fra rescoringen benyttes sammen med andre overvåkningsløsninger blant annet til identifisering av risikomigrasjon og risikoutsatte engasjement på et tidlig stadium. Kreditter over en viss størrelse er gjenstand for minimum årlig engasjementsgjennomgåelse.

Selskapets kunder har i liten grad vært direkte påvirket av pandemien. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør kun en liten andel av selskapets portefølje.

Operasjonell risiko og compliancerisiko

Selskapet har iverksatt rutiner og retningslinjer for identifisering, vurdering og rapportering av tap som skyldes operasjonelle hendelser. Det blir gjennomført jevnlig kontroll av utvalgte områder i selskapet, og det blir løpende vurdert om eksisterende kontrolltiltak er tilfredsstillende for å avdekke og hindre tap som følge av operasjonelle hendelser. Operasjonell risiko rapporteres kvartalsvis til styret. Det er i 2021 ikke avdekket forhold som er kritisk for selskapets virksomhet.

Compliancerisiko overvåkes og styres som en del av selskapets strukturerte tilnærming til operasjonell risiko, og rapporteres kvartalsvis til styret. Selskapet har lav toleranse for compliancerisiko. Dette innebærer blant annet at selskapet er, og skal være, en profesjonell og tillitsfull aktør i markedet, overfor både kunder, ansatte, investorer og samfunnet for øvrig.

Selskapet arbeider kontinuerlig for å sikre etterlevelse av lover og forskrifter i alle ledd, og styret legger til grunn at nødvendige endringer og tilpasninger iverksettes fortløpende.

Soliditet

Selskapet rapporterer kapitaldekning etter standardmetoden, og gjennomfører minimum årlig en prosess for å vurdere samlet risiko- og kapitalbehov (ICAAP). Selskapets soliditet er tilfredsstillende ut ifra forventninger om vekst, og er godt tilpasset gjeldende kapitalkrav.

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

	Kapitaldekning 31.12.2021	Kapitalkrav 31.12.2021
Ansvarlig kapital	17,6 %	17,1 %
Kapitaldekning	16,0 %	15,1 %
Ren kjernekapital	14,8 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 13 % per 31.12.2021.

Ved utgangen av året hadde selskapet en buffer på 168 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

Likviditets- og finansieringsrisiko

Selskapet gjennomfører minimum årlig en vurdering av egen likviditets- og finansieringsrisiko (ILAAP) som en del av ICAAP.

Styret i Brage Finans vedtar årlig en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjer for styring av likviditets- og finansieringsrisiko. Retningslinjene, herunder styringsmål og rammer, skal sikre at selskapet til enhver tid har tilstrekkelig stabil og langsiktig finansiering ut ifra selskapets eierstruktur og utlånsprofil.

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

forventet gjennomsnittlig løpetid på 3-4 år, hvilket medfører at det til enhver tid er god likviditetstilgang i form av innbetalinger fra kunder.

Selskapets likviditetssituasjon styres på overordnet nivå gjennom Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR), og stresstester. Kravene til likviditetsreserve er regulert i CRR/CRD IV-forskriften. Det kvantitative minstekravet til LCR er 100 %. Krav til minimumsnivå på 100 % for NSFR vil tre i kraft når CRR 2 innføres i Norge, trolig i løpet av 2022.

Selskapets LCR og NSFR var henholdsvis 153 % og 121 % ved utgangen av 2021.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som følger av at rentebærende eiendeler og forpliktelser har ulike gjenstående rentebindingstider. Selskapet tilbyr utelukkende produkter med administrativt fastsatte rentebetingelser (flytende rente eller nibor + margin), og det tilbys ikke fastrentebetingelser. Rentebindingen i selskapets finansielle instrumenter og produkter er i stor grad sammenfallende. Renterisikoen er derfor hovedsakelig knyttet til lovfestede varslingsfrister til kundene.

Risiko for vesentlige resultateffekter som følge av renterisiko blir vurdert som en del av ICAAP/ILAAP.

Samfunnsansvar

Selskapet legger stor vekt på å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter.

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

Bærekraft for Brage Finans handler også om å ha en forsvarlig utlånspolitikk. Det skal ikke ytes finansiering til kunder som utvikler eller selger produkter som har særlig negativ effekt på miljø, natur eller menneskelige forhold, eller til kunder som åpenbart ikke kan betjene finansieringen.

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

KLIMARISIKO

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

Det er også gjennom selskapets leasing- og utlånsvirksomhet at selskapet er utsatt for klimarisiko. For Brage Finans vil klimarisiko være tett koblet opp mot kredittrisiko. Selskapet må til enhver tid være oppdatert på

den teknologiske utviklingen slik at man bidrar til at objektene som finansieres er med på å støtte opp under målet om et nullutslippssamfunn.

Selskapet har gjennom sin strategi satt seg mål å bidra til mer samfunnsnyttige og bærekraftige investeringer. Brage Finans ønsker å fremme miljøvennlige valg hos kundene. Dette gjøres blant annet ved å tilby Grønne Billån hvor finansiering av nullutslippsbiler tilbys spesielt gunstige betingelser. Selskapet vurderer kontinuerlig mulighetene for å kunne tilby kundene finansielle produkter som bidrar til en bærekraftig utvikling.

ETIKK

Brage Finans er avhengig av omverdenens tillit. Kunder, offentlige myndigheter, finansinstitusjoner og andre må til enhver tid ha tillit til selskapets profesjonalitet og integritet. Dette fordrer at ansatte og tillitsvalgte i Brage Finans opptre med aktsomhet, redelighet og objektivitet, herunder at man lojalt retter seg etter det regelverk og de vilkår som myndighetene fastsetter.

Brage Finans har utarbeidet etiske retningslinjer som skal følges av alle ansatte når de utfører sitt arbeid eller representerer Brage Finans. De etiske retningslinjene omfatter blant annet forholdet mellom fritid og arbeid, privatøkonomi, service og tillit, habilitet, taushetsplikt og forholdet til kunder, leverandører og forretningsforbindelser. Videre fastslår de at ansatte i Brage Finans ikke skal motta vederlag i noen form fra kunder, leverandører eller forretningsforbindelser, da slike ytelser kan påvirke den enkeltes beslutning. Ingen ansatte må motta personlige gaver eller naturalytelser, utover mindre oppmerksomheter, uten at dette rapporteres til overordnede.

De etiske retningslinjene er en del av ansettelseskontrakten som gjennomgås og signeres av alle nyansatte. Videre skal alle ansatte, sammen med selskapets årlige risikovurdering og internkontroll, bekrefte at de er kjent med innholdet i de etiske retningslinjene, taushetserklæringen, og selskapets datadisiplinerklæring.

ANTI-HVITVASKING OG KORRUPSJON

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

Ved oppstart i Brage Finans gjennomfører alle nyansatte e-læring i tiltak mot hvitvask og terrorfinansiering. Videre har alle ansatte i løpet av høsten 2021 deltatt på oppfriskningskurs i tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet har sammen med andre finansieringsselskaper utviklet et e-læringsprogram som gjennomføres av selskapets samarbeidende forhandlere.

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

Det er nulltoleranse for korrupsjon i Brage Finans. Selskapets etiske retningslinjer ivaretar hvordan den

enkelte skal opptre mot kunder, leverandører og forretningsforbindelser for å unngå at det skapes et skjult avhengighetsforhold eller for å påvirke en handling.

Det er ikke rapportert saker som kan defineres som korrupsjon i 2021.

YTRE MILJØ

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

Brage Finans har siden 2019 vært sertifisert som Miljøfyrtårn etter kriteriene for bank og finans. I forbindelse med sertifiseringen er selskapet forpliktet til å føre et eget klimaregnskap hvor selskapets energiforbruk, avfall og transport måles.

Brage Finans satte seg som mål å være klimanøytral fra 2021. Klimanøytralitet skal fortrinnsvis oppnås ved egne handlinger, men dersom dette ikke er tilstrekkelig kan selskapet kompensere sine utslipp ved kjøp av klimakvoter. Våren 2021 kjøpte Brage Finans 51 klimakvoter for å kompensere for sitt CO2 utslipp fra 2020. Klimaregnskap og klimasertifikat er tilgjengeliggjort på selskapets hjemmeside.

Selskapet etablerte i 2020 et grønt rammeverk. Rammeverket ble gitt klassifiseringen «Dark Green» fra CICERO. Rammeverket gjør det mulig for selskapet å utstede grønne obligasjoner.

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

ARBEIDSMILJØ OG LIKESTILLING

Arbeidsmiljøet anses som godt. Året var fortsatt noe preget av pandemien med økt grad av hjemmekontor for de ansatte. Ledelsen har i disse periodene tilstrebet tett oppfølging av alle ansatte for å opprettholde det gode arbeidsmiljøet. For å fremme samhold og godt arbeidsmiljø har selskapet gjennomført både allmøter og sosiale tiltak digitalt.

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

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

Det var 92 ansatte i selskapet ved utgangen av året, inkludert vikarer og timehjelper. Totalt sykefravær i året har vært 2,90 %. Sykefraværet har gått ned med 0,20 % fra 2020 og vurderes å være på et akseptabelt nivå. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn. Av 92 ansatte per 31.12.21 er 43 kvinner og 49 menn. I selskapets ledergruppe er det en jevn fordeling mellom kjønnene.

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

VARSLING

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

Det har i 2021 ikke vært varslingssaker som har omhandlet trakassering eller interne kritikkverdige forhold.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Selskapet er underlagt Finansforetaksloven og retningslinjer fra Finanstilsynet. Selskapets organisering og drift er i tråd med gjeldende regelverk. Videre tilstreber selskapet i sin organisering og drift å følge Norsk Anbefaling Eierstyring og Selskapsledelse (NUES).

Styret har utarbeidet et årshjul som det organiserer sitt arbeide etter. Hovedfokus har vært oppfølging av drift, risiko- og kapitalstyring, samt strategi og rammebetingelser. Det ble i 2021 avholdt 11 styremøter og 1 styrevedtak via e-post korrespondanse.

Styret har som ledd i sitt arbeid samlet fungert som revisjonsutvalg og risikoutvalg. I tillegg har styret oppnevnt et kredittutvalg og et godtgjørelsesutvalg. Utvalgene skal se til at selskapet har en uavhengig og effektiv ekstern revisor, og at regnskaps- og risikorapporteringen er i samsvar med lover og forskrifter. Videre skal utvalgene organisere og fastsette retningslinjer for internrevisjon og sikre at godtgjørelsesordningene er i samsvar med selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Styret har etablert et kredittutvalg som har fullmakt til å beslutte store kredittsaker på vegne av styret.

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

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

STYREANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Styreansvarsforsikringen har en dekning på 10 millioner kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

Gjenåpningen av samfunnet i tredje kvartal varte ikke lenge før det igjen ble innført nye nedstengninger og restriksjoner som følge av økt smitte og mer ukjente virusvarianter. Pandemien, og effektene av den, kan dermed på ingen måte avskrives helt enda, slik man kanskje hadde håpet på i høst. Med omikron viruset kom det usikkerhet tilbake til store deler av samfunnet.

Mange bedrifter var tilbake til normal aktivitet før utgangen av året, det vil si tilbake til nivå for omsetning man hadde før pandemien startet. Ulike forventningsindekser og undersøkelser blant bedriftseiere, på tampen av året, indikerte dog at deler av næringslivet nå venter en noe svakere vekst denne vinteren og våren enn hva man ga uttrykk for tidligere.

Enkelte deler av næringslivet erfarer fortsatt utfordringer knyttet til tilgang på varer og innsatsfaktorer, herunder også knapphet på kvalifisert arbeidskraft. Dersom resultatet blir økte kostnader for bedriftene, og høyere lønnsvekst enn forventet, kan det legge en demper på investeringsviljen fremover.

På tross av dette vurderer styret at Brage Finans er godt rustet for videre vekst i tiden fremover.

Styret i Brage Finans ser positivt på selskapets utsikter fremover. Selskapet har stått stødig gjennom pandemien og forbedret sine resultater år for år. Selskapet har 12 nye eierbanker i ryggen og dermed nye markedsområder, hvilket gir nye muligheter fremover. Brage Finans strategi for diversifisering innen ulike næringer kombinert med voksende andel privatmarkedsportefølje har bidratt til lave tap og vekst i lønnsomhet.

Brage Finans unike eierstruktur, med solide banker i ryggen, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte det nye året til tross for noe økt usikkerhet ved årsskiftet.

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

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår at årets resultat etter skatt, 216,4 millioner kroner, overføres til annen egenkapital

Bergen, 27. januar 2022

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor-André Grenersen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Årsregnskap og noteopplysninger

Resultatregnskap	16
Utvidet resultatregnskap.....	16
Balanse.....	17
Kontantstrømoppstilling	18
Endringer i egenkapital.....	19
Note 1 Regnskapsprinsipper	20
Note 2 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	23
Note 3 Segmentinformasjon	24
Note 4 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	25
Note 5 Netto renteinntekter	25
Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter	26
Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader	26
Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.....	27
Note 9 Pensjoner	27
Note 10 Immaterielle eiendeler.....	28
Note 11 Varige driftsmidler	28
Note 12 Risikoforhold	29
Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen.....	31
Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring	33
Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9.....	34
Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9	37
Note 17 Nedskrivning på utlån	38
Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement.....	40
Note 19 Kapitaldekning	41
Note 20 Forfallstruktur balanseposter	42
Note 21 Skatt	43
Note 22 Andre eiendeler	43
Note 23 Anleggsmidler holdt for salg	43
Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	44
Note 25 Leiefinansieringsavtaler	44
Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner	44
Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital	45
Note 28 Annen gjeld.....	46
Note 29 Avsetninger.....	46
Note 30 Poster utenom balansen	46
Note 31 Bundne midler.....	46
Note 32 Egenkapital	46
Note 33 Aksjekapital og aksjonærinformasjon	47
Note 34 Transaksjoner med nærstående parter	47
Note 35 Leieavtaler	48
Note 36 Tilknyttede selskaper	48
Note 37 Hendelser etter balansedagen	48
Kvartalstall	49
Revisors beretning	50

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2021	2020
Renteinntekter og lignende	5, 34	692.047	633.654
Rentekostnader og lignende	5, 26, 27, 34	-169.085	-193.371
Netto renteinntekter	1	522.962	440.283
Gebyrer og provisjonsinntekter	6	25.999	21.391
Gebyrer og provisjonskostnader	34	-102.659	-68.924
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	36	-727	-
Netto verdiendring verdipapirer	24	330	-663
Andre driftsinntekter	7	8.612	7.978
Netto driftsinntekter	1	454.517	400.066
Lønn og generelle administrasjonskostnader	8, 9	-82.327	-69.036
Andre driftkostnader	7	-25.032	-26.260
Avskrivninger	10, 11	-19.132	-14.328
Sum driftskostnader	1	-126.492	-109.623
Driftsresultat før tap		328.025	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån	1, 18	-41.712	-68.776
Ordinært resultat før skattekostnad		286.314	221.667
Skattekostnad	1, 21	-69.908	-53.039
Resultat for regnskapsåret		216.406	168.628
Disponeringer			
Overført til annen egenkapital	32	216.406	168.628
Sum disponert		216.406	168.628
Resultat etter skatt som % av forvaltningskapital		1,2 %	1,1 %

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2021	2020
Resultat for regnskapsåret	216.406	168.628
Poster bokført over utvidet resultat	-	-
Skatteeffekt	-	-
Totalresultat for regnskapsåret	216.406	168.628

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Note</i>	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
Konter og kontantekvivalenter	20, 31, 34	118.094	388.561
Netto utlån til kunder	12-20, 25	16.955.558	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	20, 24	117.214	116.884
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	36	44.121	-
Immaterielle eiendeler	10, 19, 20	37.472	32.939
Varige driftsmidler	11, 20	31.378	2.496
Andre eiendeler	20, 22	51.569	25.061
Anleggsmidler holdt for salg	20, 23	8.982	43.035
SUM EIENDELER		17.364.389	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innlån fra kredittinstitusjoner	20, 26, 34	585.098	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20, 27	13.838.922	11.139.756
Annen gjeld	9, 20, 28	37.009	8.266
Utsatt skatt	20, 21	214.171	146.530
Avsetninger	20, 21, 29, 31	114.283	72.202
Ansvarlig lånekapital	19, 20, 27	235.681	235.522
Sum gjeld		15.025.165	12.627.854
Aksjekapital	32, 33	410.066	410.066
Overkurs	32	1.089.992	1.089.992
Hybridkapital	19, 27, 32	175.000	175.000
Opptjent annen egenkapital	32	664.166	455.866
Sum egenkapital	19, 20	2.339.224	2.130.924
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		17.364.389	14.758.779

Bergen, 27. januar 2022
Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor-André Grenersen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

(elektronisk signert)

Kontantstrømoppstilling

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2021	2020
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Resultat før skattekostnad	286.314	221.667
Urealiserte verdiendringer	-330	663
Avskrivninger	19.132	14.328
Endring i utlån	-2.805.754	-2.176.909
Endring i gjeld kredittinstitusjoner	-440.481	250.579
Endring i obligasjonsgjeld	2.699.166	1.889.756
Endring i ansvarlig lånekapital	159	522
Endring i leverandørgjeld	-631	3.775
Endring i andre eiendeler	7.544	670
Endring i andre tidsavgrensningsposter	40.968	-56.352
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-193.913	148.700
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende vedipapirer	-	-12.459
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-343	-417
Utbetalinger ved investering i immaterielle eiendeler	-19.648	-15.377
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-44.849	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-64.839	-28.253
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger knyttet til hybridkapital	-8.106	-13.354
Utbetalinger knyttet til leieforpliktelser	-3.608	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-11.714	-13.354
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-270.466	107.092
Likviditetsbeholdning pr 01.01.	388.561	281.469
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	118.094	388.561

Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2019	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av overgang til IFRS 9	-	-	-	-5.508	-5.508
Skatteeffekt ved overgang til IFRS 9	-	-	-	1.377	1.377
Egenkapital 01.01.2020	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Årsresultat 2020	-	-	-	168.628	168.628
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-9.223	-9.223
Egenkapital 31.12.2020	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924
Årsresultat 2021	-	-	-	216.406	216.406
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-8.106	-8.106
Egenkapital 31.12.2021	410.066	1.089.992	175.000	664.166	2.339.224

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. GENERELT

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av frittstående banker. Selskapet ble stiftet den 2. juni 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen sentrum. I tillegg har selskapet salgskontor i Trondheim, Ålesund, Haugesund, Stavanger, Kristiansand, Porsgrunn og Sandefjord. 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.

Alle beløp i regnskap og noter er oppgitt i tusen kroner dersom ikke annet er angitt spesifikt.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskriften om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr. 1240). Med mindre annet følger av forskriften er årsregnskapet utarbeidet i samsvar med IFRS.

3. RESULTATPOSTER

Renteinntekter og gebyrer

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

Estimat på fremtidige salgsgevinster ved leasing fordeles over leieperioden og en forholdsmessig andel av gevinsten inntektsføres som en del av leieinntekten som en tilnærming til effektiv rentes metode.

Etableringsgebyr og lignende som belastes kunden ved avtaleinngåelse balanseføres og periodiseres over engasjementets løpetid, såfremt disse overstiger direkte interne og eksterne utgifter knyttet til innvilgelse og utbetaling.

Termingebyr resultatføres som en del av renteinntekt, som en tilnærming til effektiv rentes metode.

Rentekostnader

Selskapet periodiserer rentekostnader på obligasjonsgjeld og lån fra kredittinstitusjoner over lånets løpetid. Transaksjonskostnader knyttet til utstedelse av gjeld samt over-/underkurs ved utstedelse, periodiseres sammen med ordinære rentekostnader.

Netto gebyr og provisjonskostnader

Brage Finans betaler provisjonskostnader til distributører knyttet til formidling av lån og leasingavtaler.

Utbetalte provisjonskostnader periodiseres og kostnadsføres over avtalens forventede løpetid.

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonsordningen er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene bokføres som lønnskostnad.

Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger. AFP innregnes som en innskuddsordning og premiebetalingene kostnadsføres fortløpende.

I tillegg til selskapets ordinære tjenestepensjonsordning, er det inngått avtale om tilleggspensjon for lønn over 12G for medlemmer av ledergruppen. Videre har selskapet en usikret førtidspensjonsavtale for administrerende direktør som dekkes over drift.

Tap og nedskrivninger på utlån

Periodens resultatførte nedskrivninger for utlån består av endringer i tapsavsetning for misligholdte engasjementer, samt endringer i avsetning for tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer. I tillegg inkluderer resultatposten konstaterte tap for perioden.

4. BALANSEPOSTER

Leiefinansiering (leasing)

Selskapets leasingavtaler er vurdert og definert som finansielle leieavtaler. Leasingavtalene behandles regnskapsmessig som utlån og føres i balansen til kostpris, redusert med eventuelle forskudd/startleie. Leieinntektene beregnes etter annuitetsprinsippet. Rentedelen i leasingleien resultatføres som renteinntekter, mens avdragsdelen reduserer balanseverdien av leiefinansieringsavtalen. Kontrakter med garantert restverdi nedbetales til restverdi over avtalens løpetid.

For leieavtaler uten restverdi beregnes et estimat på fremtidig salgsgevinst. Gevinsten fordeles lineært over avtalens løpetid og forholdsmessig andel balanseføres sammen med bokført verdi av leiefinansieringsavtaler slik at utlån reflekterer en tilnærming til amortisert kost.

Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden, dvs. etter gjeldende avskrivningssatser for varige driftsmidler, avhengig av gjeldende saldogrupper for de underliggende gjenstandene.

Nedbetalingslån

Utlån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted. Avdrag bokføres som reduksjon på lånesaldo. Provisjoner til forhandlere og agenter balanseføres som del av utlån og periodiseres over forventet løpetid som en tilnærming til amortisert kost.

Tapsnedskrivning utlån

Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Nedskrivningene skal være forventingsrettede og framoverskuende. Den generelle modellen for nedskrivning av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler målt til amortisert kost, og hvor det ikke er inntrufne tap ved førstegangsinnregning.

Målingen av avsetningen for forventet kredittap i den generelle modellen avhenger av om kreditttrisikoen har økt vesentlig siden opprinnelig innregning. Ved førstegangsinnregning og når kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til

instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

Selskapet har etablert en metode for å vurdere om kredittrisikoen etter førstegangsinnregning har økt vesentlig ved å beregne endring i risiko for mislighold over gjenværende levetid av det finansielle instrumentet. Se note 14 for nærmere beskrivelse. Forventet kredittap er beregnet som et vektet snitt av nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid i ulike scenarier, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og de kontantstrømmer som selskapet forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

I tillegg til den generelle modellen er det egne prinsipper for utstedte, herunder reforhandlede lån som behandles som nye, og kjøpte lån hvor det er påløpt kredittap ved førstegangsinnregning. Selskapet har ikke identifisert slike engasjement.

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

Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter der Brage Finans har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse antas å foreligge dersom et foretak direkte eller indirekte kontrollerer 20 prosent eller mer av stemmerettene i foretaket som det er investert i, med mindre det kan klart godtgjøres at dette ikke er tilfelle. Motsatt gjelder at dersom et foretak direkte eller indirekte kontrollerer mindre enn 20 prosent av stemmerettene i foretaket som det er investert i, antas det at foretaket ikke har betydelig innflytelse, med mindre det klart kan godtgjøres at foretaket har slik innflytelse. Det at investor eier en vesentlig del eller en flertallsandel, utelukker imidlertid ikke at et annet foretak kan ha betydelig innflytelse. Investering i tilknyttet selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investeringen til anskaffelseskost.

Varige driftsmidler

Driftsmidler til eget bruk balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid, 3-15 år. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøpet.

Immaterielle eiendeler

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres dersom verdien ansees som vesentlig og forventes å ha en varig verdi. Aktivert programvare avskrives lineært over forventet levetid, 3-5 år. Utgifter til å opprettholde

økonomisk verdi av IKT systemer klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres direkte.

Finansielle instrumenter

Investeringer i pengemarkedsfond klassifiseres som markedsbaserte finansielle omløpsmidler som inngår i en handelsportefølje. Investeringene balanseføres til virkelig verdi og verdiendringer resultatføres under «Netto verdiendringer verdipapirer» i resultatregnskapet.

Andre fordringer

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes individuelt for hver fordring.

Avsetninger og annen gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon på at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Fondsobligasjoner

Fondsobligasjoner klassifiseres som del av egenkapital. Utbetalt rente er å regne som utdeling av utbytte og bokføres direkte mot opptjent egenkapital.

Utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader omregnes med transaksjonskurs. Langsiktig og kortsiktig gjeld vurderes til pålydende.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt/-skattefordel. Utsatt skatt/-skattefordel beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen. Utsatt skatt/-skattefordel bokføres til nominelt beløp.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med

gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Segmentinformasjon

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

5. ENDRINGER I REGNSKAPSREGLER

Med virkning fra 01.01.2021 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Standarden fastsetter prinsipper for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler. En kontrakt er, eller inneholder, en leieavtale, dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot vederlag. Standarden anvendes på alle slike kontrakter med unntak av kontrakter med kort løpetid eller der den underliggende eiendelen har lav verdi.

I det alt vesentlige er det kontrakter om leie av forretningslokaler som inngår i beregning av bruksretteiendel og tilhørende leieforpliktelse.

Ved avtaleinngåelse innregner leietaker en bruksretteiendel og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av leiebetalingen over avtalens løpetid, hvor leiebetalingene neddiskonteres med leieavtalens implisitte rente dersom denne lett kan fastsettes. Ellers benyttes marginal lånerente. Den marginale lånerenten er estimert basert på observerbare risikofrie renter i markedet og spread på Brage Finans seniorobligasjoner. Bruksretteiendelen måles til anskaffelseskost som settes lik leieforpliktelsen, evt. justert for direkte kostnader og eventuelle forskuddsleiebetalinger. Forlengelsesopsjoner er hensyntatt i de tilfeller det er rimelig sikkert at opsjonen vil utøves.

Ved etterfølgende målinger reduseres leieforpliktelsen med betalt leie og økes med beregnede renter. Bruksretteiendelen avskrives i tråd med kravene i IAS 16 og justeres for evt. ny måling av leieforpliktelsen som skyldes endringer i avtalte leiebetalinger (f.eks. KPI-reguleringer).

Ved første gangs anvendelse av standarden kan leietaker velge å anvende standarden med tilbakevirkende kraft for hver tidligere rapporteringsperiode i henhold til reglene i IAS 8, eller med tilbakevirkende kraft hvor den samlede virkningen innregnes på tidspunktet for førstegangsanvendelse. Brage Finans har valgt det sistnevnte alternativ, som innebærer at sammenligningstallene ikke er omarbeidet.

Implementering av IFRS 16 har medført at Brage Finans per 01.01. innregnet en bruksretteiendel på 32,3 millioner kroner med tilhørende leieforpliktelse på tilsvarende beløp. I balansen er bruksretteiendelen klassifisert under linjen for varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. I resultatregnskapet er avskrivning på bruksretteiendelen klassifisert som avskrivning på varige driftsmidler og rente på leieforpliktelsen er definert som rentekostnad. Dette representerer en endring fra sammenligningstallene hvor hele leiekostnaden ble klassifisert som andre driftskostnader.

For bruksretteiendeler og tilhørende leieforpliktelser på leieavtaler som skattemessig anses som operasjonelle, vil det balanseførte beløpet være en midlertidig forskjell. Netto midlertidig forskjell er null på tidspunktet for innregning, slik at det ikke oppstår en utsatt skatt på dette tidspunktet. I etterfølgende perioder vil ulik utvikling på bruksretteiendelen og den tilhørende forpliktelsen gi opphav til midlertidige forskjeller. Disse forskjellene reflekteres som utsatt skatt/skattefordel i henhold til reglene i IAS 12.

Note 2 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskapet har ledelsen benyttet estimater og forutsetninger, og gjort skjønnsmessige vurderinger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og forutsetninger evalueres løpende og estimatene som benyttes er basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske på balansetidspunktet. Ny informasjon og fremtidige hendelser kan medføre vesentlig endring av estimater med tilhørende endring i regnskapsførte størrelser.

Tap på utlån

Selskapets modell for beregning av tap på utlån krever bruk av skjønn på flere nivå. For nærmere beskrivelse av tapsmodellen vises til note 15.

De vesentligste elementene som er underlagt stor grad av skjønnsmessige vurderinger er omtalt under.

- Tapsmodellen benytter fremtidsrettede makrovariabler i ulike scenarier, og fastsettelse av disse krever bruk av skjønn. Fremtidsrettet makroinformasjon er spesielt krevende i tider med høy usikkerhet. For vurdering av makroutsikter har selskapet tatt utgangspunkt i Pengepolitisk Rapport fra Norges Bank, rapport fra SSB, samt konjunkturtendenser, som benyttes inn i en egen kalibreringsmodell. Videre gjøres det skjønnsmessige vurderinger for å overføre makrosynet til bransjespesifikke PD-baner og depotverdier.
- Prosessen for å identifisere engasjementer til watchlist innebærer betydelige skjønnsmessige vurderinger.
- Individuelle tapsvurderinger blir gjort for vesentlige engasjement på watchlist hvor de foreligger objektive indikasjoner på at det har inntruffet en eller flere hendelser siden førstegangsinnregning av eiendelen, og som forventes å innebære en risiko for redusert betjeningsevne. I disse tilfellene vil det bli anvendt skjønn både i en kvalitativ vurdering av de objektive indikasjoners påvirkning på betjeningsevne, og ved estimering av mulig tapsstørrelse.

Fremtidig salgsgevinst på leiefinansieringsavtaler

Brage Finans tilbyr leiefinansieringsavtaler med og uten restverdi. Avtaler med garantert restverdi nedbetales til restverdi beløpet over avtalens løpetid. Ved utløp av leiefinansieringsavtaler uten restverdi (full-pay-out-lease) kan kunden kjøpe ut gjenstanden. Dette beløpet vil være en salgsgevinst for selskapet.

Selskapet inntektsfører forventede fremtidige salgsgevinster på bakgrunn av estimerte fremtidige salgsgevinster knyttet til den løpende porteføljen av leiefinansieringsavtaler uten restverdi. Estimatet bygger på historiske salgsgevinster, og innebærer skjønnsmessige vurderinger.

Forventet løpetid ved periodisering av provisjonskostnader knyttet til billån.

Provisjonskostnader knyttet til billån periodiseres over avtalenes forventede løpetid. Bilforhandlersamarbeidet startet opp i 2018, og selskapet har relativt kort historikk med å utbetale provisjoner til forhandlere for salgspantlån. Estimat på forventet løpetid bygger på selskapets historikk og erfaring, men også bransjestatistikk fra blant annet Finansieringsselskapenes forening (Finfo).

Note 3 Segmentinformasjon

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

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

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

Selskapet har kun inntekter i Norge.

2021	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap			
Netto renteinntekter	329.735	193.227	522.962
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-19.191	-49.254	-68.445
Netto driftskostnader	-81.332	-45.160	-126.492
Tap og nedskrivninger	-32.217	-9.495	-41.712
Ordinært resultat før skattekostnad	196.996	89.318	286.314
Skattekostnad	-48.100	-21.808	-69.908
Resultat for regnskapsåret	148.896	67.510	216.406
Balanse			
Brutto utlån	11.707.673	5.377.849	17.085.522
Nedskrivninger	-115.971	-13.994	-129.964
Netto utlån til kunder	11.591.702	5.363.855	16.955.558

2020	BM	PM	Totalt
Resultatregnskap			
Netto renteinntekter	283.193	157.090	440.283
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-6.802	-33.415	-40.217
Netto driftskostnader	-73.291	-36.332	-109.623
Tap og nedskrivninger	-64.843	-3.933	-68.776
Ordinært resultat før skattekostnad	138.257	83.410	221.667
Skattekostnad	-33.081	-19.958	-53.039
Resultat for regnskapsåret	105.176	63.452	168.628
Balanse			
Brutto utlån	9.934.742	4.286.349	14.221.091
Nedskrivninger	-61.427	-9.861	-71.287
Netto utlån til kunder	9.873.316	4.276.488	14.149.804

Note 4 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tabellen under viser klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld i henhold til IFRS 9. Tabellen angir også nivå i verdsettelseshierarkiet for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi.

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

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

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

	Klassifi- sering	Versettelses hierarki	Bokført verdi 31.12.2021	Bokført verdi 31.12.2020
Finansielle eiendeler				
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		118.094	388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		16.955.558	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	117.214	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		51.569	25.061
Sum finansielle eiendeler			17.242.435	14.680.309
Finansiell forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		585.098	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		13.838.922	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.681	235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		151.293	80.468
Sum finansielle forpliktelser			14.810.994	12.481.324

Note 5 Netto renteinntekter

	2021	2020
Renteinntekter		
Renteinntekter av utlån og fordringer	691.353	630.135
Renter på bankinnskudd	694	3.519
Sum renteinntekter og lignende	692.047	633.654
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-9.495	-13.752
Obligasjonsgjeld	-154.708	-175.813
Andre rentekostnader	-4.882	-3.805
Sum rentekostnader og lignende	-169.085	-193.371
Netto renteinntekter og lignende	522.962	440.283

Fordeling av renteinntekter	2021	2020
Virksomhetsområder		
Leasing	279.772	374.008
Salgspantlån	411.580	256.127
Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	691.353	630.135
Geografisk fordeling		
Norge	691.353	630.135
Renteinntekter ekskl. bankinnskudd	691.353	630.135

Note 6 Gebyr- og provisjonsinntekter

	2021	2020
Andre gebyrinntekter leasing	18.817	15.653
Andre gebyrinntekter lån	7.182	5.738
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	25.999	21.391

Note 7 Andre driftsinntekter og andre driftskostnader

	2021	2020
Andre driftsinntekter		
Forsikringsinntekter	5.197	4.866
Forlengelsesleie leasing	3.157	3.012
Andre inntekter	258	100
Sum andre driftsinntekter	8.612	7.978

Andre driftskostnader		
Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	1.232	4.820
Diverse honorarer (advokater, konsulenter mv.)	1.450	1.236
IT-kostnader	10.094	9.028
Porto, telefon og kontorkostnader	4.590	4.143
Øvrige driftskostnader	7.667	7.033
Sum andre driftskostnader	25.032	26.260

	2021	2020
Kostnadsført godtgjørelse til ekstern revisor		
Lovpålagt revisjon	339	299
Andre attestasjonstjenester	156	96
Juridiske tjenester	-	-
Annen bistand	-	28
Sum godtgjørelse til ekstern revisor ekskl. mva.	495	423

Note 8 Lønnskostnader, godtgjørelser m.m.

	2021	2020
Lønnskostnader	61.723	50.288
Pensjoner	5.876	5.792
Arbeidsgiveravgift	9.614	8.206
Finansskatt	3.412	3.534
Andre lønnskostnader	1.263	1.163
Sum lønnskostnader	81.889	68.983
Generelle administrasjonskostnader	438	52
Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	82.327	69.036

Det er ansatt 92 personer i selskapet ved utgangen av året, inkludert vikarer og timehjelper, mot 81 personer forrige år.

	Lønn inkl. bonus	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse
Ytelser til ledende ansatte			
Administrerende direktør	2.504	521	65
Viseadministrerende direktør	2.276	298	48
Økonomi- og Finansdirektør (CFO)	1.655	198	38
Direktør Kreditt og Spesialengasjement	1.552	180	39

For administrerende direktør er det inngått egen sluttvederlagsavtale på inntil 12 måneders etterlønn, og en avtale om førtidspensjon fra 65-67 år.

Ytelser til styret	Styrehonorar
Jan Erik Kjerpeseth, styrets leder	120
Stein Hannevik, styrets nestleder	90
Kim F. Lingjærde, styremedlem	90
Alf Inge Flokketvedt, styremedlem	90
Tor Arne Ness, styremedlem	90
Tor Olav Langeland, styremedlem	90
Tor-André Grenersen, styremedlem (22.09. - d.d.)	-
Trond-Are Bø, ansattrepresentant	60
Christine Brurås Solvi, ansattrepresentant observatør (01.03. - d.d.)	15
Pia Therese Margrini Etim, ansattrepresentant (01.01. - 28.02.)	60
Sum ytelser til styret	705

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

Stein Hannevik, styrets nestleder, har i tillegg til styrehonorar mottatt kompensasjon med kr 39.000 for deltakelse i kredittutvalgsmøter gjennom året.

Note 9 Pensjoner

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

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

Selskapet har førtidspensjonsavtale med administrerende direktør, hvilket innebærer utbetaling av 66 % av lønn fra fylte 65 til 67 år med fradrag for estimert pensjon fra AFP og Folketrygden. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over selskapets drift.

Note 10 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Programvare / system	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01.	79.855	79.855	64.478
Tilgang	19.648	19.648	15.377
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.	99.502	99.502	79.855
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	46.917	46.917	33.470
Årets avskrivninger	15.114	15.114	13.447
Avgang avskrivninger	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	62.031	62.031	46.917
Balanseført verdi 31.12.	37.471	37.472	32.939
Årets avskrivninger	15.114	15.114	13.447
Forventet økonomisk levetid	3-5 år		
Avskrivningsplan	Lineær		

Note 11 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Bruksrett- eiendel	Kontor- maskiner	Inventar	Datautstyr	2021	2020
Anskaffelseskost 01.01.	32.319	65	3.089	1.268	36.742	4.389
Tilgang	-	-	82	262	343	417
Avgang	-	-	-43	-	-43	-
Anskaffelseskost 31.12.	32.319	65	3.128	1.530	37.043	4.807
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-	25	1.182	438	1.646	1.429
Årets avskrivninger	3.232	22	259	506	4.018	881
Avgang avskrivninger	-	-	-	-	-	-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	3.232	47	1.440	944	5.664	2.310
Balanseført verdi 31.12.	29.087	18	1.688	586	31.378	2.496
Årets avskrivninger	3.232	22	259	506	4.018	881
Forventet økonomisk levetid	10 år	5 år	5-15 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

Note 12 Risikoforhold

Kredittrisiko

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

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

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

Styret er ansvarlig for selskapets kredittgivning og har delegert fullmaktsrammer til administrerende direktør som har videre delegert disse til leder for kredittområdet. Fullmaktene er personlige og er knyttet opp mot kompetanse, engasjementsstørrelse og risiko. Styret har nedsatt et kredittutvalg som på vegne av styret behandler og fatter vedtak i kredittsaker utover administrerende direktør sine bevilgningsrammer.

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

Kredittbehandlingsrutiner, kredittstrategi og risikoklassifiseringsmodellene setter krav til hvilke kredittprosesser som skal benyttes i forbindelse med innvilgning og oppfølging av person- og bedriftsmarkedsengasjementer. Bærekraft er en del av selskapets kredittarbeid og kredittvurderinger. Brage Finans foretar beslutninger basert på en ansvarlig utlånsvirksomhet.

Kredittrisiko er det største risikoelementet i virksomheten. Utlånsvirksomheten får derfor tett oppfølging og overvåking. Alle kunder scores ved kredittbehandling, og næringslivsporteføljen re-scores hvert kvartal. Resultater fra re-scoringen benyttes sammen med andre overvåkningsløsninger blant annet til identifisering av risikomigrasjon og risikoutsatte engasjement på et tidlig stadium. Kreditter over en viss størrelse er gjenstand for minimum årlig engasjementsgjennomgang.

Operasjonell risiko

Brage Finans sin håndtering av operasjonell risiko følger Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Brage Finans gjennomfører årlig en prosess for identifisering, vurdering og rapportering av risikoområder i selskapet.



Ansvar for operativ styring og kontroll ligger hos den enkelte avdelingsleder/fagleder. Ansvar er nedfelt i den enkeltes stillingsinstrukser og ulike retningslinjer og rutiner. Overordnet styring og kontroll ivaretas av ledergruppen i selskapet. Internrevisor gjennomgår årlig selskapets internkontrollprosess, og gir sin tilbakemelding til styret i internrevisors årsrapport. Selskapets internkontrollprosess inneholder en vurdering av selskapets kontrolltiltak knyttet til de enkelte identifiserte risikofaktorer.

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

Styret og ledelsen er av den oppfatning at det er iverksatt gode tiltak som sikrer en tilfredsstillende styring og kontroll for håndtering av operasjonell risiko i selskapets nåværende form.

Likviditetsrisiko

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

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

Med *refinansieringsrisiko* menes risikoen for ikke å være i stand til å refinansiere gjeld etter hvert som den forfaller, eller ikke ha evne til å finansiere en økning i eiendeler.

Med *prisisiko* 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 ivarettatt gjennom at styret i Brage Finans har vedtatt en likviditetsstrategi med overordnede retningslinjene for styring av likviditetsrisiko, herunder styringsmål og styringsrammer. Styringsrammer og styringsmål blir av selskapets styre minimum revurdert årlig. Retningslinjene, herunder mål og rammer, skal sikre at selskapet til enhver tid har tilstrekkelig stabil og langsiktig finansiering. De gir også spesifikke minimumsmål-/rammer for diversifisering av finansieringskilder samt diversifisering av forfallstruktur på innlån.

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

Markedsrisiko

Selskapet har ikke aksjeportefølje eller valutaportefølje. Per 31.12.21 har Brage Finans 118 millioner kroner i bankinnskudd, samt 117 millioner kroner i LCR-vektede verdipapirfond. Bankinnskuddet vil bli omsatt i leasing- og låneporteføljen. Investeringer i LCR holdes for å til enhver tid overholde gjeldende regelverk for minstekrav til beholdning av likvide eiendeler.

Selskapets LCR investeringer innenfor Nivå 1A eiendeler har etter standardmetoden en kapitalvektning på 0 %. Øvrige LCR investeringer i nivå 1B/2A har en kapitalvektning på 10 %.

Markedsrisiko for Brage Finans er i hovedsak knyttet til renterisiko. Brage Finans er eksponert for renterisiko gjennom svingninger mellom innlånsrente og utlånsrente. Brage Finans har per 31.12 ingen utlån med fastrente, dvs. alle utlån er til flytende rente. Renterisiko knytter seg derfor til tidsperioden fra økning i finansieringskostnaden til denne kan prises inn i engasjementene. Vilårene i kundeavtalene tillater dog prisjusteringer i alle avtaler innen 1-2 måneder.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.2021.

Soliditet/kapitaldekning

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

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

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

Brage Finans sin kapitaldekning per 31.12.21 er 17,6 %, herunder kjernekapitaldekning på 16,0 %, samt ren kjernekapitaldekning på 14,8 %. Uvektet kjernekapitalandel per 31.12.21 er 13 %.

Note 13 Risikoklassifisering av kredittporteføljen

Alle kunder risikoklassifiseres og deles inn i 11 risikoklasser ut fra sannsynlighet for mislighold. For Bedriftsmarked (BM) defineres klasse 1-4 som lav risiko, klasse 5-7 som moderat risiko og klasse 8-10 som høy risiko. For Privatmarked (PM) defineres klasse 1-4 som lav risiko, klasse 5-8 som moderat risiko og klasse 9 og 10 som høy risiko. Klasse 11 er misligholdte og tapsutsatte engasjement.

BM			PM		
Risikoklasse	PD	Risikogruppe	Risikoklasse	PD	Risikogruppe
1	0,01 - 0,10	Lav	1	0,01 - 0,10	Lav
2	0,10 - 0,25	Lav	2	0,10 - 0,25	Lav
3	0,25 - 0,50	Lav	3	0,25 - 0,50	Lav
4	0,50 - 1,00	Lav	4	0,50 - 0,75	Lav
5	1,00 - 1,50	Moderat	5	0,75 - 1,25	Moderat
6	1,50 - 2,00	Moderat	6	1,25 - 2,00	Moderat
7	2,00 - 3,00	Moderat	7	2,00 - 3,00	Moderat
8	3,00 - 5,00	Høy	8	3,00 - 5,00	Moderat
9	5,00 - 8,00	Høy	9	5,00 - 8,00	Høy
10	8,00 - 99,99	Høy	10	8,00 - 99,99	Høy
11	100	Misligholdte og tapsutsatte	11	100	Misligholdte og tapsutsatte

Næringslivsporteføljen re-scores hvert kvartal, mens personkunder scores ved nye forespørsler.

Brage Finans har fokus både på motpartsrisiko og sikkerheter. God kompetanse på verdivurdering av de objekter som finansieres og kunnskap om utvikling i objektenes annenhåndsverdier, er vesentlig. For beregning av tapsgrad (LGD) benyttes en egenutviklet erfaringsbasert modell som klassifiserer sikkerhetene i et 10-klasesystem. Beregnet depotverdi nedskrives månedlig i takt med at engasjementet nedbetales.

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

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2021	2020
Lav risiko	6.126.796	22.647	-	6.149.444	5.293.394
Moderat risiko	8.007.378	351.126	-	8.358.504	7.122.111
Høy risiko	1.693.861	519.926	-	2.213.787	1.581.141
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	363.787	363.787	224.445
Brutto utlån til kunder	15.828.035	893.700	363.787	17.085.522	14.221.091
Tapsavsetning	-27.417	-10.100	-92.447	-129.964	-71.287
Netto utlån til kunder	15.800.618	883.600	271.340	16.955.558	14.149.804

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 3,56 millioner kroner på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Bedriftsmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2021	2020
Lav risiko	5.527.261	14.809	-	5.542.070	4.795.080
Moderat risiko	3.998.430	224.712	-	4.223.141	3.841.461
Høy risiko	1.133.889	486.414	-	1.620.303	1.108.482
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	322.159	322.159	189.720
Brutto utlån bedriftsmarked	10.659.580	725.935	322.159	11.707.673	9.934.742
Tapsavsetning	-21.570	-9.678	-84.723	-115.971	-61.427
Netto utlån bedriftsmarked	10.638.009	716.257	237.436	11.591.702	9.873.315

Privatmarked	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	2021	2020
Lav risiko	599.536	7.838	-	607.374	498.314
Moderat risiko	4.008.948	126.415	-	4.135.363	3.280.650
Høy risiko	559.971	33.512	-	593.483	472.659
Misligholdt og tapsutsatt	-	-	41.629	41.629	34.725
Brutto utlån privatmarked	5.168.455	167.765	41.629	5.377.849	4.286.349
Tapsavsetning	-5.847	-422	-7.724	-13.994	-9.861
Netto utlån privatmarked	5.162.608	167.342	33.904	5.363.855	4.276.488

Porteføljeutvikling

Brutto utlånsportefølje, som består av både leasing og lån, utgjorde 17,1 milliarder kroner ved utgangen av 2021. Dette er en økning fra 14,22 milliarder kroner ved utgangen av 2020.

Risikoklasse	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
	2021	2020	2021	2020
1	59	87	0,0 %	0,0 %
2	456.115	433.496	2,7 %	3,1 %
3	2.013.568	1.298.670	12,0 %	9,3 %
4	3.654.846	3.475.848	21,8 %	25,0 %
5	3.049.129	2.760.895	18,2 %	19,9 %
6	2.083.956	1.808.382	12,5 %	13,0 %
7	2.087.650	1.640.524	12,5 %	11,8 %
8	1.999.146	1.370.792	12,0 %	9,9 %
9	993.493	727.883	6,0 %	5,2 %
10	358.106	374.016	2,2 %	2,7 %
Sum	16.696.068	13.890.592	100 %	100 %
11	363.787	224.445		
Ikke fordelt	25.910	106.054		
Sum	17.085.765	14.221.091		

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

BM:
Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 7 er moderat risiko og klasse 8 – 10 er høy risiko.

PM:
Klasse 1 – 4 defineres som lav risiko, klasse 5 – 8 er moderat risiko og klasse 9 – 10 er høy risiko.

Klasse 11 er misligholdte og tapsutsatte engasjement.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder til Sparebank 68 Grader Nord i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (30 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (15 %).

Ved utgangen av 2021 hadde selskapet ingen kunde grupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 59,8 % (58,6 %) av porteføljen utgjøres av engasjement som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,8 % (98,7 %) av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 56,4 % (56 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 85,6 % (88,5 %) av bedriftsmarkedsporefoljen er kategorisert i disse risikogruppene.

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

Privatmarkedsporefoljen er økende og utgjør nå 31,8 % (30,6 %) av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporefoljen er god. 88,9 % (89,1 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

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

Kundetype	Produktkategori	Brutto utlån kunder		Brutto utlån, %	
		2021	2020	2021	2020
Bedrift	Leasing	9.664.542	8.244.607	57,9 %	59,4 %
	Lån	1.688.330	1.393.476	10,1 %	10,0 %
Bedrift Totalt		11.352.872	9.638.083	68,0 %	69,4 %
Privat	Lån	5.047.597	3.980.453	30,2 %	28,7 %
	Leasing	291.708	267.651	1,7 %	1,9 %
	Forbrukslån	3.891	4.405	0,0 %	0,0 %
Privat Totalt		5.343.196	4.252.509	32,0 %	30,6 %
Sum		16.696.068	13.890.592	100,0 %	100,0 %
11		363.787	224.445		
Ikke fordelt		25.910	106.054		
Sum		17.085.765	14.221.091		

Note 14 Utlån fordelt på sektor og næring

2021	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	5.377.849	-5.847	-422	-7.724	5.363.855
Eiendom og entreprenører	2.881.154	-4.831	-2.491	-20.045	2.853.786
Energi og utvinning	20.267	-17	-16	-	20.234
Havbruk	806.115	-744	-605	-	804.766
Industri	1.625.086	-3.843	-1.085	-10.800	1.609.359
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tjenester	621.127	-1.084	-497	-2.850	616.697
Tjenesteyting og kommunikasjon	3.145.072	-5.536	-2.459	-30.349	3.106.727
Transport og lagring	1.667.627	-2.496	-743	-17.763	1.646.625
Varehandel, servering og bil	941.224	-3.018	-1.783	-2.916	933.506
Sum	17.085.522	-27.417	-10.100	-92.447	16.955.558

2020	Brutto utlån	Tapsavsetninger			Netto utlån
		Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
Privatmarked	4.286.349	-5.973	-610	-3.277	4.276.488
Eiendom og entreprenører	2.447.698	-2.511	-5.708	-7.235	2.432.245
Energi og utvinning	23.962	-47	-12	-	23.903
Havbruk	753.598	-778	-49	-	752.770
Industri	1.216.976	-2.283	-1.989	-7.576	1.205.129
Jordbruk, skogbruk og tilknyttede tjenester	483.276	-378	-612	-1.717	480.569
Tjenesteyting og kommunikasjon	2.666.223	-3.837	-2.269	-7.004	2.653.112
Transport og lagring	1.557.907	-1.534	-1.050	-10.679	1.544.644
Varehandel, servering og bil	785.102	-1.230	-2.130	-799	780.943
Sum	14.221.091	-18.570	-14.429	-38.287	14.149.804

Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9

Denne note beskriver selskapets modell for nedskrivning av utlån vurdert til amortisert kost.

Selskapet har utarbeidet et rammeverk for å beregne nedskrivninger i henhold til krav i IFRS 9. Modellen beregner forventet tap (ECL) på avtalenivå for alle selskapets produkter.

Kriterier for gruppering av avtaler i ulike trinn.

I henhold til IFRS 9 skal en utlånsavtale kategoriseres i tre trinn etter prinsippet om signifikant økning i kredittrisiko. I figuren under illustreres de forskjellige trinnene i modellen, og forflytningen mellom disse.



Trinn 1: Det første trinnet vil være startpunktet for samtlige avtaler i Brage Finans der tapsnedskrivningsmodellen skal anvendes. I dette trinnet samles avtaler uten vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning. Avsetning settes lik 12 måneders forventet tap.

Trinn 2: I trinn 2 plasseres avtaler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning. I dette trinnet beregnes det en avsetning som tilsvarer forventet tap over gjestående levetid («Lifetime ECL»).

Ved vurdering av om en avtale har hatt vesentlig økning i kredittrisiko skiller selskapet på om det gjelder en bedriftsmarkeds (BM) eller privatmarkeds (PM) kunde. Dette skyldes blant annet at alle BM-engasjement rescores kvartalsvis og blir tildelt en ny PD-verdi. Privatkunder scores derimot kun ved avtaleinngåelse og derfor benyttes andre måleparametere som indikatorer for vesentlig økning i kredittrisiko.

Vesentlig økning i kredittrisiko er for avtaler mot bedriftsmarkedet definert som en hendelse der avtaler har en økning i PD eller Risikoklasse som overstiger fastsatte grenseverdier. Hvis følgende kriterier inntreffer skal avtalen plasseres i Trinn 2; PD på avtalen øker med mer enn 2,9 prosentpoeng eller med mer enn to Risikoklasser siden førstegangsinnregning.

For avtaler mot privatmarkedet er vesentlig økning i kredittrisiko definert som hendelser der avtalen har fått egenerfaringsstatus «Dårlig».

For både bedriftsmarked og privatmarked vil en avtale ha vesentlig økning i kredittrisiko dersom avtalen er forfalt med mer enn 30 dager.

Trinn 3 – Modell og individuelt:

Klassifisering i Trinn 3 skjer på kundenivå. Det vil si at dersom en kunde har en avtale i Trinn 3, vil alle kundens avtaler plasseres i Trinn 3.

- A) Trinn 3 - Modell:** Dersom en avtale innehar objektive bevis på mislighold grupperes de i trinn 3, med påfølgende avsetning lik forventet tap over gjenværende levetid. IFRS 9 definerer at en avtale befinner seg i Trinn 3 dersom betaling er forfalt med mer enn 90 dager, gitt at det ikke finnes annen framoverskuende informasjon som tilsier at det ikke har vært en vesentlig økning i kredittrisiko. Alle avtaler i modellens Trinn 3 regnes som misligholdt, det vil si en PD = 100 %.
- B) Trinn 3 - Individuelle:** Avtaler som vurderes individuelt i Trinn 3 vil ikke inngå i de modellmessige beregningene av avsetning til tap og ekskluderes dermed fra IFRS9 modellen.

Individuelle tapsvurderinger blir gjort for vesentlige engasjement på WatchList hvor det foreligger kvalitative objektive indikasjoner på at det har inntruffet en eller flere hendelser siden førstegangsinnregning av eiendelen, og som

forventes å innebære en risiko for redusert betjeningsevne. Det er en kvalitativ vurdering av objektive indikasjoner, i motsetning til tapsmodellens kvantitative objektive bevis.

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

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

I disse tilfellene vil det bli anvendt skjønn både i vurdering av objektive indikasjoners påvirkning av betjeningsevne og estimering av sannsynlig tapsstørrelse. Gjennomføring av selskapets tapsvurderinger vil være et resultat av en prosess som involverer informasjon innhentet av Salgsorganisasjonen og Spesialengasjement samt eventuell innhenting av eksterne ekspertvurderinger (eksempelvis takster og verddivurderinger).

Regler for migrering fra Trinn 2 og Trinn 3.

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

	BM	PM
Økt kredittrisiko ved endring i PD/risikoklasse	Trinn 2	N/A
Forfall > 30d	Trinn 2	Trinn 2
Egenerfaring = Dårlig	N/A	Trinn 2
Forfall > 90d	Trinn 3	Trinn 3
Status = Inkasso	Trinn 3	Trinn 3
Trinn 3 forrige kvartal	Trinn 3	Trinn 3

Avtaler i Trinn 2 vil migrere til Trinn 1 på det tidspunkt en avtale ikke har en vesentlig økning i kredittrisiko sammenlignet med førstegangsinnregning.

Migrasjon fra Trinn 3 til Trinn 2 (eller Trinn 1) inntreffer først *etter* at kunde har hatt ett kvartal (90 dager) i karantenetid i Trinn 3.

Nærmere om karantenetid

Dersom kunde var i Trinn 3 foregående kvartal, enten gjennom modellavsetning eller individuell tapsvurdering utenfor modell, settes kunde i karantenetid inneværende kvartal. I karantenetiden nedskrives hele kundes engasjement etter Trinn 3.

Hvis kunde fremdeles ikke anses misligholdt etter Trinn 3 i påfølgende kvartal vil alle kundes avtaler nedskrives etter ordinær trinnfordeling i modellen. Misligholder kunde på nytt etter karantenetiden må kunde gjennom ny runde med karantenetid før eventuell friskmelding.

ECL – beregning av forventet tap

Under IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for PD (Probability of Default) og nøytrale anslag for LGD (Loss Given Default) og EAD (Exposure At Default) frem i tid.

a) Probability of Default (PD)

For avtaler i trinn 1 krever IFRS 9 at det beregnes et 12 måneders forventet tap, ved bruk av 12 måneders «point-in-time»-PD.

For avtaler som har migrert til trinn 2 skal det avsettes for forventet tap over hele avtalens levetid. Med andre ord må det benyttes en livstids-PD som tar hensyn til framtidige økonomiske forhold innenfor avtalens levetid.

Selskapet benytter i dag scoremodeller fra Bisnode som grunnlag for beregning av 12 måneders PD. Selskapet har valgt å ta utgangspunkt i dagens 12-måneders PD for å beregne livstids-PD. Dette gjennomføres ved å dekomponere det forventede tapet i flere 12- måneders perioder fram i tid (PD-baner). Ved dekomponering av framtidige 12-måneders tap skal framtidige økonomiske forhold tas hensyn til. Selskapet har løst dette ved å dele utlånsporteføljen inn i 8 BM-bransjer og 1 PM-bransje, der man beregner en årlig fremskrevet PD (Forward-PD) for bransjen med utgangspunkt i ulike makrovariabler for hver bransje. 12 måneders PD for den enkelte avtale justeres deretter hvert år med en kalibreringsfaktor basert på forventede utviklingstrekk for bransjen den tilhører.

Makrovariabler hentes fra Norges Bank sin pengepolitiske rapport, samt SSB sin rapport, konjunkturtendensene. Dette sikrer uavhengighet i prognosene og høy kvalitet på input.

Sentrale makrovariabler er:

- BNP-vekst for Fastlands-Norge
- Oljeinvesteringer

- Fastlands næringsinvesteringer
- Styringsrente
- Valutakurs
- Arbeidsledighetsrate
- Inflasjon

Prognoser per makrovariabel danner utgangspunktet for fastsetting av kalibreringsfaktorer i base case. Worst og best case fastsettes skjønnsmessig av selskapet på bakgrunn av base case. I endelig modellkjøring dekker base case et sannsynlighetsspenn på 60 %, mens worst og best case innehar en sannsynlighetsvekt på 20 % hver. Prinsippene for scenariovektning er en forventning om at base case vil inntreffe i 3 av 5 år (60 %), mens de to andre scenarioene vil inntreffe i 1 av 5 år (20 %).

Ved offentliggjøring av makrodata legges dette inn i en egen kalibreringsmodell. Kredittavdelingen vurderer deretter hvordan disse påvirker misligholdssannsynlighet (PD) innenfor hvert segment og hvert scenario frem i tid. Hvilke makrovariabler som vektlegges innen hver enkelt bransje bygger på ekspertvurderinger og hver enkelt variabel vektlegges i ulik grad per bransje.

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

b) Loss Given Default (LGD)

Selskapet anvender i IFRS 9 Finanstillsynets referansem modell for LGD der sikkerhetsdekning, tilfriskning og gjenvinning av usikret del er de viktigste elementene.

Sikret og usikret del av avtale i IFRS 9-modellen er beregnet ved å benytte framskrevet verdi av sikkerheter (depotverdi) som andel av restgjeld fra avtalens betalingsplan. Depotverdier beregnes i selskapets systemer med bakgrunn i opplysninger som er registrert på gjenstanden, behandlingsregler og depotsatser.

c) Exposure At Default (EAD)

EAD representerer forventet eksponering ved mislighold. For leasing og nedbetalingslån er EAD lik utestående saldo (restgjeld). For slike avtaler blir EAD frem i tid estimert ved å følge avtalt nedbetalingsplan.

Modellberegning

Basert på inndeling av avtaler i ulike steg, bruk av fremadskuende misligholdssannsynligheter (kalibreringsbaner) og kalkulering av LGD med basis i sikret del av engasjementet og sannsynligheter for tilfriskning og gjenvinning, beregnes forventet tap i selskapets tapsavsetningsmodell. Tap per år beregnes ved modellert eksponering x PD x LGD for hvert år. Tapene diskonteres med effektiv rente på instrumentene tilbake til rapporteringstidspunkt og summeres. Videre beregnes en vektet sum av beregningen per scenario.

Sensitivitet

Nedenfor vises en sensitivitetsanalyse på hvor mye forventet kredittap økes (-)/reduseres (+) ved endring i scenariovektning.

	BM	PM	Totalt
Endring ved vekting av "worst case" med 100 %	-17.346	-6.586	-23.931
Endring ved vekting av "best case" med 100 %	14.311	4.532	18.843

Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9

	Modellberegnet		Trinn 3	Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2			Trinn 3	
Brutto utlån til amortisert kost per 01.01.2021	12.993.672	1.002.974	72.248	14.068.894	152.197	14.221.091
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-719.854	554.151	32.883	-132.820	132.820	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	538.443	-637.631	33.927	-65.262	65.262	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	3.293	14.708	-24.772	-6.771	6.771	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	6.423	-	20.322	26.745	-26.745	-
Endring som følge av ny måling av tap	-2.038.289	-181.119	-30.592	-2.250.000	-80.050	-2.330.050
Endring som følge av nye utlån	6.980.650	280.631	17.411	7.278.692	61.333	7.340.024
Endring som følge av avgang portefølje	-1.936.303	-140.014	-17.360	-2.093.677	-51.867	-2.145.544
Brutto utlån til amortisert kost	15.828.035	893.700	104.067	16.825.801	259.721	17.085.522
Tapsavsetning	-27.417	-10.100	-23.779	-61.296	-68.668	-129.964
Netto utlån til kunder per 31.12.2021	15.800.618	883.600	80.288	16.764.505	191.053	16.955.558
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	10.638.009	716.257	46.383	11.400.650	191.053	11.591.702
Personmarked	5.162.608	167.342	33.904	5.363.855	-	5.363.855
Sum	15.800.618	883.600	80.287	16.764.505	191.053	16.955.558

I tråd med IFRS 9 deler selskapet sine utlån inn i tre trinn basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen, samt watchlist, forbearance, avdrag som er forfalt med mer enn 30 dager. Henføring til trinn 1, 2 eller 3 gjøres for den enkelte avtale. Samtlige avtaler målt til amortisert kost inngår i modellen.

Trinn 1 er startpunkt for finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen, og får en nedskrivning som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I trinn 2 klassifiseres eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, og hvor det ikke er objektive bevis på tap. Avtaler i steg 1 og 2 vurderes på porteføljenivå (modellberegnet).

Trinn 3 i modellen består av eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, og hvor det har vært objektive bevis på tap på balansedagen. Disse deles inn i lån som er individuelt vurdert, og lån som er vurdert på porteføljenivå (modellberegnet).

	Modellberegnet		Trinn 3	Sum modell- beregnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2			Trinn 3	
Brutto utlån til amortisert kost per 01.01.2020	11.296.136	491.166	65.028	11.852.330	162.862	12.015.192
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	-537.308	403.025	26.388	-107.896	107.896	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	231.934	-271.216	19.646	-19.636	19.636	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	2.441	10.839	-18.608	-5.327	5.327	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	14.529	7.689	5.101	27.318	-27.318	-
Endring som følge av ny måling av tap	-1.445.596	-106.172	-18.020	-1.569.789	-33.889	-1.603.678
Endring som følge av nye utlån	6.209.155	646.171	15.563	6.870.889	29.660	6.900.549
Endring som følge av avgang portefølje	-2.777.617	-178.528	-22.849	-2.978.994	-111.978	-3.090.972
Brutto utlån til amortisert kost	12.993.672	1.002.974	72.248	14.068.894	152.197	14.221.091
Tapsavsetning	-18.571	-14.429	-9.967	-42.967	-28.320	-71.287
Netto utlån til kunder per 31.12.2020	12.975.101	988.545	62.281	14.025.927	123.877	14.149.805
Fordelt på segmenter						
Bedriftsmarked	8.871.890	846.715	30.833	9.749.438	123.877	9.873.315
Personmarked	4.103.211	141.830	31.448	4.276.488	-	4.276.488
Sum	12.975.101	988.545	62.280	14.025.926	123.877	14.149.803

Note 17 Nedskrivning på utlån

Periodens bevegelse på nedskrivninger etter IFRS 9 på utlån til amortisert kost	Modellberegnet		Trinn 3	Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2			Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2021	-18.571	-14.429	-9.967	-42.967	-28.320	-71.287
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.479	-1.219	-79	181	-181	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.202	9.409	-772	1.435	-1.435	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-269	-1.203	1.657	184	-184	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-683	-	-2.747	-3.430	3.430	-
Endring som følge av ny måling av tap	9.016	-473	-12.220	-3.676	-17.225	-20.902
Endring som følge av nye utlån	-13.676	-3.364	-3.358	-20.398	-27.456	-47.854
Endring som følge av avgang portefølje	2.489	1.178	3.708	7.376	2.703	10.079
Tapsavsetning per. 31.12.2021	-27.417	-10.100	-23.779	-61.296	-68.668	-129.964
Brutto utlån vurdert til amortisert kost	15.828.035	893.700	104.067	16.825.801	259.721	17.085.522
Tapsavsetning	-27.417	-10.100	-23.779	-61.296	-68.668	-129.964
Netto utlån til kunder	15.800.618	883.600	80.288	16.764.505	191.053	16.955.558

Tapsavsetninger fordelt på segmenter

	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
Bedriftsmarked	-21.570	-9.678	-16.055	-47.302	-68.668	-115.971
Personmarked	-5.847	-422	-7.724	-13.994	-	-13.994
Sum	-27.417	-10.100	-23.779	-61.296	-68.668	-129.964

Bedriftsmarked	Modellberegnet		Trinn 3	Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2			Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2021	-12.598	-13.819	-6.690	-33.107	-28.320	-61.427
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.328	-1.103	-45	181	-181	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.009	9.169	-725	1.435	-1.435	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-216	-796	1.196	184	-184	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-683	-	-2.747	-3.430	3.430	-
Endring som følge av ny måling av tap	7.185	-996	-6.698	-509	-17.225	-17.734
Endring som følge av nye utlån	-10.503	-3.183	-2.824	-16.510	-27.456	-43.966
Endring som følge av avgang portefølje	926	1.050	2.477	4.453	2.703	7.157
Tapsavsetning per. 31.12.2021	-21.570	-9.678	-16.055	-47.302	-68.668	-115.971

Personmarked	Modellberegnet		Trinn 3	Sum modellberegnet tap	Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2			Trinn 3	
Tapsavsetning per. 01.01.2021	-5.973	-610	-3.277	-9.861	-	-9.861
Periodens migrering mellom trinn						
Endring som følge av overgang fra steg 1	150	-116	-35	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-192	240	-47	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-53	-407	460	-	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-	-	-	-	-
Endring som følge av ny måling av tap	1.831	523	-5.522	-3.167	-	-3.167
Endring som følge av nye utlån	-3.173	-181	-534	-3.888	-	-3.888
Endring som følge av avgang portefølje	1.563	128	1.231	2.922	-	2.922
Tapsavsetning per. 31.12.2021	-5.847	-422	-7.724	-13.994	-	-13.994

Overføring mellom trinnene viser hvor mye av forventet kreditttap i inngående balanse som har migrert fra de øvrige trinnene. Effekten av ny målemetode, samt ny beregning i perioden, inngår i linjen for ny måling av tap.

Periodens resultatførte tap på utlån	2021	2020
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	40.348	7.733
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-30.793	29.752
Konstaterte tap i perioden	13.828	15.541
Netto resultateffekt individuelle nedskrivninger	23.383	53.026
Periodens endring i modellberegnet tap (Trinn 1 - 3)	18.329	15.750
Periodens resultatførte tap på utlån	41.712	68.776

Note 17 Nedskrivning på utlån (forts.)

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

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

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

Overføring mellom trinnene viser hvor mye av forventet kredittap i inngående balanse som har migrert fra de øvrige trinnene. Effekten av ny målemetode, samt ny beregning i perioden, inngår i linjen for ny måling av tap.

Note 18 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt	31.12.2021	31.12.2020
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	153.416	135.682
Tapsutsatte engasjementer	210.372	88.763
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	363.787	224.445
Trinn 3 nedskrivninger	-92.447	-38.287
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	271.340	186.158

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

Tapsutsatte engasjementer er samlet utlån mot under med engasjement som ikke er klassifisert som misligholdte, men det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningsevne vurderes å være sannsynlighetsovervekt for tap.

Ved vurdering av nedskrivninger på misligholdte og tapsutsatte engasjement vurderes sikkerheter i finansierte objekter og eventuelle tilleggssikkerheter. Ved leiefinansieringsavtaler (leasing) er Brage Finans eier av gjenstandene som er finansiert, og selskapet har god kompetanse på utvikling i objektenes annenhåndsverdier og realisering av gjenstander.

Note 19 Kapitaldekning

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

	31.12.2021	31.12.2020
Sum egenkapital justert for hybridkapital	2.164.224	1.955.924
Immaterielle eiendeler	-37.472	-32.939
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-117
Sum ren kjernekapital	2.126.635	1.922.869
Fondsobligasjoner (hybridkapital)	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.301.635	2.097.869
Ansvarlig lånekapital	235.681	235.522
Sum ansvarlig kapital	2.537.316	2.333.391
Vektet beregningrunnlag kredittrisiko	13.680.890	11.491.850
- herunder Foretak	5.414.724	4.636.991
- herunder Forfalte engasjementer	94.369	111.998
- herunder Foretak - SMB	1.605.097	1.389.300
- herunder Massemarked - SMB	2.349.928	1.984.809
- herunder Massemarked - Øvrige	4.046.918	3.216.338
- herunder Institusjoner	45.546	81.220
-herunder Andel i verdipapirfond	5.318	5.389
- herunder Stater og sentralbanker	5.912	2.618
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.245	4.295
- herunder Offentlige foretak	470	511
- herunder Egenkapitalposisjoner	44.121	-
- herunder Øvrige engasjementer	64.241	58.380
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden	723.526	569.591
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	14.404.416	12.061.441
Kapitaldekning	17,6 %	19,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,0 %	17,4 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,8 %	15,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,0 %	13,3 %

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

Note 20 Forfallstruktur balanseposter

31.12.2021	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	> 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	118.094						118.094
Netto utlån	287.168	876.238	2.551.752	9.583.957	2.456.944	1.199.499	16.955.558
Rentebærende verdipapirer			117.214				117.214
Eierinteresser i tilknyttede selskaper						44.121	44.121
Immaterielle eiendeler						37.472	37.472
Driftsmidler						40.360	40.360
Andre eiendeler	51.569						51.569
Sum eiendeler	456.831	876.238	2.668.966	9.583.957	2.456.944	1.321.453	17.364.389
Obligasjonsgjeld		538.922	3.100.000	10.200.000			13.838.922
Gjeld kredittinstitusjoner		-	254.328	80.769	250.000		585.098
Ansvarlig lånekapital					235.681		235.681
Annen gjeld	37.009	114.193				214.171	365.373
Egenkapital						2.339.315	2.339.315
Sum gjeld og egenkapital	37.009	653.115	3.354.328	10.280.769	485.681	2.553.486	17.364.389

31.12.2020	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og innskudd bank	388.561						388.561
Netto utlån	239.393	731.515	2.152.022	8.208.822	2.067.402	750.651	14.149.804
Rentebærende verdipapirer			116.884				116.884
Immaterielle eiendeler						32.939	32.939
Driftsmidler						45.531	45.531
Andre eiendeler	25.061						25.061
Sum eiendeler	653.014	731.515	2.268.906	8.208.822	2.067.402	829.121	14.758.779
Obligasjonsgjeld		236.756	3.053.000	7.850.000			11.139.756
Gjeld kredittinstitusjoner		579	400.000	375.000	250.000		1.025.579
Ansvarlig lånekapital					235.522		235.522
Annen gjeld	8.266	72.202				146.530	226.998
Egenkapital						2.130.924	2.130.924
Sum gjeld og egenkapital	8.266	309.536	3.453.000	8.225.000	485.522	2.277.454	14.758.779

Selskapet sikrer tilfredsstillende finansiering gjennom utstedelse av obligasjonslån i markedet, samt banklån.

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i balansen måles normalt til virkelig verdi, med unntak av utlån og innlån.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for utlån og innlån. Bokført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi som følger av at alle lån er til flytende rente. Bokført verdi av alle eiendeler og gjeldsposter i balansen vurderes derfor i 2021 og 2020 som tilnærmet lik virkelig verdi.

Eiendeler uten forfall gjelder delutbetalte saker hvor det ikke er opprettet betalingsplan, samt forventede fremtidige salgsgevinster.

Note 21 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel	31.12.2021	31.12.2020
Midlertidige forskjeller		
Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	580.049	541.271
Forskuddsleie leasing	100.205	151.746
Skattemessig uopptjent inntekt	191.968	159.013
Andre midlertidige forskjeller	-15.537	-7.554
Netto midlertidige forskjeller	856.685	844.475
Underskudd til fremføring	-	-258.354
Grunnlag for utsatt skatt	856.685	586.121
25 % utsatt skatt	214.171	146.530
Utsatt skatt i balansen	214.171	146.530
Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	286.314	221.667
Permanente forskjeller	-6.682	-15.018
Grunnlag for årets skattekostnad	279.632	206.649
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-12.210	-250.968
Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet	267.422	-44.319
Endring underskudd til fremføring	-258.354	44.319
Skattepliktig inntekt	9.068	-
Fordeling av skattekostnaden	2021	2020
Betalbar skatt på årets resultat	2.267	-
For mye, for lite avsatt i fjor	-	-
Sum betalbar skatt	2.267	-
Endring i utsatt skatt ført over resultat, 25 %	67.641	51.662
Endring i utsatt skatt ført direkte mot EK	-	1.377
Skattekostnad	69.908	53.039
Betalbar skatt i balansen	31.12.2021	31.12.2020
Betalbar skatt i skattekostnaden	2.267	-
Betalbar skatt i balansen	2.267	-

Note 22 Andre eiendeler

	31.12.2021	31.12.2020
Til gode merverdiavgift	29.558	11.088
Andre fordringer	22.011	13.972
Sum andre eiendeler	51.569	25.061

Note 23 Anleggsmidler holdt for salg

	31.12.2021	31.12.2020
Brutto utlån	15.265	80.111
Individuell nedskrivning	-6.283	-37.076
Antatt realisasjonsverdi	8.982	43.035

Brage Finans har som målsetting å omsette eiendeler raskt, og holde beholdningen av anleggsmidler holdt for salg på et minimum. Selskapet benytter ikke selv anleggsmidler holdt for salg, men avhender objektene gjennom etablerte salgskanaler.

Eiendelene er vurdert til antatt realisasjonsverdi etter salgskostnader per 31.12. Eiendelene vurderes som lett omsettelige.

Note 24 Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Pengemarkedsfond	Avkortning LCR	Risikovekt	31.12.2021	31.12.2020
Obligasjonsfond	5 %	0 %	62.150	62.112
Obligasjonsfond	12 % / 20 %	10 %	55.064	54.772
Sum			117.214	116.884

Selskapet har plasseringer i obligasjonsfond for å tilfredsstille krav til likviditetsreserve (Liquidity Coverage Ratio – LCR).

Fondene balanseføres til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi bokføres over resultatet.

Note 25 Leiefinansieringsavtaler

	31.12.2021	31.12.2020
Leiefinansieringsavtaler	16.252.270	13.546.462
Forskuddsleie (startleie) fra kunder	-850.409	-717.419
Akkumulerte avdrag	-5.329.855	-4.203.976
Estimerte framtidige salgsgevinster	119.409	92.897
Balanseførte leiefinansieringsavtaler	10.191.416	8.717.964

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

Note 26 Gjeld til kredittinstitusjoner

	Forfallsdato	Ramme	Tall i NOK mill. Utestående
Lån 1 fra eierbanker	09.12.2022	200	200
Lån 1 fra Nordic Investment Bank	16.05.2024	-	135
Lån 2 fra Nordic Investment Bank	28.09.2027	-	250
Sum		200	585
Påløpte renter per 31.12.2021			0
Bokført verdi			585

Vektet gjennomsnittlig rente på selskapets lån fra kredittinstitusjoner er per 31.12.2021 på 1,60 %.

Lån 1 fra Nordic Investment Bank tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 16.05.2021 – 16.05.2024. Lån 2 fra Nordic Investment Bank skal tilbakebetales med fire like store avdrag per år fra 28.09.2023 – 28.09.2027.

Låneavtalene er styrebehandlet og inngått på markedsmessige vilkår.

Note 27 Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og hybridkapital

Obligasjonsgjeld					Tall i NOK mill.
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupongrente	Utestående
NO0010830516	BRFI27 PRO	21.08.2018	21.02.2022	1,50 %	508
NO0010851348	BRFI34 PRO	06.05.2019	06.05.2022	1,48 %	800
NO0010864341	BRFI35 PRO	23.09.2019	23.09.2022	1,53 %	1.000
NO0010835770	BRFI30 PRO	07.11.2018	07.11.2022	1,67 %	1.300
NO0010842701	BRFI31 PRO	06.02.2019	06.02.2023	1,99 %	600
NO0010875479	BRFI37 PRO	19.02.2020	19.05.2023	1,33 %	600
NO0010892904	BRFI40 PRO	04.09.2020	04.09.2023	1,47 %	750
NO0010998560	BRFI45 PRO	12.05.2021	12.12.2023	1,20 %	750
NO0010927270	BRFI42 PRO	09.02.2021	09.02.2024	1,27 %	1.000
NO0011082109	BRFI47 PRO	27.08.2021	27.05.2024	1,23 %	1.000
NO0010875065	BRFI36 PRO	14.02.2020	15.07.2024	1,38 %	800
NO0011147084	BRFI49 PRO	09.11.2021	09.09.2024	1,19 %	750
NO0010906142	BRFI41 PRO	17.11.2020	15.11.2024	1,54 %	900
NO0010891930	BRFI39 PRO	01.09.2020	01.09.2025	1,61 %	750
NO0010925027	BRFI43 PRO	11.02.2021	11.02.2026	1,44 %	1.000
NO0010998578	BRFI46 PRO	12.05.2021	12.05.2026	1,43 %	650
NO0011082125	BRFI48 PRO	27.08.2021	27.08.2026	1,42 %	650
Sum				1,45 %	13.808
Påløpte renter og overkurs per 31.12.2021					31
Bokført verdi					13.839

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets obligasjoner er per 31.12.2021 på 1,45 %.

Samtlige av selskapets obligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Ansvarlige lån					Tall i NOK mill.
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupongrente	Utestående
NO0010823750	BRFI26 PRO	06.06.2018	06.06.2028	3,22 %	75
NO0010851736	BRFI33 PRO	16.05.2019	16.05.2029	3,03 %	65
NO0010886278	BRFI38 PRO	19.06.2020	19.06.2030	2,83 %	45
NO0010980634	BRFI44 PRO	16.04.2021	16.04.2031	2,04 %	50
Sum				2,84 %	235
Påløpte renter per 31.12.2021					1
Bokført verdi					236

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets ansvarlige lån er per 31.12.2021 på 2,84 %.

Samtlige av selskapets ansvarlige lån er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene, og er utstedt for å kunne utgjøre tilleggskapital ved beregning av kapitaldekning. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag.

Fondsobligasjoner					Tall i NOK mill
Verdipapirnummer	Ticker	Fra Dato	Forfallsdato	Kupong rente	Utestående
NO0010806052	BRFI19 PRO	20.09.2017	Evigvarende	5,03 %	100
NO0010851744	BRFI32 PRO	16.05.2019	Evigvarende	4,98 %	75
Sum				5,01 %	175

Vektet gjennomsnittlig kupongrente på selskapets fondsobligasjoner er per 31.12.2021 på 5,01 %.

Alle selskapets fondsobligasjoner er etablert i norske kroner og uten særskilt sikkerhet til dekning av obligasjonene. Renten fastsettes som 3 måneders NIBOR + margin. Obligasjonene er uten avdrag. Obligasjonene kan ikke kreves innfridd av obligasjonseiere, og utsteder kan ikke innfri obligasjonene uten samtykke fra Finanstilsynet.

Fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk og inngår i selskapets kjernekapital. Obligasjonene er balanseført som en del av egenkapitalen. Utbetalte renter bokføres direkte mot annen egenkapital.

Note 28 Annen gjeld

	31.12.2021	31.12.2020
Leverandørgjeld	7.635	8.266
Leieforpliktelse iht. IFRS 16	29.375	-
Sum annen gjeld	37.009	8.266

Note 29 Avsetninger

	31.12.2021	31.12.2020
Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	17.807	16.738
Avsatt, ikke utbetalt provisjon	47.639	25.032
Periodiserte gebyrer	35.451	27.776
Påløpte kostnader	9.202	2.048
Betalbar skatt	2.267	-
Andre avsetninger	1.917	607
Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	114.283	72.202

Note 30 Poster utenom balansen

Selskapet har innvilget rammeavtaler til kunder på totalt 1.087 millioner kroner, som per 31.12.2021 er ubenyttet.

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

Note 31 Bundne midler

Bundne midler	31.12.2021	31.12.2020
Husleiegaranti/Depositum	3.676	3.668
Skattetrekksmidler	2.875	2.539
Sum bundne midler	6.551	6.207

Note 32 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Hybridkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2020	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924
Årets resultat	0	0	0	216.406	216.406
Renter og omkostninger fondsobligasjon	0	0	0	-8.106	-8.106
Egenkapital 31.12.2021	410.066	1.089.992	175.000	664.166	2.339.224

Note 33 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 410.065.647 består av 136.688.549 aksjer á kr. 3. Alle aksjene har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærene	Antall	Eierandel
Sparbanken Vest	68.330.604	49,99 %
Sparebanken Sør	28.388.442	20,77 %
Fana Sparebank	7.302.473	5,34 %
Haugesund Sparebank	4.245.332	3,11 %
Voss Sparebank	2.986.006	2,18 %
Spareskillingsbanken	2.847.140	2,08 %
Flekkefjord Sparebank	2.769.183	2,03 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2.509.542	1,84 %
Søgne og Greipstad Sparebank	2.278.449	1,67 %
Luster Sparebank	2.170.040	1,59 %
Lillesands Sparebank	2.066.184	1,51 %
Etne Sparebank	1.910.400	1,40 %
Sparebank 68 Grader Nord	1.114.306	0,82 %
Askim & Spydeberg Sparebank	1.078.361	0,79 %
Ørland Sparebank	1.078.361	0,79 %
Aasen Sparebank	904.405	0,66 %
Nidaros Sparebank	718.907	0,53 %
Selbu Sparebank	718.907	0,53 %
Sparebanken Din	718.907	0,53 %
Stadsbygd Sparebank	718.907	0,53 %
Tolga-Os Sparebank	718.907	0,53 %
Næringsbanken ASA	683.442	0,50 %
Drangedal Sparebank	431.344	0,32 %
Totalt antall aksjer	136.688.549	100 %

Note 34 Transaksjoner med nærstående parter

Resultatregnskap	2021	2020
Renteinntekter på ordinære bankinnskudd	916	3.519
Rentekostnader på lån fra eierbanker	-4.734	-10.134
Gebyrer og provisjonskostnader	-73.244	-41.413
Andre driftskostnader	-1.411	-1.621
Netto driftsinntekter/kostnader nærstående parter	-78.474	-49.649
Balanse	31.12.2021	31.12.2020
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner	118.094	388.561
Utlån til nærstående parter	30.020	-
Sum Eiendeler nærstående parter	148.114	388.561
Påløpte kostnader og avsetninger	26.865	12.000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	200.182	592.499
Sum Gjeld nærstående parter	227.047	604.499

Selskapet har bankinnskudd hos en av sine aksjonærer med tilhørende renteinntekter i resultatregnskapet, og låneavtaler med sine aksjonærer med tilhørende rentekostnader i resultatregnskapet. Selskapet har også distribusjonsavtaler med sine aksjonærer, og betaler i henhold til disse provisjoner og gebyrer. Alle avtaler med nærstående parter er inngått på markedsmessige vilkår.

Note 35 Leieavtaler

Selskapet har leieavtale knyttet til hovedkontoret i Jonsvollkvartalet i Bergen. Rentesats benyttet ved neddiskontering av forpliktelsen er 2,06 %. Rentesatsen gjenspeiler selskapets marginale innlånsrente for seniorgjeld på implementeringstidspunktet.

Balanseposter	
Bruksretteiendel	31.12.2021
Inngående balanse/implementering	32.319
Avskrivninger	-3.232
Utgående balanse	29.087
Leieforpliktelse	
Inngående balanse/implementering	32.319
Betaling av hovedstol	-3.608
Kapitaliserte renter	664
Utgående balanse	29.375
Forfallstruktur på leieforpliktelse (udiskontert)	31.12.2021
Mindre enn 3 år	7.217
3-5 år	10.825
Mer enn 5 år	14.433
Sum udiskontert leieforpliktelse	32.475
Resultatposter	2021
Avskrivninger bruksretteiendel	-3.232
Rentekostnader leieforpliktelse	-664
Sum resultatposter	-3.896

Note 36 Tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper	Org.nr.	Virksomhet	Kontorsted	Antall aksjer	Eierandel
Factoring Finans AS	991 446 508	Faktoring	Trondheim	2.767	42,6 %
					31.12.2021
Bokført beløp på anskaffelsestidspunktet					29.849
Kapitalforhøyelse					15.000
Årets resultatandel					-727
Bokført verdi					44.121

Note 37 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	4. kv 2021	3. kv 2021	2. kv 2021	1. kv 2021	4. kv 2020
Renteinntekter og lignende	190.644	174.702	167.450	159.250	153.956
Rentekostnader og lignende	-49.782	-38.645	-39.910	-40.747	-35.084
Netto renteinntekter	140.862	136.057	127.540	118.503	118.872
Gebyrer og provisjonsinntekter	6.952	6.708	6.239	6.100	5.738
Gebyrer og provisjonskostnader	-24.947	-30.366	-25.038	-22.308	-15.337
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-727	-	-	-	-
Netto verdiendring verdipapirer	-211	72	39	430	134
Andre driftsinntekter	2.138	2.200	2.247	2.027	2.112
Netto driftsinntekter	124.066	114.672	111.026	104.753	111.520
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-27.851	-20.443	-14.888	-19.146	-18.098
Andre driftkostnader	-6.449	-5.064	-6.929	-6.591	-7.255
Avskrivninger	-4.510	-5.079	-4.880	-4.663	-3.942
Sum driftskostnader	-38.810	-30.585	-26.696	-30.400	-29.294
Driftsresultat før tap	85.256	84.087	84.330	74.352	82.226
Tap og nedskrivninger på utlån	-13.340	-2.806	-13.258	-12.307	-19.648
Ordinært resultat før skattekostnad	71.916	81.281	71.072	62.045	62.578
Skattekostnad	-17.821	-19.833	-17.256	-14.999	-16.457
Resultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	4. kv 2021	3. kv 2021	2. kv 2021	1. kv 2021	4. kv 2020
Resultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	54.096	61.447	53.816	47.046	46.121

Balanse

Beløp i tusen kroner	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
BEINDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	118.094	504.110	264.925	390.973	388.561
Netto utlån til kunder	16.955.558	16.273.144	15.519.571	14.769.038	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	117.214	117.426	117.354	177.314	116.884
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	44.121	29.813	-	-	-
Immaterielle eiendeler	37.472	33.939	33.164	31.485	32.939
Varige driftsmidler	31.378	32.299	33.104	33.880	2.496
Andre eiendeler	51.569	58.251	57.993	37.294	25.061
Anleggsmidler holdt for salg	8.982	11.451	24.575	32.536	43.035
SUM BEINDELER	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	585.098	798.666	1.011.945	1.025.581	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.838.922	13.398.480	12.269.240	11.767.126	11.139.756
Annen gjeld	37.009	47.261	56.155	39.694	8.266
Utsatt skatt	214.171	198.618	178.785	161.529	146.530
Avsetninger	114.283	94.654	71.350	67.152	72.202
Ansvarlig lånekapital	235.681	235.569	235.523	235.518	235.522
Sum gjeld	15.025.165	14.773.247	13.822.997	13.296.600	12.627.854
Aksjekapital	410.066	410.066	410.066	410.066	410.066
Overkurs	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Opptjent annen egenkapital	664.166	612.129	552.630	500.862	455.866
Sum egenkapital	2.339.224	2.287.187	2.227.688	2.175.920	2.130.924
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521	14.758.779

Revisors beretning



KPMG AS
Kanalveien 11
Postboks 4 Kristianborg
5822 Bergen

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

Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Brage Finans AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Brage Finans AS' revisor sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 29.mai 2017 for regnskapsåret 2017.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

Revisjonsberetning - innlevert til Den norske Regnskapsforbund

Offisielt

John	Stavrum	Malin	Reed
Ålesund	Finnsrud	Malin	Reed
Ålesund	Finnsrud	Malin	Reed
Bergen	Haugland	Malin	Reed
Bergen	Haugland	Malin	Reed
Bergen	Haugland	Malin	Reed
Bergen	Haugland	Malin	Reed

1. Forventet kredittap på utlån og garantier

Det vises til Note 2 Regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger, Note 15 Beskrivelse av nedskrivningsmodell etter IFRS 9, Note 16 Fordeling av utlån mellom ulike trinn i IFRS 9, Note 17 Nedskrivning på utlån og styrets årsberetning, paragraf fem i avsnitt resultatregnskap og avsnitt om kredittrisiko.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Forventet kredittap på utlån og garantier som ikke er kredittforringet utgjør MNOK 37,5 for selskapet per 31.12.2021. Forventet kredittap på utlån og garantier som er kredittforringet utgjør MNOK 92,4 for selskapet per 31.12.2021. For utlån og garantier krever IFRS 9 at selskapet beregner forventet kredittap for de neste 12 måneder for lån som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko (trinn 1), og forventet kredittap over hele lånets løpetid for lån som har vesentlig økning i kredittrisiko (trinn 2). Selskapet anvender modeller for beregning av forventet kredittap i trinn 1 og 2. Modellverket er komplekst og omfatter store mengder data. Samtidig innebærer beregningen at ledelsen utøver skjønn, spesielt knyttet til følgende parametere; • vektning av ulike framtidsrettede makroøkonomiske scenarier • sannsynlighet for mislighold (PD) • tap ved mislighold (LGD) • eksponering ved mislighold (EAD) • definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko Brage Finans har utviklet egne modeller for fastsettelse av PD, LGD og EAD. Basert på disse modellene har selskapet utviklet en egen modell for beregning av forventet kredittap (ECL). For utlån og garantier hvor det er vesentlig økning i kredittrisiko og hvor det foreligger kredittforringet finansiell eiendel (steg 3) foretar selskapet en individuell vurdering av forventet kredittap over hele engasjementets løpetid. Fastsettelse av forventet kredittap innebærer stor grad av skjønn fra ledelsens side. Sentrale momenter i ledelsens vurderinger er: • identifisering av kredittforringende engasjementer, • forutsetninger for fastsettelsen av forventede kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhet.	Vi har dannet oss en forståelse av selskapets definisjoner, metoder og kontrollaktiviteter for innregning og måling av forventet kredittap samt kontrollert om de er i tråd med standardens krav. Vi har blant annet; • vurdert om selskapets validering av ECL modell er utført på en faglig forsvarlig måte, • vurdert og testet om selskapets dokumentasjon av modell for beregning av forventede tap er i overensstemmelse med IFRS 9, • gjennom å sammenligne historiske avsetninger mot faktiske konstaterte tap vurdert om ECL-modellens resultater er en god prediksjon på de erfarte tapene selskapet til slutt konstatere, • vurdert vektning av ulike scenarier og sensitiviteten ved ulike vektinger, • etterkontrollert ECL-modellens matematiske nøyaktighet. • testet fullstendighet og nøyaktighet av datagrunnlaget i ECL-modellen, samt vurdert de vesentlige parametrene i ECL-modellen, herunder at; • PD-modell er matematisk nøyaktig, vurdert om PD-banene er et tilfredsstillende estimat for sannsynligheten for mislighold og vurdert makroøkonomiske indikatorer som er benyttet i fastsettelse av PD baner opp mot eksterne data. • LGD-modell er matematisk nøyaktig og vurdert depotverdier som ECL-modell beregner i trinn 1 og trinn 2 opp mot depotverdier som blir fastsatt når engasjementet migrerer til trinn 3. • EAD- modell er matematisk nøyaktig og fastsatt iht IFRS 9. For å utfordre ledelsens skjønnsmessige vurderinger lagt til grunn i beregningene av forventet kredittap for trinn 1 og 2, har vi vurdert og testet ledelsens kontroll med modellens beregninger. Vi har dannet oss en forståelse av hvordan selskapet identifiserer og følger opp engasjementer som er kredittforringet (trinn 3).

På bakgrunn av størrelsen på brutto utlån, iboende kreditrisiko, kompleksiteten i modellberegningene og graden av ledelsens skjønn ved utarbeidelse av estimatene, anser vi forventet kredittap som et sentralt forhold ved revisjon.	Vi har testet at utvalgte nøkkelkontroller knyttet til trinn 3 fungerer som forutsatt. Vi har blant annet; - kontrollert at alle engasjement i ECL-modell som har status inkasso eller at avtalen er forfalt med mer enn 90 dager havner i trinn 3. - kontrollert at smitteeffekten i ECL-modellen fungerer, at dersom en kunde har flere engasjement og et av engasjementene er endt i trinn 3 at de resterende av engasjementene havner i trinn 3. For å utfordre selskapet på hvorvidt det skulle vært andre engasjementer under individuell tapsvurdering, har vi, basert på offentlig tilgjengelig informasjon, dannet vårt eget syn på om det foreligger indikasjoner på at engasjementer i næringslivsporteføljen er kredittforringet. Vi har benyttet selskapets kundelister og gjennomført analyser basert på eksterne kildedata for å undersøke om vi identifiserer andre selskaper som er utsatt for konkursbehandling enn det selskapet selv identifiserer. Vi har vurdert om noteopplysninger knyttet til IFRS 9 og ECL er tilstrekkelig etter kravene i IFRS 7.
--	---

2. IT-systemer og applikasjonskontroller

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Brage Finans er avhengig av at IT-infrastrukturen i selskapet fungerer som tilsikt. Selskapet benytter et kjernesystem levert og driftet av ekstern tjenesteleverandør i samarbeid med intern drift og utvikling av intern IT avdeling. God styring og kontroll med IT-systemene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering. Videre understøtter IT-systemene regulatorisk etterlevelse av rapportering til myndigheter, noe som er sentralt for Brage som konsesjonspliktig virksomhet. Kjernesystemet beregner blant annet rente på innlån og utlån (såkalte applikasjonskontroller) og selskapets interne kontrollsystemer bygger på systemgenererte rapporter. På bakgrunn av IT-systemenes betydning for selskapets virksomhet har vi identifisert dette området som et sentralt forhold ved vår revisjon.	I forbindelse med vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse av etablert kontrollmiljø og drift av selskapets IT-systemer, og dets betydning for selskapets finansielle rapportering. Vi har utført test av utvalgte generelle IT kontroller for å sikre at disse fungerer effektivt og understøtter viktige applikasjonskontroller. I vårt arbeid med forståelse av kontrollmiljøet, test av kontroller og evaluering av funn har vi vurdert det hensiktsmessig å involvere en IT-spesialist. IT-spesialist har bistått med evaluering og testing av effektivitet og målrettethet av Brage Finans sine generelle IT kontroller, samt evaluering av resultatet av utførte kontroller. Gjennom utførte tester har vi påsett at følgende etablerte kontroller vurderes å fungere effektivt; - Etablerte kontroller for backup av data - Etablerte kontroller for tilstrekkelig tilgangsstyring - Etablerte kontroller for håndtering av systemendringer

	Etablerte kontroller for passordbeskyttelse Vi har gjennomført etterkontroll for hvordan kjernesystemet beregner renter, gjenværende hovedstol, periodisering av gebyrer og provisjonskostnader for utlån, leasing og provisjonskostnader.
--	---

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kreditforetak og finansieringsforetak § 1-4 annet ledd bokstav b. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere

slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uniktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

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

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

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Bergen, 27. januar 2022
KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Brage Finans AS | Jonsvollgaten 2 | Bergen | 55 61 00 50

Brage.no