



BRAGE FINANS AS

ÅRSREGNSKAP 2013

ÅRSBERETNING 2013



Brage Finans AS

Virksomhetens art

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

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat. Hovedmålgruppene er i første rekke eierbankers bedrifts- og privatkunder.

Fortsatt drift

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

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Selskapets resultat for regnskapsåret er positivt med MNOK 6,42 mot negativt MNOK -3,82 foregående år. Brage Finans AS befinner seg fortsatt i en oppbygningsfase og årets resultater er i henhold til styrets forventninger.

Renteinntekter utgjorde i 2013 samlet MNOK 87,99 mot MNOK 26,9 i 2012. Økning i inntekter er i all hovedsak knyttet til den sterke veksten i porteføljen. Driftskostnader utgjorde i 2013 MNOK 35,2 hvorav personalkostnader utgjør ca 74% av samlede kostnader. Bokførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 31.12.13 til MNOK 9,2 hvilket tilsvarer 0,65% av gjennomsnittlig portefølje. Av årets resultatførte nedskrivninger, MNOK 5,4, er MNOK 0,12 konstaterte tap ved mislighold, hvorav resterende MNOK 5,28 knytter seg til avsetning for tapsutsatte og misligholdte engasjementer (gruppe- og individuelle nedskrivninger).

Brage Finans AS har ved utgangen av året en brutto portefølje på MNOK 1.843 som utgjør en økning med MNOK 857 sammenlignet med 31.12.12. Veksten i utlånsporteføljen kommer i hovedsak fra leiefinansiering til bedriftskunder.

Selskapets likviditetsbeholdning var per 31.12.13 MNOK 91,2. Det er i 2013 inngått nye kredittrammer med selskapets eierbanker. Brage Finans vurderes å være i en tilfredsstillende likviditetssituasjon for å møte de utfordringer som selskapet står overfor i kommende år.

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

Risikoforhold

Kredittrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Likviditetsrisiko

Selskapet blir tilført tilstrekkelig kapital fra sine aksjonærer, i form av innskutt egenkapital og lån. I 2013 er det foretatt kapitalforhøyelser på totalt MNOK 75 ved kontantinnskudd. Selskapets innlån er ytet fra selskapets aksjonærer i form av syndikerte lån og kredittrammer. Selskapets aksjonærer består av 10 frittstående sparebanker, noe som reduserer risiko knyttet til innlån og likviditet. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med aksjonærene for å ta hensyn til forventet vekst.

Renterisiko

Selskapets utlån og leiefinansieringsavtaler er basert på flytende rente, og selskapets renterisiko vil derfor være knyttet til lovfestede varslingsfrister i forhold til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette vurderes til å være moderat.

Soliditet/kapitaldekning

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

Arbeidsmiljø og likestilling

Arbeidsmiljøet anses som godt. Det er 24 ansatte i selskapet ved utgangen av året. Totalt sykefravær i året har vært 198 dager. Det har ikke blitt rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med likestilling mellom kvinner og menn.

Av selskapets 24 ansatte pr 31.12.13 er 11 kvinner. I selskapets ledergruppe er det også en jevn fordeling mellom kjønnene. Selskapets styre består av 5 menn og 2 kvinner.

Samfunnsansvar

Selskapet legger vekt på å integrere hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter. Utover dette har selskapet ingen egen policy for samfunnsansvar.

Ytre miljø

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

Hendelser etter balansedagen

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

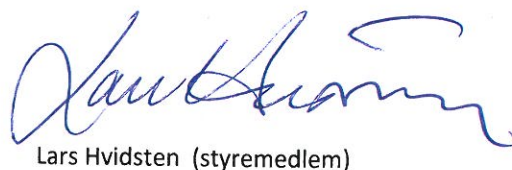
Årsresultat og disponeringer

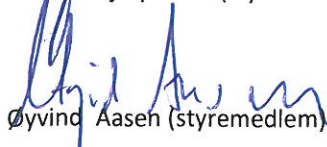
Styret foreslår at årets resultat etter skatt, MNOK 6,41 overføres til annen egenkapital.

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 10.februar 2014

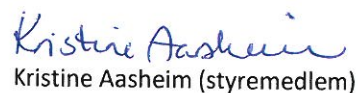

Jan Erik Kjerpeseth (styrets leder)


Lisbeth Flågåeng (styremedlem)


Lars Hvidsten (styremedlem)


Øyvind Aasen (styremedlem)


Alf Inge Flokkesvold (styremedlem)


Kristine Aasheim (styremedlem)


Øyvind Fauskanger (styremedlem)


Jack Iversen (administrerende direktør)

Til generalforsamlingen i Brage Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Brage Finans AS, som viser et overskudd på kr 6 415 tusen. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Brage Finans AS per 31. desember 2013, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 10. februar 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Jon Haugervåg
Statsautorisert revisor

BRAGE FINANS AS

RESULTATREGNSKAP	Note	2013	2012
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
Driftsinntekter			
Renteinntekter og lignende.....	1	87.996	45.348
Rentekostnader og lignende.....	1	-33.994	-18.439
Netto renteinntekter.....		54.003	26.909
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		1.867	456
Gebyrer og provisjonskostnader.....	21	-6.020	-2.111
Netto driftsinntekter.....		49.850	25.254
 Driftskostnader			
Lønn og generelle administrasjonskostnader.....	3,4	-26.495	-20.474
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler.....	5,6	-1.912	-1.600
Andre driftkostnader.....	2	-6.795	-5.395
Sum driftskostnader.....		-35.202	-27.468
 Driftsresultat før tap.....		14.648	-2.215
 Tap på utlån.....	7,8	-5.408	-3.073
 Ordinært resultat før skattekostnad.....		9.240	-5.288
 Skattekostnad.....	12	-2.825	1.468
 Resultat for regnskapsåret.....		6.415	-3.819
 Disponering av årsresultatet			
Overført til annen egenkapital.....		6.415	
Overført fra overkurs.....			-3.819
Sum disponert.....		6.415	-3.819

BRAGE FINANS AS

BALANSE PER 31 DES.

	Note	2013	2012
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....	7,11,18	91.231	74.519
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....	7,8,9,11	1.635.935	933.121
Nedbetalingslån.....	7,8,9,11	206.787	53.492
Nedskrivning av individuelle utlån.....	8,11	-3.916	-1.230
Nedskrivning av grupper av utlån.....	8,11	-5.330	-2.728
Netto utlån til kunder.....		1.833.476	982.654
Utsatt skattefordel.....	10,11,12	4.844	7.669
Andre immaterielle eiendeler.....	5,11	7.832	4.951
Maskiner, inventar og transportmidler.....	6,11	421	507
Andre eiendeler.....	11,13,21	17.986	15.803
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....	11	1.695	1.130
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....	11	547	349
		33.325	30.408
SUM EIENDELER.....		1.958.032	1.087.582
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....	11,21	1.640.000	860.000
Annen gjeld.....	11,15	651	1.007
Mottatt ikke opptjente inntekter.....	11	5.308	2.860
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....	11,16	15.600	8.656
Sum gjeld.....		1.661.559	872.524
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,55.....	19, 20	77.500	70.000
Overkurs.....	19	212.558	145.058
Sum innskutt egenkapital.....		290.058	215.058
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital.....	19	6.415	-
Sum opptjent egenkapital.....		6.415	-
Sum egenkapital.....		296.473	215.058
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		1.958.032	1.087.582

Bergen, 10.februar 2014 i styret for Brage Finans AS


Jan Erik Kjerpeseth
Styrets leder


Alf Inge Flokketvedt
Styremedlem


Lars Hvidsten
Styremedlem

Kristine Aasheim
Styremedlem


Lisbeth Flågång
Styremedlem


Øyvind Fauskanger
Styremedlem


Øyvind Aasen
Styremedlem


Jack Iversen
Administrerende direktør

BRAGE FINANS AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING PER 31 DES.

2013
2012

(NOK 1000)

(NOK 1000)

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter

Resultat før skattekostnad.....	9.240	-5.288
Avskrivninger.....	1.912	1.600
Endring i nedbetalingslån.....	-153.296	-44.883
Endring i leiefinansieringsavtaler.....	-697.526	-514.618
Endring i leverandørgjeld.....	-356	-4.356
Endring i andre tidsavgrensningsposter.....	6.445	12.130
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-833.581	-555.414

Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter

Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler.....	-4.707	-1.793
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.....	-4.707	-1.793

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Endring i gjeld kredittinstitusjoner.....	780.000	510.000
Innbetalinger av egenkapital.....	75.000	100.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.....	855.000	610.000

Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter.....	16.712	52.793
Likviditetsbeholdning pr 01.01.....	74.519	21.726
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.....	91.231	74.519

BRAGE FINANS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 10 sparebanker. Selskapet ble stiftet den 2. juni 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen sentrum. I tillegg har selskapet et salgskontor i Stavanger. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

Periodisering av renter, salgsgvinster, provisjoner og gebyrer

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

Utlån, misligholdte lån, tapsutsatte lån og nedskrivninger.

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

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

Tapsutsatte engasjement blir identifisert med basis i rating og andre risikoindikatorer. Vesentlige engasjement blir vurdert for nedskrivning individuelt. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall på et utlån; en tapshendelse eller forventet sannsynlighet for tap, blir engasjementet nedskrevet til virkelig verdi. Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementets regnskapsførte verdi i balansen og balanseføres under "nedskrivning av individuelle utlån". Periodens endring i vurdert verdi bokføres i resultatet under "Tap på utlån".

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

Grupper av utlån med forholdsvis like risiko- og verdiegenskaper, innen samme hovedsektorer eller hovednæringer, vurderes samlet i forhold til verdi. Behov for nedskrivning på gruppenivå baseres på objektive bevis for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. Gruppenedskrivningene reduserer samlet verdi av Nedbetalingslån og Leiefinansieringsavtaler i balansen og balanseføres under "nedskrivning av grupper av utlån". Periodens endring i vurdert verdi bokføres i resultatet under "Tap på utlån".

Dersom den underliggende tapshendelsen bortfaller vil tidligere nedskrivninger reverseres.

Leiefinansiering (leasing)

Selskapets leasingaktiviteter består av finansielle leieavtaler. Driftsmidler /gjenstander til utleie (leasing) er klassifisert som leiefinansiering i balansen og behandles regnskapsmessig som utlån. Leieinntektene beregnes etter annuitetsprinsippet.

Rentedelen i leasingleien resultatføres som renteinntekter, mens avdragsdelen reduserer balanseverdien av leiefinansieringsavtalen. Kontrakter med garantert restverdi nedbetales til restverdi over avtalens løpetid. Skattemessig avskrives leasinggjenstandene etter saldometoden, dvs etter gjeldende avskrivningssatser for varige driftsmidler, avhengig av gjeldende saldogrupper for de underliggende gjenstandene.

Driftsmidler til eget bruk

Driftsmidler til eget bruk balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid, 3-10 år. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende som driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved kjøpet. Leide (leasede) driftsmidler balanseføres som driftsmidler hvis leiekontrakten anses som finansiell.

Immaterielle eiendeler

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

Andre Fordringer

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

Gjeld

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

Pensjoner

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Pensjonsordningen er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene bokføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

Nedskrivning av anleggsmidler

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

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

Utenlandsk valuta

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

Skatt

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

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

Note 1 Netto renteinntekter

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter		
Renteinntekter av utlån og fordringer	85.264	43.485
Renter på bankinnskudd	2.733	1.863
Sum renteinntekter og lignende	87.996	45.348
	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Rentekostnader		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-33.745	-18.324
Andre rentekostnader	-249	-115
Sum rentekostnader og lignende	-33.994	-18.439
Netto renteinntekter og lignende	54.003	26.909

Fordeling av renteinntekter

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Virksomhetsområder:		
Leasing	72.186	38.793
Salgspantelån	13.078	4.692
Renteinntekter eks. bankinnskudd	85.264	43.485
Geografisk fordeling:		
Norge	85.264	43.485
Renteinntekter eks. bankinnskudd	85.264	43.485

Note 2 Andre driftskostnader

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Husleie og andre driftskostnader knyttet til leide lokaler	978	761
Diverse honorarer (regnskap, advokater og andre konsulenter)	1.274	931
IT- kostnader	1.432	1.021
Porto, telefon og kontorkostnader	1.610	1.441
Øvrige driftskostnader	1.501	1.241
Sum andre driftskostnader	6.795	5.395

Kostnadsført godtgjørelse til revisor

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Lovpålagt revisjon eks mva (inkl. teknisk bistand med årsregnskap)	280	176
Andre attestasjonstjenester	37	30
Juridiske tjenester	32	-
Sum godtgjørelse til revisor	349	206

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

Lønnskostnader	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Lønnskostnader	21.577	16.708
Pensjoner	1.455	1.240
Arbeidsgiveravgift	2.413	1.906
Sosiale kostnader	651	209
Sum lønnskostnader	26.096	20.063
Generelle administrasjonskostnader	399	411
Sum lønnskostnader og generelle administrasjonskostnader	26.495	20.474

Selskapet har ved utgangen av 2013 sysselsatt 24 årsverk.

Ytelser til ledende ansatte	Lønn	Pensjons- kostnad	Annen godtgjørelse	Totalt 2013
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Administrerende direktør	2.296	42	15	2.353
Viseadministrerende direktør	2.221	28	9	2.258
Økonomi og finansdirektør	1.263	17	6	1.286
Direktør kreditt og risikostyring	1.138	20	4	1.162

Ledergruppen har bonusavtaler i tillegg til avtale om fastlønn. For administrerende direktør er det inngått egen sluttvederlagavtale på inntil 12 måneders etterlønn.

Ytelser til styret	Honorar	Totalt 2013
	NOK 1000	NOK 1000
Henning Nordgulen, styrets leder for 2013	100	100
Alf Inge Flokktvedt, styremedlem	75	75
Bjørn Alræk, styremedlem deler av 2013	50	50
Kristine Aasheim, styremedlem	81	81
Lisbeth Flångeng, styremedlem	75	75
Øyvind Fauskanger, styremedlem	75	75
Øyvind Aasen, styremedlem	75	75
Lars Hvidsten, styremedlem deler av 2013	19	19
Sum ytelser til styret	550	550

Ytelser til kontrollkomite	Honorar	Totalt 2013
	NOK 1000	NOK 1000
Agnar Langeland, leder	75	75
Jan Gustav Andersen, medlem	48	48
Reidun Brekke, medlem	48	48
Sum ytelser til kontrollkomite	171	171

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

Note 4 Pensjoner

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

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

Note 5 Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	Hjemmeside	Programvare	Sum
		/system	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.	121	7.134	7.255
Tilgang	361	4.023	4.385
Avgang	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	482	11.157	11.640
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	144	3.664	3.808
Balanseført verdi 31.12.	338	7.494	7.832
Årets avskrivninger	144	1.359	1.504
Forventet økonomisk levetid	3 år	5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 6 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	Inventar	Kontor-	Datautstyr	Sum
		maskiner		
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Anskaffelseskost 01.01.	511	107	613	1.230
Tilgang	154	0	169	322
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	664	107	782	1.553
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	312	107	713	1.132
Balanseført verdi 31.12.	352	0	69	421
Årets avskrivninger	124	17	267	408
Forventet økonomisk levetid	5 år	5 år	3 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 7 Finansiell risiko

Kreditrisiko

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

Næringsfordelt portefølje per 31.12.13:

Transport og lagring	19 %
Bygge-og anleggsvirksomhet	18 %
Industri	18 %
Jordbruk, skogbruk og fiske	11 %
Foretningmessig tjenesteyting	8 %
Varehandel, reparasjon av motorvogner	7 %
Omsetning og drift av fast eiendom	3 %
Annen bransje	16 %
	100 %

Operasjonell risiko

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

Likviditetsrisiko

Selskapet blir tilført tilstrekkelig kapital fra sine aksjonærer, i form av innskutt egenkapital og lån. I 2013 er det foretatt kapitalforhøyelser på totalt mnok 75 ved kontantinnskudd. Selskapets innlån er ytet fra selskapets aksjonærer i form av syndikerte lån og kredittrammeavtaler. Selskapets aksjonærer består av 10 sparebanker, noe som reduserer risiko knyttet til innlån og likviditet. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med aksjonærene for å hensynta budsjettert/forventet vekst.

Renterisiko

Selskapets utlån og leiefinansieringsavtaler er basert på flytende rente, og selskapets renterisiko vil derfor være knyttet til lovfestede varslingsfrister i forhold til kundene. Risiko for vesentlig resultateffekt som følge av dette vurderes til å være moderat.

Valutarisiko

Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko pr 31.12.13.

Soliditet/kapitaldekning

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

Note 8 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer, individuelt nedskrevet

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer	3.943	160
Nedskrivninger misligholdte engasjement	-1.760	-160
Netto misligholdte engasjementer	2.183	-
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	10.227	3.731
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement	-2.156	-1.070
Netto tapsutsatte engasjement	8.071	2.661

Misligholdte engasjementer utgjøres av sum engasjementer med status "inkasso" per 31.12. Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer er sum engasjement individuelt nedskrevet til regnskapsmessig virkelig verdi ved indikasjoner på at en tapshendelse har funnet sted.

Resultatført tap og nedskrivning for kredittrisiko

	Individuelle	Grupper	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Balanseført nedskrivning:			
Nedskrivning 01.01	1.230	2.727	3.957
Periodens nedskrivninger	2.786	2.603	5.389
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-100	-	-100
Nedskrivning 31.12	3.916	5.330	9.246
Periodens resultatført tap:			
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	630	-	630
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjement	-100	-	-100
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	2.155	2.603	4.758
Konstaterte tap i perioden	120	-	120
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap)	2.805	2.603	5.408
Periodens resultatførte inntekter på individuelt nedskrevet engasjementer			634

Note 9 Kredittrisiko

Risikoklasse	Netto utlån kunder		Netto utlån, %	
	2013	2012	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000		
1	0	1.587	0 %	0 %
2	511.124	258.670	28 %	26 %
3	485.006	243.000	26 %	25 %
4	190.437	71.782	10 %	7 %
5	104.219	106.962	6 %	11 %
6	133.362	96.160	7 %	10 %
7	72.720	39.512	4 %	4 %
8	112.059	51.829	6 %	5 %
9	20.562	11.283	1 %	1 %
10	12.207	2.810	1 %	0 %
Misligholdt	3.943	3.152	0 %	0 %
Ikke fordelt	197.083	99.865	11 %	10 %
	1.842.722	986.612	100 %	100 %

Reskontroposter og delutbetalte avtaler er ikke fordelt på risikoklasser.

Alle kunder i Brage Finans risikoklassifiseres i scoremodeller. Kredittene blir på bakgrunn av beregnet tapssannsynlighet (PD) tilordnet risikoklasser i et 10-klasesystem og fordelt i risikogrupperne lav (klasse 1-4), moderat (5-6) og høy (7-10).

Note 10 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko og kapitaldekningskravet for markedsrisiko er dermed satt til null pr 31.12.13.

	31.12.2013	31.12.2012
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital	296.473	215.058
Immaterielle eiendeler	-7.832	-4.951
Utsatt skattefordel	-4.844	-7.669
Kjernekapital	283.797	202.438
Sum ansvarlig kapital	283.797	202.438
Risikovektet balanse	1.946.574	1.070.000
Kapitalkrav kredittrisiko	151.495	83.838
Kapitalkrav operasjonell risiko	4.230	1.762
Kapitalkrav markedsrisiko	-	-
Total kapitalkrav	155.726	85.600
Kapitaldekning	14,6 %	18,9 %

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

Note 11 Forfallstruktur på diverse balanseposter

	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Ikke forfalt	Total
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Kontanter og innskudd bank	91.231						91.231
Netto utlån	10	92.960	287.028	1.295.365	112.207	45.906	1.833.476
Immaterielle eiendeler						12.676	12.676
Driftsmidler						421	421
Andre eiendeler	20.228						20.228
Sum eiendeler	111.469	92.960	287.028	1.295.365	112.207	59.003	1.958.032
Gjeld kredittinstitusjoner			-	1.640.000			1.640.000
Annen gjeld	5.959	13.829	1.771				21.559
Egenkapital						296.473	296.473
Sum gjeld og egenkapital	5.959	13.829	1.771	1.640.000	-	296.473	1.958.032

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

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

Note 12 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Midlertidige forskjeller		
Finansiell leasing og selskapets egne driftsmidler	36.745	17.519
Forskuddsleie leasing	137.675	94.409
Skattemessig uopptjent inntekt	25.976	16.027
Andre midlertidige forskjeller	-3.278	-2.752
Netto midlertidige forskjeller	197.118	125.203
Underskudd til fremføring	-215.059	-152.592
Grunnlag for utsatt skattefordel	-17.942	-27.389
28 % utsatt skattefordel	0	-7.669
27 % utsatt skattefordel	-4.844	0
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skattefordel i balansen	-4.844	-7.669

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Resultat før skattekostnad	9.240	-5.288
Permanente forskjeller	207	44
Grunnlag for årets skattekostnad	9.447	-5.244
Endring i midlertidige resultatforskjeller	-71.915	-66.043
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	-62.467	-71.286

Fordeling av skattekostnaden

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
For mye, for lite avsatt i fjor	0	0
Sum betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skatt, 28%	0	-1.468
Effekt av endring i skattesats	274	0
Endring i utsatt skatt, 27%	2.551	0
Skattekostnad	2.825	-1.468

Betalbar skatt i balansen

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Betalbar skatt i skattekostnaden	0	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Note 13 Andre eiendeler

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Til gode merverdiavgift	16.964	14.103
Andre fordringer	1.022	1.700
Sum andre eiendeler	17.986	15.803

Note 14 Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler utgjør pr. 31.12.13 NOK 0,- i likhet med 31.12.12. Brage Finans har som målsetting å omsette eiendeler raskt, og holde lagerbeholdning på et minimum. Selskapet benytter ikke selv overtatte eiendeler, men avhender objektene.

Note 15 Annen gjeld

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Leverandørgjeld	651	1.007
Sum annen gjeld	651	1.007

Note 16 Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Avsetning lønn- og pensjonsforpliktelser etc.	4.137	3.062
Avsatt, ikke utbetalt provisjon	3.232	782
Påløpte renter	3.652	1.697
Påløpte kostnader	3.817	2.993
Andre avsetninger	760	122
Sum avsetning påløpte kostnader og forpliktelser	15.600	8.656

Note 17 Poster utenom balansen

Selskapet har innvilget kommiterte lånerammer til disposisjon på totalt MNOK 301 som per 31.12.13 er ubenyttet.

Note 18 Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Skattetrekksmidler	960	732
Sum bundne midler	960	732

Note 19 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.13	70.000	145.058	0	215.058
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	7.500	67.500	0	75.000
Årets resultat	0	0	6.415	6.415
Egenkapital 31.12.13	77.500	212.558	6.415	296.473

Note 20 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr 77.500.000 består av 50 000 000 aksjer á kr 1,55

Oversikt over aksjonærene pr. 31.12.

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

Alle aksjene har lik stemmerett.

Note 21 Avtaler med nærstående parter

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

	2013	2012
	NOK 1000	NOK 1000
Lån	607	138
Leasing	5.413	1.972
Sum gebyrer og provisjonskostnader	6.020	2.111

Ved utgangen av året har selskapet en kredittramme med selskapets aksjonærer på kr 510 mill, hvorav kr 240 mill. er trukket. Låneavtalene er styrebehandlet og inngått på markedsmessige vilkår. Selskapet har låneavtaler hos aksjonærene på til sammen kr 1.640 mill. per 31.12.13.

Note 22 Hendelser etter balansedagen

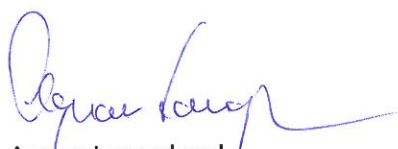
Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for avlagt regnskap.

Kontrollkomiteens innstilling til Generalforsamlingen i

Brage Finans AS

Etter å ha gjennomgått årsregnskap, årsberetning og revisors beretning for 2013 tilrår Kontrollkomiteen at styrets forslag til årsregnskap fastsettes som årsregnskap for Brage Finans AS.

Bergen, 13. mars 2014



Agnar Langeland
Leder



Jan Gustav Andersen
Medlem



Reidun Brekke
Medlem

Kontrollkomiteens årsmelding

Brage Finans AS

Kontrollkomiteen har i 2013 hatt 4 møter.

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

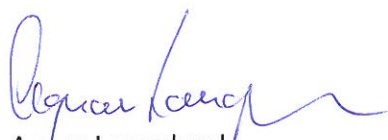
Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som lovens og komiteens instruks bestemmer. Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger, og har således funnet styrets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

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

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

Årsoppgjøret er foretatt i henhold til gjeldende regelverk, og vi tilrår overfor Generalforsamlingen at det fastsettes som selskapets regnskap for 2013.

Bergen, 13. mars 2014



Agnar Langeland
Leder



Jan Gustav Andersen
Medlem



Reidun Brekke
Medlem