

A scenic landscape photograph of a fjord. In the foreground, a grassy bank with some rocks and a bare, leafless tree stands on the right. The water is a clear, vibrant turquoise color. A small, dark boat with a person inside is positioned in the middle of the fjord. The background features a massive, steep mountain with a flat top, partially covered in green forest. The sky is a clear, bright blue with a sun flare visible in the upper right corner.

Kvartalsrapport

2. kvartal 2024

 **Brage Finans**

Innhold

Andre kvartal og første halvår 2024 - konsern.....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse	7
Endringer i egenkapital	8
Note 1 Regnskapsprinsipper	9
Note 2 Segmentinformasjon.....	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader.....	11
Note 4 Tap på utlån	11
Note 5 Nedskrivning på utlån	12
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	13
Note 7 Kapitaldekning.....	14
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	15
Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper	16
Note 11 Hendelser etter balansedagen	16
Kvartalstall (konsern)	17

Andre kvartal og første halvår 2024 - konsern

Andre kvartal 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 215 (196,8) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 17,6 (13,8) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 134,9 (128,9) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 10,3 % (13,5 %).
- Kostnadsprosent på 26 % (23 %).
- Uvektet kjernekapitalandel: 15,2 % (13 %).

Første halvår 2024 (2023)

- Netto renteinntekter på 431,4 (380,1) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 97,1 (30,3) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 200 (227,5) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 7,6 % (12,2 %).
- Kostnadsprosent på 28 % (25 %).

Finansielle hovedtall

	2. kvartal	2. kvartal	30. juni	30. juni	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2024	2023	2024	2023	2023
Netto renteinntekter	215,0	196,8	431,4	380,1	787,3
Tap og nedskrivninger utlån	17,6	13,8	97,1	30,3	76,3
Resultat før skatt	134,9	128,9	200,0	227,5	463,1
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	10,3 %	13,5 %	7,6 %	12,2 %	11,2 %
2. Kostnadsprosent	26 %	23 %	28 %	25 %	27 %
Kapitaldekning	22,4 %	19,7 %	22,4 %	19,7 %	21,1 %
Uvektet kjernekapitalandel	15,2 %	13,0 %	15,2 %	13,0 %	14,2 %

Definisjoner:

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

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

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

OPPSUMMERING ANDRE KVARTAL

Årets andre kvartal ble et godt kvartal for Brage Finans, med god vekst i både portefølje og inntekter.

Aktiviteten i næringslivet i Brage Finans sine markedsområder har vært god og selskapet fortsetter å ta markedsandeler.

I juni gjennomførte Brage Finans en vellykket kapitalforhøyelse med sine eierbanker der egenkapitalen ble styrket med kr 250 millioner. Aksjene ble tegnet av eksisterende aksjeeiere i samme forhold som de fra før eier aksjer i selskapet. Transaksjonen ble godkjent av selskapets generalforsamling den 19.06.2024 og kapitalen ble fullt ut innbetalt før 30.06. Egenkapitalemisjonen var planlagt parallelt med selskapets budsjett for året og ble gjennomført for å tilrettelegge for videre vekst.

Brage Finans datterselskap gjennomførte en emisjon i andre kvartal, der Brage Finans tegnet seg for kr 50 millioner. Ved gjennomføring av egenkapitalemisjonen økte selskapet sin eierandel i Factoring Finans AS fra 55,7 % til 69,9 %. Factoring Finans forventes å levere positive resultater fremover, noe som vil bidra positivt også til Brage Finans sin egenkapitalavkastning.

RESULTAT FOR ANDRE KVARTAL

Brage Finans resultat før skatt for andre kvartal utgjorde 134,9 millioner kroner, mot 128,9 millioner kroner i tilsvarende kvartal foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 10,3 % for kvartalet isolert sett mot 13,5 % for andre kvartal 2023.

Netto renteinntekter utgjorde 215 millioner kroner for kvartalet, mot 196,8 millioner kroner i andre kvartal 2023, en økning på 9 %. Økningen kommer hovedsakelig som et resultat av vekst i porteføljen.

Reversering av tidligere tapsavsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 17,6 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

RESULTAT FOR PERIODEN 01.01. - 30.06.

Konsernets resultat før skatt for årets første halvår utgjorde 200 millioner kroner, mot 227,5 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 7,6 % for halvåret, sammenlignet med 12,2 % for første halvår 2023.

Halvåret er sterkt påvirket av en tapsavsetning i 1. kvartal knyttet til et enkeltstående engasjement. Sett bort fra den ekstraordinære hendelsen, leverer Brage Finans et godt halvår.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 30.06.24 en brutto utlånsportefølje på 24,8 milliarder kroner. Dette er en økning på 2,2 milliarder kroner (10 %) sammenlignet med 30.06.23. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 211 millioner kroner per 30.06.24, hvilket tilsvarte 0,85 % av

brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 1,14 % ved utgangen av kvartalet.

DATTERSELSKAPER

Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS (eierandel 69,9 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter.

Factoring Finans AS hadde et resultat på 3 millioner kroner for halvåret, hvorav 2,8 millioner kroner i andre kvartal.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Obligasjonsgjelden var totalt 17,4 milliarder kroner per 30.06.24. I tillegg hadde morselskapet ved utgangen av kvartalet 700 millioner kroner i lån fra Den Nordiske Investeringsbank.

RATING

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

Ratingen ble sist bekreftet i februar 2024.

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av andre kvartal 2024 hadde Brage Finans en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 22,4 %, herunder kjernekapitaldekning på 20,0 % og ren kjernekapitaldekning på 17,7 %.

	Kapitaldekning 30.06.2024	Kapitalkrav 30.06.2024
Kapitaldekning	22,4 %	19,30 %
Kjernekapitaldekning	20,0 %	16,85 %
Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	15,01 %

Konsernets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 15,2 % per 30.06.24. Til sammenligning var denne 13,0 % per 30.06.23.

I juni gjennomførte morselskapet en planlagt egenkapitalemisjon med sine eiere. Selskapet fikk i den forbindelse tilført 250 millioner kroner i egenkapital for å underbygge videre vekst i porteføljen.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 426,6 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 1,72 %.

Per 30.06.24 utgjorde 54,6 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,2 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Privatmarked», «Bygge- og anleggsvirksomhet» og «Forretningsmessig tjenesteyting», utgjorde 55,3 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt 18,6 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, en økning på 2,4 milliarder kroner (15 %) sammenlignet med 30.06.23. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 87,43 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 30.06.24.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av andre kvartal totalt ca. 6,2 milliarder kroner, en reduksjon på 0,189 milliarder kroner (-3,0 %), sammenlignet med 30.06.23. Privatmarkedsporteføljen utgjør 25 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 87,49 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (23 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (19 %) og Agder (12 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

FRAMTIDSUTSIKTER

Første halvår 2024 var preget av fortsatt usikkerhet og risiko i norsk og internasjonal økonomi. Man ser dog en gryende optimisme både i næringslivet og i befolkningen generelt.

Etter at norsk økonomi har vært gjennom en periode med tilnærmet stagnasjon, virker farten igjen å tilta. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk melder om at veksten i andre kvartal ligger an til å bli bedre enn man så for seg for tre måneder siden, og det ventes at farten tiltar ytterligere i tredje kvartal.

Utsikter til rentereduksjon bidrar til optimisme selv om deler av næringslivet og befolkningen nok vil merke det høye kostnadsnivået i flere kvartaler enda.

Et godt lønnsoppgjør, og en innenlandsk inflasjon som har vist seg å vedvare på et høyere nivå enn ønskelig, har bidratt til at styringsrenten nok fortsatt vil være på et høyt nivå en stund fremover.

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

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

Bergen, 12. august 2024

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Gunnar P A Thomassen
(styrets nestleder)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Espen Eriksen
(styremedlem)

Lasse Kvinlaug
(styremedlem)

Anne Elisabeth Aarestrup
(styremedlem)

Christine Brurås Solvi
(ansattrepresentant)

Ingar Sæther Heimland
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Morselskap					Konsern						
31.12.23	30.06.23	30.06.24	2. kv. 23	2. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	2. kv. 24	2. kv. 23	30.06.24	30.06.23	31.12.23
1.762.948	785.050	1.072.363	411.193	538.769	Renteinntekter og lignende	3	545.597	413.140	1.084.595	786.997	1.773.914
-984.884	-406.918	-648.819	-216.344	-328.238	Rentekostnader og lignende	3	-330.552	-216.348	-653.180	-406.922	-986.597
778.064	378.132	423.544	194.849	210.532	Netto renteinntekter		215.045	196.792	431.415	380.076	787.318
30.020	14.213	13.729	7.428	6.574	Gebyrer og provisjonsinntekter		10.510	10.225	22.382	17.009	41.022
-119.409	-65.527	-61.521	-30.943	-29.194	Gebyrer og provisjonskostnader		-29.335	-30.949	-61.804	-65.532	-119.710
-	-	-	-414	-	Innt. aveierinteresser i tilkn. selsk.		-	-414	-	-	-
5.682	1.655	3.996	887	2.401	Netto verdiendring verdipapirer		2.349	660	3.854	1.429	4.563
33.229	19.774	15.907	13.871	8.077	Andre driftsinntekter		8.101	13.964	16.208	19.867	33.548
727.585	348.248	395.656	185.678	198.389	Netto driftsinntekter		206.669	190.279	412.055	352.848	746.740
-119.881	-56.598	-58.918	-26.409	-23.641	Lønn og generelle adm.kostnader		-26.497	-27.736	-67.337	-57.925	-130.294
-45.602	-24.369	-31.081	-12.426	-19.122	Andre driftkostnader		-21.076	-13.958	-34.598	-25.900	-51.698
-24.133	-10.929	-11.843	-5.586	-6.061	Avskrivninger		-6.649	-5.886	-13.001	-11.229	-25.435
-189.616	-91.896	-101.843	-44.421	-48.824	Sum driftskostnader		-54.223	-47.579	-114.936	-95.055	-207.427
537.969	256.351	293.813	141.257	149.565	Driftsresultat før tap		152.447	142.699	297.119	257.793	539.313
-75.216	-29.965	-96.820	-13.506	-17.463	Tap og nedskrivninger på utlån mv.	4, 5, 6	-17.560	-13.796	-97.091	-30.255	-76.254
462.753	226.386	196.993	127.752	132.102	Ordinært resultat før skatt		134.887	128.903	200.028	227.538	463.059
-110.398	-54.879	-43.994	-31.169	-30.072	Skattekostnad		-30.072	-31.169	-43.994	-54.879	-110.398
352.355	171.507	152.999	96.582	102.031	Resultat for regnskapsperioden	2	104.815	97.734	156.034	172.659	352.661
-	-	-	-	-	Minoritetsinteresser		803	510	914	510	135
352.355	171.507	152.999	96.582	102.031	Majoritetsinteresser		104.013	97.224	155.121	172.149	352.526

Utvidet resultatregnskap

Morselskap						Konsern					
31.12.23	30.06.23	30.06.24	2. kv. 23	2. kv. 24	Beløp i tusen kroner	Note	2. kv. 24	2. kv. 23	30.06.24	30.06.23	31.12.23
352.355	171.507	152.999	96.582	102.031	Resultat for regnskapsperioden		104.815	97.734	156.034	172.659	352.661
-	-	-	-	-	Poster bokført over utvidet resultat		-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	Skatteeffekt		-	-	-	-	-
352.355	171.507	152.999	96.582	102.031	Totalresultat for regnskapsperioden		104.815	97.734	156.034	172.659	352.661
-	-	-	-	-	Minoritetsinteresser		803	510	914	510	135
352.355	171.507	152.999	96.582	102.031	Majoritetsinteresser		104.013	97.224	155.121	172.149	352.526

Balanse

Morselskap				Konsern			
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024	Beløp i tusen kroner	Note	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
EIENDELER							
1.231.933	401.157	655.163	Kontanter og kontantekvivalenter	8	745.091	437.690	1.348.255
23.390.046	22.397.869	24.445.803	Netto utlån til kunder	2, 4, 5, 6, 8	24.636.532	22.480.785	23.498.850
124.176	120.156	153.173	Rentebærende verdipapirer	8	153.173	120.156	124.176
72.095	72.095	121.970	Eierinteresser i konsernselskaper	1, 10	-	-	-
43.903	42.978	43.407	Immaterielle eiendeler	1	66.911	58.779	64.085
26.406	28.520	24.627	Varige driftsmidler		27.601	28.985	29.733
97.723	141.135	128.271	Andre eiendeler	8	131.004	142.758	100.820
24.074	58.503	161.564	Anleggsmidler holdt for salg		161.564	58.503	24.074
25.010.357	23.262.415	25.733.978	SUM EIENDELER		25.921.876	23.327.656	25.189.993
GJELD OG EGENKAPITAL							
727.385	804.226	700.245	Innlån fra kredittinstitusjoner	8	800.245	804.226	812.486
19.670.076	18.390.818	19.838.205	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	19.838.205	18.390.818	19.670.076
48.706	39.600	45.817	Annen gjeld	1, 8	64.505	46.480	63.421
312.810	298.469	356.804	Utsatt skatt		356.804	298.469	312.810
165.628	162.497	113.455	Avsetninger	8	130.231	170.739	196.175
388.316	387.898	475.035	Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	475.035	387.898	388.316
21.312.920	20.083.509	21.529.560	Sum gjeld		21.665.024	20.098.631	21.443.283
437.403	423.735	437.403	Aksjekapital	7	437.403	423.735	437.403
1.662.655	1.476.324	1.662.655	Overkurs	7	1.706.342	1.520.011	1.706.342
335.000	185.000	460.000	Fondsobligasjoner	7, 9	460.000	185.000	335.000
-	-	250.000	Annen innskutt egenkapital	7	250.000	-	-
1.262.378	1.093.848	1.394.360	Annen egenkapital	7	1.403.106	1.100.279	1.267.964
3.697.436	3.178.906	4.204.418	Sum egenkapital		4.256.852	3.229.025	3.746.710
25.010.357	23.262.415	25.733.978	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		25.921.876	23.327.656	25.189.993

Endringer i egenkapital

<i>Morselskap</i>							
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen innskutt EK</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2023	423.735	1.476.324	185.000	-	929.211	-	3.014.269
Periodens resultat	-	-	-	-	171.507	-	171.507
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-6.871	-	-6.871
Egenkapital 30.06.2023	423.735	1.476.324	185.000	-	1.093.848	-	3.178.906
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	-	180.848	-	180.848
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-12.318	-	-12.318
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.662.655	335.000	-	1.262.378	-	3.697.436
Ikke-registrert kapitalforhøyelse	-	-	-	250.000	-	-	250.000
Periodens resultat	-	-	-	-	152.999	-	152.999
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	-	200.000
Innfrielse av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-21.017	-	-21.017
Egenkapital 30.06.2024	437.403	1.662.655	460.000	250.000	1.394.360	-	4.204.418

<i>Konsern</i>							
<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Aksjekapital</i>	<i>Overkurs</i>	<i>Hybrid-kapital</i>	<i>Annen innskutt EK</i>	<i>Annen egenkapital</i>	<i>Minoritets-interesse</i>	<i>Sum</i>
Egenkapital 01.01.2023	423.735	1.476.324	185.000	-	929.211	-	3.014.269
Virksomhetssammenslutning	-	43.688	-	-	-43.688	48.967	48.967
Periodens resultat	-	-	-	-	172.149	510	172.659
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-6.871	-	-6.871
Egenkapital 30.06.2023	423.735	1.520.011	185.000	-	1.050.802	49.477	3.229.025
Kapitalforhøyelse	13.669	186.331	-	-	-	-	200.000
Periodens resultat	-	-	-	-	180.377	-374	180.002
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	150.000	-	-	-	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-12.318	-	-12.318
Egenkapital 31.12.2023	437.403	1.706.342	335.000	-	1.218.861	49.103	3.746.710
Ikke-registrert kapitalforhøyelse	-	-	-	250.000	-	125	250.125
Endring i andel ikke-kontr. eierinteresser	-	-	-	-	789	-789	-
Periodens resultat	-	-	-	-	155.121	914	156.034
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	200.000	-	-	-	200.000
Innfrielse av fondsobligasjon	-	-	-75.000	-	-	-	-75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-	-21.017	-	-21.017
Egenkapital 30.06.2024	437.403	1.706.342	460.000	250.000	1.353.753	49.353	4.256.852

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

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

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2024 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet. Delårsregnskapet er ikke revidert.

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

Bruk av estimater

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

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

Note 2 Segmentinformasjon

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

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

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

Konsernet har kun inntekter i Norge.

Morselskap				Konsern		
BM	PM	Totalt		BM	PM	Totalt
289.824	133.720	423.544	Netto renteinntekter	297.695	133.720	431.415
-227	-27.661	-27.888	Netto provisjon og andre driftsinntekter	8.301	-27.661	-19.360
-84.273	-17.570	-101.843	Driftskostnader	-97.367	-17.570	-114.936
-95.312	-1.509	-96.820	Tap og nedskrivninger	-95.582	-1.509	-97.091
110.012	86.980	196.992	Resultat før skatt	113.048	86.980	200.028
-24.569	-19.425	-43.994	Skattekostnad	-24.864	-19.130	-43.994
85.444	67.555	152.999	Resultat for perioden	88.185	67.850	156.034
Balanse						
18.444.637	6.209.339	24.653.976	Brutto utlån	18.638.333	6.209.339	24.847.671
-192.927	-15.245	-208.173	Nedskrivninger	-195.894	-15.245	-211.140
18.251.710	6.194.093	24.445.803	Netto utlån	18.442.438	6.194.093	24.636.532

Morselskap				Konsern		
BM	PM	Totalt		BM	PM	Totalt
254.002	124.129	378.132	Netto renteinntekter	255.946	124.129	380.076
-1.588	-28.296	-29.884	Netto provisjon og andre driftsinntekter	1.069	-28.296	-27.227
-64.880	-27.016	-91.896	Driftskostnader	-68.039	-27.016	-95.055
-28.741	-1.224	-29.965	Tap og nedskrivninger	-29.031	-1.224	-30.255
158.794	67.593	226.386	Resultat før skatt	159.945	67.593	227.538
-38.494	-16.385	-54.879	Skattekostnad	-38.577	-16.302	-54.879
120.300	51.207	171.507	Resultat for perioden	121.369	51.290	172.659
Balanse						
16.140.307	6.398.150	22.538.457	Brutto utlån	16.227.481	6.398.150	22.625.631
-125.715	-14.872	-140.588	Nedskrivninger	-129.974	-14.872	-144.846
16.014.592	6.383.277	22.397.869	Netto utlån	16.097.507	6.383.277	22.480.785

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

<i>Morselskap</i>	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	14.668	3.922	30.748	7.697	24.333
Renteinntekter av utlån til kunder	524.101	407.271	1.041.615	777.353	1.738.615
Sum renteinntekter og lignende inntekter	538.769	411.193	1.072.363	785.050	1.762.948
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-11.202	-3.420	-22.589	-6.660	-30.186
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-315.272	-211.223	-622.702	-396.846	-947.144
Øvrige rentekostnader	-1.763	-1.701	-3.529	-3.413	-7.555
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-328.238	-216.344	-648.819	-406.918	-984.884

<i>Konsern</i>	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	15.110	3.943	31.816	7.718	26.176
Renteinntekter av utlån til kunder	530.487	409.197	1.052.779	779.279	1.747.738
Sum renteinntekter og lignende inntekter	545.597	413.140	1.084.595	786.997	1.773.914
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-13.076	-3.420	-26.216	-6.660	-31.567
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-315.272	-211.223	-622.702	-396.846	-947.144
Øvrige rentekostnader	-2.205	-1.705	-4.263	-3.416	-7.886
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-330.552	-216.348	-653.180	-406.922	-986.597

Note 4 Tap på utlån

<i>Morselskap</i>	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	43.263	-12.779	-34.465	-9.460	-42.579
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-60.447	945	-55.890	-14.733	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-279	-1.672	-6.465	-5.772	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-17.463	-13.506	-96.820	-29.965	-75.216

<i>Konsern</i>	2. kv. 2024	2. kv. 2023	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	45.475	-13.069	-32.426	-9.750	-43.617
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-60.447	945	-55.890	-14.733	-7.163
Konstaterte tap i perioden	-2.588	-1.672	-8.774	-5.772	-25.474
Sum resultatført tap på utlån	-17.560	-13.796	-97.090	-30.255	-76.254

Note 5 Nedskrivning på utlån

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

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.24	-39.092	-23.528	-31.097	-79.990	-173.707
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.753	-2.070	-196	-487	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-9.531	12.829	-1.266	-2.032	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.595	-4.331	10.009	-4.083	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-880	-1.388	-1.297	3.565	-
Endring som følge av ny måling av tap	20.424	-205	-11.841	-45.913	-37.535
Endring som følge av nye utlån	-9.877	-1.796	-1.209	-1.304	-14.185
Endring som følge av avgang portefølje	2.095	1.263	3.839	10.059	17.255
Tapsavsetning 30.06.24	-35.703	-19.226	-33.058	-120.185	-208.173
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.24	22.702.567	1.171.522	242.652	537.235	24.653.976
Tapsavsetning per 30.06.24	-35.703	-19.226	-33.058	-120.185	-208.173
Netto utlån til kunder 30.06.24	22.666.864	1.152.296	209.594	417.050	24.445.803

<i>Morselskap</i>	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.295	-1.698	-123	-474	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-6.369	9.077	-1.501	-1.207	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.209	-1.517	4.689	-1.963	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-600	-5.791	-1.643	8.034	-
Endring som følge av ny måling av tap	12.276	13	-4.378	-11.300	-3.390
Endring som følge av nye utlån	-12.898	-1.516	-341	-2.462	-17.216
Endring som følge av avgang portefølje	1.674	980	1.524	6.968	11.146
Tapsavsetning 30.06.23	-42.244	-15.120	-21.158	-62.066	-140.587
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.23	21.242.644	867.179	159.674	268.960	22.538.457
Tapsavsetning per 30.06.23	-42.244	-15.120	-21.158	-62.066	-140.587
Netto utlån til kunder 30.06.23	21.200.400	852.059	138.516	206.894	22.397.869

Note 5 Nedskrivning på utlån (forts.)

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.24	-39.790	-23.619	-31.097	-84.208	-178.714
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.772	-2.089	-196	-487	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-9.555	12.853	-1.266	-2.032	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.595	-4.331	10.009	-4.083	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-880	-1.388	-1.297	3.565	-
Endring som følge av ny måling av tap	20.331	-521	-11.841	-45.913	-37.944
Endring som følge av nye utlån	-10.048	-1.772	-1.209	-1.304	-14.333
Endring som følge av avgang portefølje	2.095	1.263	3.839	12.654	19.851
Tapsavsetning 30.06.24	-36.671	-19.603	-33.058	-121.807	-211.140
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.24	22.880.549	1.184.150	242.652	540.320	24.847.671
Tapsavsetning per 30.06.24	-36.671	-19.603	-33.058	-121.807	-211.140
Netto utlån til kunder 30.06.24	22.843.878	1.164.547	209.594	418.513	24.636.532

Konsern	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.23	-37.413	-14.669	-19.383	-59.663	-131.128
Endring som følge av overgang fra steg 1	2.295	-1.698	-123	-474	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-6.369	9.077	-1.501	-1.207	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-1.209	-1.517	4.689	-1.963	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-600	-5.791	-1.643	8.034	-
Endring som følge av ny måling av tap	12.276	13	-4.378	-11.300	-3.390
Endring som følge av nye utlån	-12.898	-1.577	-341	-6.064	-20.879
Endring som følge av avgang portefølje	1.078	980	1.524	6.968	10.551
Tapsavsetning 30.06.23	-42.840	-15.181	-21.158	-65.668	-144.846
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.23	21.320.618	870.843	159.674	274.495	22.625.631
Tapsavsetning per 30.06.23	-42.840	-15.181	-21.158	-65.668	-144.846
Netto utlån til kunder 30.06.23	21.277.779	855.662	138.516	208.827	22.480.785

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

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

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Morselskap				Konsern		
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
			Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
338.268	224.149	423.481	Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	426.567	229.684	344.061
421.367	204.486	356.406	Tapsutsatte engasjementer	356.406	204.486	421.367
759.635	428.635	779.887	Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	782.973	434.169	765.428
-111.087	-83.224	-153.243	Trinn 3 nedskrivninger	-154.866	-86.825	-115.305
648.548	345.411	626.644	Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	628.107	347.344	650.123

Note 7 Kapitaldekning

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

Morselskap				Konsern		
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
3.697.436	3.178.906	4.204.418	Sum egenkapital	4.256.852	3.229.025	3.746.710
-335.000	-185.000	-460.000	Hybridkapital	-460.000	-185.000	-335.000
-	-	-152.999	Urevidert delårsresultat	-156.034	-	-
-43.903	-42.978	-43.407	Immaterielle eiendeler	-66.911	-58.779	-64.085
-124	-120	-153	Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-153	-120	-124
3.318.409	2.950.808	3.547.859	Sum ren kjernekapital	3.573.753	2.985.126	3.347.501
335.000	185.000	460.000	Hybridkapital	460.000	185.000	335.000
3.653.409	3.135.808	4.007.859	Sum kjernekapital	4.033.753	3.170.126	3.682.501
388.316	387.898	475.035	Ansvarlig lånekapital	475.035	387.898	388.316
4.041.725	3.523.706	4.482.894	Sum ansvarlig kapital	4.508.788	3.558.024	4.070.816
17.829.087	16.876.402	18.689.778	Beregningrunnlag kredittrisiko	19.068.411	17.169.347	18.168.114
2.482.432	1.550.146	2.027.569	herunder Foretak	2.550.624	1.952.617	2.908.861
267.220	176.522	400.906	herunder Forfalne engasjementer	400.906	176.522	267.220
6.339.879	6.613.165	7.103.276	herunder Foretak - SMB	7.103.276	6.613.165	6.339.879
3.565.086	3.313.456	3.868.925	herunder Massemarked - SMB	3.868.925	3.313.456	3.565.086
4.645.888	4.812.648	4.664.611	herunder Massemarked - Øvrige	4.670.601	4.814.008	4.649.066
295.629	133.940	184.050	herunder Institusjoner	149.902	93.061	270.720
5.754	5.533	7.769	herunder Andel i verdipapirfond	7.769	5.533	5.754
-	8.966	2.904	herunder Stater og sentralbanker	2.904	8.966	-
4.923	4.321	5.806	herunder Lokale og regionale myndigheter	5.806	4.321	4.923
649	563	627	herunder Offentlige foretak	627	563	649
72.095	72.095	121.970	herunder Egenkapitalposisjoner	-	-	-
149.531	185.047	301.364	herunder Øvrige engasjementer	307.072	187.134	155.956
1.091.442	886.743	1.091.442	Beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1.103.414	903.183	1.122.254
18.920.529	17.763.144	19.781.220	Totalt beregningsgrunnlag	20.171.825	18.072.531	19.290.368
21,4 %	19,8 %	22,7 %	Kapitaldekning	22,4 %	19,7 %	21,1 %
19,3 %	17,7 %	20,3 %	herunder kjernekapitaldekning	20,0 %	17,5 %	19,1 %
17,5 %	16,6 %	17,9 %	herunder ren kjernekapitaldekning	17,7 %	16,5 %	17,4 %
14,3 %	13,2 %	15,2 %	Uvektet kjernekapitalandel	15,2 %	13,0 %	14,2 %

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

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

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

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

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

Morselskap			Klassifisering	Verdsettelses- hierarki	Konsern			
31.12.2023	30.06.2023	30.06.2024			30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023	
Finansielle eiendeler:								
1.231.933	401.157	655.163	Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost	745.091	437.690	1.348.255	
23.390.046	22.397.869	24.445.803	Netto utlån til kunder	Amortisert kost	24.636.532	22.480.785	23.498.850	
124.176	120.156	153.173	Rentebærende verdipapirer	VV over resultat	Nivå 2	153.173	120.156	124.176
97.723	141.135	128.271	Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		131.004	142.758	100.820
24.843.879	23.060.319	25.382.410	Sum finansielle eiendeler		25.665.799	23.181.389	25.072.101	
Finansiell forpliktelser:								
727.385	804.226	700.245	Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost	800.245	804.226	812.486	
19.670.076	18.390.818	19.838.205	Gjeld stiftet ved utstedelse av vp.	Amortisert kost	19.838.205	18.390.818	19.670.076	
388.316	387.898	475.035	Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost	475.035	387.898	388.316	
214.334	202.097	159.271	Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost	194.735	217.219	259.596	
21.000.110	19.785.040	21.172.756	Sum finansielle forpliktelser		21.308.220	19.800.162	21.130.473	

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2023	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2024
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	19.545.000	5.600.000	-3.853.000	-1.579.000	19.713.000
Påløpte renter og overkurs	125.076	-	-	129	125.205
Sum verdipapirgjeld	19.670.076	5.600.000	-3.853.000	-1.578.871	19.838.205
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	385.000	150.000	-65.000	-	470.000
Fondsobligasjoner, pålydende	335.000	200.000	-75.000	-	460.000
Påløpte renter	3.316	-	-	1.720	5.035
Sum verdipapirgjeld	723.316	350.000	-140.000	1.720	935.035

Note 10 Eierinteresser i konsernselskaper

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

Datterselskaper	Antall aksjer	Eierandel	Balanseført verdi i morselskap		
			30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS	8.687	69,9 %	121.970	72.095	72.095

Brage Finans økte i 2. kvartal eierandelen i datterselskapet fra 55,7 % til 69,9 % gjennom deltakelse i en egenkapitalemisjon i selskapet.

Note 11 Hendelser etter balansedagen

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

Kvartalstall (konsern)

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023
Renteinntekter og lignende	545.597	538.998	518.919	467.998	413.140
Rentekostnader og lignende	-330.552	-322.628	-306.949	-272.726	-216.348
Netto renteinntekter	215.045	216.370	211.970	195.272	196.792
Gebyrer og provisjonsinntekter	10.510	11.872	12.668	11.345	10.225
Gebyrer og provisjonskostnader	-29.335	-32.469	-21.598	-32.580	-30.949
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-414
Netto verdiendring verdipapirer	2.349	1.506	2.126	1.008	660
Andre driftsinntekter	8.101	8.107	6.941	6.740	13.964
Netto driftsinntekter	206.669	205.386	212.106	181.786	190.279
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-26.497	-40.840	-35.269	-37.099	-27.736
Andre driftkostnader	-21.076	-13.522	-13.729	-10.278	-12.726
Avskrivninger	-6.649	-6.352	-7.638	-8.359	-7.118
Sum driftskostnader	-54.223	-60.714	-56.636	-55.736	-47.579
Driftsresultat før tap	152.447	144.672	155.470	126.050	142.699
Tap og nedskrivninger på utlån	-17.560	-79.531	-28.326	-17.673	-13.796
Ordinært resultat før skattekostnad	134.887	65.141	127.145	108.376	128.903
Skattekostnad	-30.072	-13.922	-29.182	-26.337	-31.169
Resultat for perioden	104.815	51.219	97.963	82.040	97.734

Utvidet resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2024	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv 2023
Resultat for perioden	104.815	51.219	97.963	82.040	97.734
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	104.815	51.219	97.963	82.040	97.734

Balanse

Beløp i tusen kroner	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023
EIENDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	745.091	1.794.573	1.348.255	645.855	437.690
Netto utlån til kunder	24.636.532	23.975.052	23.498.850	22.953.110	22.480.785
Rentebærende verdipapirer	153.173	125.772	124.176	122.083	120.156
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	66.911	65.592	64.085	60.700	58.779
Varige driftsmidler	27.601	27.700	29.733	27.748	28.985
Andre eiendeler	131.004	106.425	100.820	101.557	142.758
Anleggsmidler holdt for salg	161.564	31.665	24.074	18.278	58.503
SUM EIENDELER	25.921.876	26.126.779	25.189.993	23.929.332	23.327.656
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	800.245	814.041	812.486	770.914	804.226
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19.838.205	20.445.676	19.670.076	18.748.474	18.390.818
Annen gjeld	64.505	87.767	63.421	108.352	46.480
Utsatt skatt	356.804	326.732	312.810	324.806	298.469
Avsetninger	130.231	114.554	196.175	131.817	170.739
Ansvarlig lånekapital	475.035	388.282	388.316	388.308	387.898
Sum gjeld	21.665.024	22.177.052	21.443.283	20.472.672	20.098.631
Aksjekapital	437.403	437.403	437.403	423.735	423.735
Overkurs	1.706.342	1.706.342	1.706.342	1.520.011	1.520.011
Fondsobligasjoner	460.000	496.000	335.000	335.000	185.000
Annen innskutt egenkapital	250.000	-	-	-	-
Annen egenkapital	1.403.106	1.309.981	1.267.964	1.177.915	1.100.279
Sum egenkapital	4.256.852	3.949.727	3.746.710	3.456.660	3.229.025
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	25.921.876	26.126.779	25.189.993	23.929.332	23.327.656