

Årsrapport 2025



 **FACTORINGFINANS**
– Et datterselskap av Brage Finans

Innhold:

Styrets årsberetning 2025

Årsregnskap

Resultatregnskap

Balanse

Kontantstrømsanalyse

Noter til Årsregnskapet

Note 1 Spesifikasjon av renter og provisjonsinntekter

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Note 4 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Note 5 Netto verdiendring og gevinst/tap valuta og finansielle eiendeler

Note 6 Spesifikasjon av andre eiendeler og forskuddsbetalte kostander

Note 7 Skatt

Note 8 Utlån til kredittinstitusjoner - Bundne skattetreks midler

Note 9 Utlån, nedskrivning og tap

Note 10 Likviditets-, markeds- og valutarisiko

Note 11 Renterisiko

Note 12 Innlån fra kredittinstitusjon

Note 13 Spesifikasjon av driftskostnader

Note 14 Leieforpliktelser

Note 15 Spesifikasjon annen gjeld og påløpte kostnader

Note 16 Kapitaldekning

Note 17 Aksjonærer

Note 18 Egenkapital

Våre smarte løsninger gjør at du slipper å bruke tid på å følge opp kunder som ikke betaler, og gir deg handlingsrom til nye investeringer



ÅRSBERETNING 2025 FOR FACTORING FINANS AS

Selskapet fikk i 2025 et overskudd på kr. 18,7 millioner kroner, en resultatforbedring på 290% sammenlignet med fjoråret. Selskapet hadde ved årsslutt en egenkapital på kr. 209 millioner kroner.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Selskapet har gjennom 2025 økt sitt utlånsvolum med 17,4% til 641,7 millioner kroner. Selskapet opplever å ha posisjonert seg godt i markedet for små og mellomstore bedrifter, noe som gir god økning i kundetilgang og utlånsvolum. Salgsrepresentanter med ulik geografisk tilstedeværelse og nær tilstedeværelse med distributører/eiere har gitt vesentlig bidrag til økt salg i 2025.

Netto renteinntekter utgjorde i 2025, 29,5 millioner kroner, mot 16,3 millioner kroner i 2024. Økning i netto renteinntekter knyttet til vekst i utlånsporteføljen.

Ved utgangen av 2024 gjennomførte selskapet et strategisk leverandørbytte for sitt kjernesystem. I løpet av 2025 har selskapet erfart de positive konsekvensene av denne endringen. Overgangen til det nye kjernesystemet har bidratt til økt operasjonell effektivitet, bedre ressursutnyttelse og mer strømlinjeformede arbeidsprosesser og en styrket evne til å tilpasse seg nye teknologiske krav.

VIRKSOMHETSBEKRIVELSE

Factoring Finans tilbyr finansiell factoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter, som står i naturlig sammenheng med dette. Distribusjon av selskapets tjenester og produkter skjer gjennom distribusjonsavtaler med direkte og indirekte eierselskaper og gjennom eget salgsskema. Selskapet distribuerer leasingfinansiering og pantelån på vegne av Brage Finans.

I tredje kvartal ervervet Brage Finans resterende aksjer i selskapet, og økte med dette sin eierandel fra 72,9% til 100%. Den 2. mai 2025 gjennomførte Brage Finans to største aksjonærer, Sparebanken Vest og Sparebanken Sør, en fusjon hvor de sammen dannet Sparebanken Norge. Brage Finans ble ved fusjonen et datterselskap av den fusjonerte banken.

Factoring Finans ble etablert i 2018 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Trondheim. I tillegg har selskapet salgsrepresentanter samlokalisert med Brage Finans og Sparebanken Norge i

Oslo, Bergen, Kristiansand og Ålesund. Ved utgangen av året har selskapet 20 ansatte.

STRATEGISK RETNING

Factoring Finans er i stadig utvikling og har som hovedmål å være en viktig strategisk og finansiell investering for sine eiere. Factoring Finans skal gjennom moderne IT-løsninger og relevante produkter tilby finansieringsløsninger som kundene etterspør i dag og i fremtiden.

Endringene i selskapets eierstruktur vurderes som utelukkende positive, og anses å ha vesentlig betydning for Factoring Finans fremtidige utviklingsmuligheter. Et sterkt samarbeid med selskapets eiere legger et solid fundament for å realisere selskapets strategiske mål, samt å sikre videre vekst i årene som kommer. Gjennom dette samarbeidet vil selskapet være bedre rustet for å møte endringer i markedet og nye muligheter.

Byttet av kjerneleverandør ved utgangen av 2024 har medført en rekke positive konsekvenser for både selskapet og selskapets kunder. Den strategiske endringen har styrket selskapets operasjonelle evne og har bidratt til økt effektivitet og kvalitet i leveransen av tjenester. For selskapets ansatte har overgangen ført til en mer moderne og brukervennlig arbeidsplattform, hvor forbedring av arbeidsprosesser har gitt økt arbeidsflyt og redusert tidkrevende manuelle oppgaver.

Selskapet har betydelig fokus på den videre utviklingen av sine digitale løsninger, med mål om å optimalisere og effektivisere driften for sine kunder. En sentral del av dette arbeidet omfatter integrasjoner mellom selskapets egne systemer og kundens økonomisystemer. Denne tilnærmingen legger til rette for en mer effektiv håndtering av factoring produktene direkte i kundens økonomisystem, noe som bidrar til økt brukervennlighet og bedre prosessflyt.

RISIKOPROFIL

Factoring Finans har en bevisst tilnærming til styring, kontroll og oppfølging av selskapets samlede risikoprofil, med sikte på å sikre samsvar med selskapets overordnede strategi, risikoevne og risikopreferanser. Styret innehar det overordnede ansvaret for selskapets risikostyring og internkontroll, og skal påse at selskapets kapital og risiko er forsvarlig gjennom selskapets eksponering av sin utlånsvirksomhet.

KREDITTRISIKO

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

Factoring Finans er eksponert for kredittrisiko mot bedriftsmarkedet ved finansiering av fordringer gjennom factoring og fakturakjøp mot selskapets kunder, samt gjennom innskudd i andre banker.

Factoring Finans sin kundevekst skal ligge fra moderat til lav risiko. Kunder i høyere risikoklasser stilles det strengere krav til sikkerheter for å innvilge nye kreditter. Selskapet benytter kredittforsikring på større engasjement for å redusere risiko eller der det er eksponering mot utenlandske debitorer for å redusere selskapets kredittrisiko.

Selskapet jobber kontinuerlig med behandling av nye kunder og oppfølging av eksisterende engasjement med fokus på risikostyring og ønsket risikoprofil. Selskapet gjør løpende forbedringer i prosessene for kredittvurdering.

Selskapet har oppnådd en utlånsvekst på 17,4% sammenlignet med foregående år, hvorav 16,1% av denne veksten har funnet sted innenfor segmenter med moderat til svært lav risikoprofil. Selskapet vurderer utviklingen av risiko i porteføljen som tilfredsstillende og i tråd med de fastsatte rammebetingelsene for risikostyring.

Modellavsetninger etter IFRS utgjør kr. 2,1 millioner kroner for 2025. Individuelle tapsavsetninger er redusert med 66,7 tusen kroner i 2025 knyttet til konstatering av tap.

En negativ migrering av hele kredittporteføljen der samtlige engasjement faller 1 ratinggruppe (tilsvarer ca. 30 rating poeng) øker forventet tap med ca. 50%, dette tilsvarer en økning med kr. 1 millioner i økte tapsavsetninger.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap knyttet til verdiendringer i finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader og valutakurser. Selskapet har ingen investeringer som er utsatt for markedsrisiko.

Selskapets likviditetsportefølje er primært innskudd i eksterne banker. For å begrense valutarisikoen har selskapet etablert en låneavtale i valuta, hvilket medfører at utlån i valuta finansieres gjennom innlån i tilsvarende valuta. Denne praksisen bidrar til å eliminere selskapets valutarisiko knyttet til utlånsvirksomheten. Selskapets valutaposisjoner relaterer seg til inntekter i valuta, som akkumuleres på bankkonto og rebalanseres ved behov for å sikre en forsvarlig risikoprofil.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke er i stand til å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økning i eiendeler uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Selskapets likviditetsrisiko skal være lav.

Selskapet har inngått en låneramme med hovedeier Brage Finans og Sparebanken Norge som sikrer selskapet tilgang til ekstern finansiering. Selskapet har løpende prognoser på forventet utvikling i likviditetsbehov og har god dialog med sine långivere i forhold til fremtidig lånebehov. Basert på at selskapet har sitt tredje driftsår med positivt resultat, vil selskapet i hovedsak søke finansiering hos selskapet hovedbank forbindelse, Sparebanken Norge.

Styret får regelmessige rapporter på selskapets likviditetssituasjon gjennom året.

OPERASJONELL RISIKO OG COMPLIANCERISIKO

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Selskapet har implementert rutiner og retningslinjer for identifisering, vurdering og rapportering av tap som skyldes operasjonelle hendelser. Operasjonell risiko rapporteres kvartalsvis til styret. Det er i 2025 ikke avdekt vesentlige forhold knyttet til operasjonell risiko som er kritisk for selskapet.

Compliancerisiko rapporteres til styret kvartalsvis og styres som en del av selskapets tilnærming til operasjonell risiko. Selskapet har lav toleranse for compliancerisiko, og legger vekt på å opptre profesjonelt og med høy grad av tillit i markedet – både ovenfor kunder, ansatte, investorer og samfunnet generelt.

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.

MILJØ, BÆREKRAFT OG SAMFUNN

Factoring Finans skal være en tilrettelegger for den nødvendige overgangen til lavutslippssamfunn. Overgangen til et lavutslippssamfunn påvirker alle sektorer og næringer. Nærhet til kunden og gode finansieringsløsninger tilpasset hver enkelt kunde gjør Factoring Finans til en viktig støttespiller for mange små og mellomstore bedrifter i omstillingen til det grønne skifte gjennom tilgang til nødvendig arbeidskapital.

Som et ledd i den videre utviklingen vil selskapet, i nært samarbeid med sine eiere, utarbeide og rapportere på

bærekraftige initiativer og målsetninger. Gjennom denne tilnærmingen ønsker selskapet å styrke sin posisjon som en ansvarlig aktør, og bidra til at bærekraft integreres som en naturlig del av selskapets strategiske beslutningsprosesser og daglige operasjonelle drift.

Klimautslipp fra selskapets egen virksomhet vurderes som lave, blant annet som følge av økt digitalisering, utstrakt bruk av digitale møter og begrenset reiseaktivitet.

Utlån og kredittrisiko utgjør en sentral del av selskapets totale ESG-risiko. Selskapets utlån består hovedsakelig kortsiktige utlån basert på fordringer, sikret gjennom pant i fordringer og eventuelle tilleggssikkerheter. Denne utlånsmodellen medfører at selskapets eksponering mot ESG-relatert risiko er lavere sammenlignet med banker og andre finansinstitusjoner som tilbyr mer langsiktige finansieringsløsninger. Selskapet har mulighet til å omstille seg ved eventuelle regulatoriske endringer som kan påvirke lønnsomheten i enkelte bransjer, noe som bidrar til å redusere risikoen for tap.

SOLIDITET

Selskapet rapporterer kapitaldekning etter standardmetoden, og gjennomfører årlig en prosess for å vurdere samlet risiko og kapitalbehov (ICAAP).

Selskapet hadde en ren kjernekapitaldekning på 26,98% ved utgangen av året. Selskapet styrer etter et kapitalmål på ren kjernekapitaldekning som er om lag 1%-poeng høyere enn regulatoriske minste- og bufferkrav. Selskapets soliditet er tilfredsstillende, men ved videre vekst i porteføljen vil det kreves at selskapet tilføres egenkapital for å kunne vokse videre i henhold til de planer som er lagt. Basert på at selskapet i dag ikke har tilgang til obligasjonsmarkedet vil selskapet ikke kunne benytte ansvarlig lånekapital eller fondsobligasjoner for å styrke selskapets kjernekapital.

SELSKAPETS SAMFUNNSANSVAR

Som finansieringsforetak er Factoring Finans avhengig av tillitt og et godt omdømme blant kunder, samarbeidspartnere, myndigheter og markedet forøvrig. Adferd og kultur i selskapet er også viktig for trivsel blant ansatte og viktig for at Factoring Finans skal kunne tiltrekke seg og beholde viktige ressurser.

Selskapets har etiske retningslinjer og retningslinjer for kredittgivningen gjennom selskapets kredittpolicy. Dette vedrører bl.a. bekjempelse av hvitvasking i den daglige drift og forholdet til selskapets interessenter. Selskapet har ved oppstart av virksomheten sørget for at ansatte har fått opplæring i nevnte retningslinjer.

Gjennom kredittgivningen skal selskapet ikke finansiere kunder som gjennom sin virksomhet bidrar til å forurense miljøet ut over de krav som myndighetene setter.

Virksomheter med tvilsom etikk skal heller ikke finansieres. Dette gjelder uavhengig av hvilke sikkerheter som tilbys, inntjening og økonomi. Alle ansatte har fått opplæring i hvilke etiske retningslinjer som gjelder for selskapet gjennom beskrivelse av krav til opptreden, holdninger, rutiner for varsling og habilitet. Selskapet legger også til rette for et balansert forhold mellom arbeid og fritid ved at ansatte har fleksibel arbeidstid. Selskapets etiske retningslinjer setter også rammer for hvordan ansatte skal forholde seg til gaver, representasjon og kunder på en måte som skal bidra til å hindre korrupsjon.

ANTI-HVITVASK OG KORRUPSJON

Bekjempelse av økonomisk kriminalitet er et av finansnæringens viktigste samfunnsoppdrag. Og å sørge for at næringen ikke utnyttes til økonomisk kriminalitet gjennom tjenester og produkter som tilbys kunden. Factoring Finans har omfattende tiltak og rammeverk for å forhindre at selskapet blir brukt som et ledd i hvitvasking og terrorfinansiering.

Som et ledd i kontinuerlig forbedring og videreutvikling innenfor området, arbeider selskapet målrettet og systematisk med omfattende risikovurderinger, samt implementering av risikoreduserende tiltak. I løpet av 2025 har selskapet iverksatt et betydelig tiltak ved å automatisere sentrale prosesser i henhold til hvitvaskingsregelverket. Dette har vært en nødvendig tilpasning som følge av selskapets økende kundeportefølje.

Det er nulltoleranse for korrupsjon i Factoring Finans. Selskapets etiske retningslinjer ivaretar hvordan den enkelte skal opptre mot kunder, leverandører og øvrige forretningsforbindelser for å unngå at det skapes skjulte avhengighetsforhold eller forsøk på å påvirke en handling.

Det er ikke meldt om saker som kan defineres som korrupsjon i 2025.

FREMTIDIG UTVIKLING

Factoring Finans opererer i dag med tradisjonelle salgsprosesser, men har samtidig et strategisk fokus på digitalisering og videreutvikling av tjenestene sine rettet mot kundene. Selskapet har en grunnleggende tro på at kombinasjonen av moderne, digitale løsninger og personlig kundediialog bidrar til å skape verdi for sine kunder.

Factoring Finans vil fortsette det målrettede arbeidet med å utvikle og forbedre sine digitale løsninger. Selskapet har som mål å fortsette å styrke samhandlingen mellom egne systemer og kundenes systemer. Dette skal oppnås gjennom økt automatisering, sømløse integrasjoner og flere integrasjonsmuligheter, slik at både selskapet og kundene kan dra nytte av mer effektive og transparente arbeidsprosesser. Satsningen på digitalisering er en sentral del av Factoring Finans visjon om å være en fremtidsrettet, innovativ og kundeorientert aktør i finansmarkedet.

Gjennom moderne IT-løsninger og en smidig organisasjon skal Factoring Finans tilby finansieringsløsninger kundene etterspør både i dag og i fremtiden.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 4-5 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede og at denne forutsetningen er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Factoring Finans skal være en trygg og god arbeidsplass for alle ansatte. Selskapet har som mål å sikre et godt fysisk arbeidsmiljø og gode psykososiale forhold, og har nulltoleranse for diskriminering.

I Factoring Finans er det viktig med mangfold og likestilling. Selskapet operer i er bransje som er inne en spennende tid, preget av raske endringer, digitalisering, nye konkurrenter og stadig strengere regulering. Dette setter krav til at vi sammen hele tiden klarer å fange opp disse endringene og evner å utvikle ny teknologi, produkter og tjenester som svarer på kundens behov og forventninger. Factoring Finans jobber for å ha et mangfold i kompetanse og full likestilling, og legger vekt på dette ved rekruttering og i sitt arbeid med personlig og faglig utvikling av medarbeidere. Ved utgangen av året har selskapet 20 ansatte, 8 kvinner og 12 menn.

Ansatte i virksomheten har ikke vært utsatt for ulykker eller skader i forbindelse med utførelsen av sitt arbeid. Langtidssykefraværet siste året utgjør 9,1%, som er en økning på 4,2%. Korttidssykefraværet utgjorde 0,6%, en nedgang på 2,1% sammenlignet med året før. Selskapet er fornøyd med nedgangen i korttids fravær. Selskapet har fokus på å få ned sykefraværet og tilrettelegge for den enkelte ansatte.

Selskapet arbeider aktivt for å forhindre diskriminering som følge av nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, hudfarge, religion eller livssyn. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

Det har i 2025 ikke vært varslings saker som har omhandlet trakassering eller interne kritikkverdige forhold.

YTRE MILJØ

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø utover det som anses å være normalt for en virksomhet av denne typen.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Selskapet er underlagt Finansforetaksloven og retningslinjer fra Finanstilsynet. Selskapets organisering og drift er i tråd med gjeldende regelverk.

Det ble avholdt totalt 9 styremøter i 2025, hvor de fleste styremøter er avholdt digitalt grunnet ulikt tilholdssted blant styrets representanter.

Styret har oppnevnt et kredittutvalg og et godgjørelsesutvalg. Godgjørelsesutvalget skal sikre at godgjørelsesordningene er i samsvar med selskapets overordnede mål. Kredittutvalget skal behandle store kredittsaker i henhold til selskapets kredittpolicy. Kredittutvalget har fullmakt til å beslutte store kredittsaker på vegne av styret og trekke inn saken for ordinær styrebehandling om kredittutvalget ønsker dette.

STYREANSVARSFORSIKRING

Selskapet har tegnet en styreansvarforsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen har en dekning på 10 millioner.

FRAMTIDSUTSIKTER

Året 2025 har vært preget av moderat økonomisk vekst, moderat inflasjon og fallende renter. Kunstig intelligens (KI) har fortsatt å være et sentralt tema i næringslivet, med økende fokus på å ta i bruk nye teknologiske løsninger for å styrke innovasjon, effektivitet og lønnsomhet.

Til tross for denne utviklingen har året 2025 også vært preget av betydelige økonomiske spenninger, særlig som følger av handelskonflikt mellom verdens ledende økonomier. Dette har resultert i perioder med økt volatilitet i de internasjonale markedene. Videre har 2025 vært preget av vedvarende væpnede konflikter, som krigen i Ukraina og på Gazastripen, samt den tilspissede retorikken fra Kina ovenfor Taiwan og et USA som handler stadig mer egenrådig. Dramatiske hendelser som bortføringen av Venezuelas president og Trump-administrasjonens uttalelser om USAs interesser på Grønland har fått store internasjonale oppmerksomheter. Som respons på den globale uroen og usikkerheter har EU gjennomført samtaler om tettere integrasjon, spesielt innfor forsvar og sikkerhet, med mål om å styrke unionens evne til å møte nye trusler og utfordringer.

Selskapet har flere kunder som er avhengig av eksport for å opprettholde sin omsetning. Ytterligere toll barrierer vil kunne redusere selskapet omsetning og reduserte finansieringsmuligheter for FF.

I løpet av 2025 gikk 3 694 norske bedrifter konkurs, noe som representerer en reduksjon på 4% sammenlignet med foregående år. Den totale nedgangen drives i stor grad av nedgangen innen bygg- og anleggsbransjen, hvor de største bølgene av konkurser fant sted i 2024. Til tross for nedgangen, tilsier signaler fra markedet at bransjen fremdeles er hardt presset. De vedvarende utfordringene i bygg- og anleggsbransjen har også medført ringvirkninger, og det observeres en økning i antall konkurser i tilknyttede bransjer. Eiendomsbransjen opplevde for eksempel en økning i konkurser på 67% i 2025 sammenlignet med året før. Videre registreres det også en mindre økning i antall konkurser innen arkitekttjenester og teknisk konsulentvirksomhet.

Som et ledende factoringsselskap er Factoring Finans svært bevisst på den økonomiske utviklingen og økningen i antall konkurser i norsk næringsliv. Vi har bevisst valgt å begrense vår eksponering mot de mest konkursutsatte bransjene. Vår portefølje er diversifisert på tvers av sektorer, med fokus på bransjer som viser motstandsdyktighet og vekstpotensial selv i utfordrende tider.

Selskapet opplever å ha posisjonert seg godt i markedet for små og mellomstore bedrifter. En viktig del av dette er selskapets evne til å kunne tilby kunden

finansieringsløsninger basert på deres behov.

Styret er positiv til utsiktene for selskapet fremover og strategiene som er lagt for å gi forventet langsiktig avkastning til eierne fremover.

FORSKNINGS- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Selskapet utvikler en egen factoringportal som benyttes til effektivisering av interne arbeidsprosesser. Løsningen er integrert med ERP løsninger mot flere eksterne aktører. Selskapet vil løpende utvikle og digitalisere kundeflyt til selskapets produkter og tjenesteleverandører for kunne skalere sin virksomhet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Styret kjenner ikke til noen forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av årsregnskapet. Det er heller ikke etter regnskapsårets utgang intrådt forhold som etter styrets syn har betydning ved bedømmelse av regnskapet.

I 2025 hadde selskapet et resultat etter skattekostnad på kr. 18 697 032 som foreslås disponert slik:

Disponering	Beløp
Overført til annen egenkapital	kr. 18 697 032

Signaturside følger

Trondheim, 12.02.2026

Jack Iversen / Styrets leder

Terje Brurås / Styremedlem

Bodil Huus Bolstad/ Styremedlem

Astrid Aag / Styremedlem

Olav Hovland/ Styremedlem

Rune Hellandsjø/ Admin. Dir

Resultatregnskap

Factoring Finans AS

	Note	2025	2024
Renteinntekter	1	66 592 473	43 506 214
Rentekostnader	1,2	- 37 092 397	- 27 171 437
Netto rente og provisjonsinntekter		29 500 076	16 334 777
Provisjonsinntekter	1,2	27 665 184	18 964 225
Provisjonskostnader	1,2	- 1 410 494	- 795 662
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og fin. eiendeler	5	975 036	914 309
Andre driftsinntekter		482 705	361 846
Netto andre driftinntekter		27 712 431	17 616 099
Sum driftsinntekter		57 212 507	33 950 876
Lønn og generelle administrasjonskostnader	3	- 24 460 299	- 18 961 926
Avskrivninger varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,14	- 3 643 912	- 2 855 712
Andre driftskostnader	13	- 9 860 834	- 6 802 794
Sum driftskostnader		- 37 965 044	- 28 620 432
Resultat før tap		19 247 462	5 330 445
Tap på utlån, garantier m.v.		- 550 431	- 541 382
Resultat før skattekostnad		18 697 032	4 789 062
Skattekostnad	7	-	-
Resultat for regnskapsåret		18 697 032	4 789 062
Overføringer og disponeringer			
- Overført til annet egenkapital		18 697 032	4 789 062
Sum overføringer og disponeringer		18 697 032	4 789 062

Balanse

Factoring Finans AS

Eiendeler	Note	31.12.2025	31.12.2024
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8,10,11	101 562 117	27 621 191
Utlån og fordringer på kunder	9,10,11	641 701 450	546 619 983
Individuelle nedskrivninger utlån	9,10,11	- 3 031 750 -	2 645 439
Aksjer, andeler og andre verdipapirer		-	-
Andre immaterielle eiendeler	4,10,11	16 808 752	16 876 658
Maskiner, inventar og transportmidler	4,10,11,14	1 917 754	2 630 016
Andre eiendeler	6,10,11	122 343	55 214
Forskbet. ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter	6,10,11,15	859 527	538 111
SUM EIENDELER		759 940 194	591 695 732
Gjeld og egenkapital	Note		
Gjeld til kredittinstitusjon	2,10,11,12	516 841 516	356 838 032
Annen gjeld	10,11,14,15	17 187 913	39 875 483
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	10,11,15	16 511 169	29 274 352
SUM GJELD		550 540 598	425 987 868
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	10,11,16,17,18	14 428 000	12 428 000
Overkursfond	10,11,16,18	214 867 092	191 872 392
Sum innskutt egenkapital		229 295 092	204 300 392
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	10,11,16,18	- 19 895 495 -	38 592 527
Sum opptjent egenkapital		- 19 895 495 -	38 592 527
SUM EGENKAPITAL		209 399 596	165 707 865
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		759 940 194	591 695 732

Trondheim, 12.02.2026

Styret i Factoring Finans, et datterselskap av Brage Finans AS

 Jack Iversen.
 Styreleder

 Terje Brurås
 Styremedlem

 Olav Hovland
 Styremedlem

 Bodil Huus Bolstad
 Styremedlem

 Astrid Aag.
 Styremedlem

 Rune Hellandsjø
 Adm. Dir

Kontantstrømoppstilling

Factoring Finans AS

Kontantstrømoppstilling	2025	2024
Resultat etter skatt	18 697 032	4 789 062
+ Av og nedskrivninger	3 643 912	2 855 712
+ Tap på utlån	550 431	541 382
Likviditetsendring fra resultatet	22 891 374	8 186 157
Reduksjon/økning utlån	-95 245 588	-196 287 587
Reduksjon/økning øvrige fordringer	-388 546	2 503 936
Reduksjon/økning annen gjeld	-35 450 754	23 887 854
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-108 193 513	-161 709 641
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet		
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle og varige driftsmidler	-2 863 745	-9 303 413
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktiviteter	-2 863 745	-9 303 413
Kontantstrøm vedrørende finansieringsaktiviteter		
Akseemisjon	24 994 700	50 000 000
Opptak av gjeld fra bank	120 000 000	14 898 949
Opptak av gjeld fra eiere	40 003 484	17 413 721
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktiviteter	184 998 184	82 312 670
Netto kontantstrøm for perioden	73 940 926	-88 700 383
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	27 621 191	116 321 574
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	101 562 117	27 621 191
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	73 940 926	-88 700 383

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet til Factoring Finans AS («Factoring Finans») er utarbeidet i overensstemmelse med regnskapsloven samt de tillegg som følger av bestemmelsene i Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak jfr. § 1-4, 2 ledd b).

Regnskapet er avlagt under forutsetning av fortsatt drift.

Factoring Finans er et datterselskap av Brage Finans AS, som igjen inngår som datterselskap i Sparebanken Norge. Selskapet regnskap inngår i konsernregnskapet til Sparebanken Norge. Brage Finans AS og Sparebanken Norge har hovedkontor i Jonsvollsgate 2, 5011 Bergen. Selskapet regnskap er tilgjengelig på selskapet hjemmesider.

Finansielle instrumenter

I overensstemmelse med IFRS 9 Finansielle instrumenter klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IFRS 9 i følgende kategorier; virkelig verdi over resultatet, amortisert kost og virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

Finansielle eiendeler og forpliktelser omfatter i hovedsak for Factoring Finans; utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, utlån til kunder, andre fordringer og annen gjeld.

Finansielle eiendeler blir klassifisert avhengig av kjennetegn ved de finansielle eiendelenes kontraktsregulerte kontantstrømmer, og Factoring Finans sin virksomhetsmodell for de finansielle eiendelenes. Factoring Finans har bare finansielle eiendeler målt til amortisert kost.

Amortisert kost

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner måles til amortisert kost.

Utlån til kunder består av kjøpte fakturaer og factoring belåning. Disse fordringspostene følger relativt standard vilkår beskrevet under Fakturakjøp og Factoring nedenfor.

Utlånene vil i liten grad kunne avvike fra hva som er definert som betaling av renter og hovedstol på gitte datoer i IFRS 9. Disse utlånenes betingelser er derfor konsistent med måling og klassifisering til amortisert kost etter IFRS 9. I amortisert kost inngår utlånets hovedstol, gebyrer og eventuelle direkte henførbare kostnader.

Factoring Finans anvender effektiv rentemetode for utlån til kunder. Renteinntektene fra utlån til kunder og utlån

til kredittinstitusjoner inngår i regnskapslinjen renteinntekter og lignende inntekter.

Fakturakjøp

Fakturakjøp innebærer at Factoring Finans kjøper kundens kundefordringer for hele den oppgitte verdien. Kunden betaler en provisjon til Factoring Finans som dekker administrasjon og overtagelse av kredittisiko. Kundefordringene kan frigjøres fra kundens balanse slik at selskapet får bedre likviditet og nøkkeltall.

Factoring

Factoring innebærer at Factoring Finans yter finansiering med sikkerhet i kundens kundefordringer. Kredittisikoen ligger fortsatt hos kunden. Provisjonen som kunden betaler dekker administrasjon og finansiering. Purringer og inkassohåndteringen ivaretas også av Factoring Finans. Ved belåning av faktura balanseføres lånesummen under Utlån factoring. Selskapet overtar ikke kredittisiko (risiko for sluttkundens manglende betalingsevne), men balansefører kun det som er utbetalt på slike fordringer.

Beregning av tap

Factoring Finans beregner tap på utlån basert på forventet tap. Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kredittisikoen har økt vesentlig siden første gangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kredittisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12-måneders forventet tap. Hvis kredittisikoen har økt vesentlig skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygger på kundens gjeldende kredittscoring og eksponering på målingstidspunktet

Et engasjement hos Factoring Finans har normalt 14 til 60 dager løpetid. Derfor vil et 12 måneders estimat på forventet tap være identisk med livslang sannsynlighet for tap.

Tapsestimatene bygger på bransjeerfaring og er knyttet opp mot selskapets kredittscore.

Selskapet vurderer i tråd med IFRS 9 sine utlån i tre trinn.

Trinn 1: Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning for tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

Trinn 2: I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive

bevis på kredittap. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. For factoring og fakturakjøp tilsvarer dette identisk tapsavsetning som for 12 måneders forventet tap. For å klassifisere kunder i trinn 2 benytter Factoring Finans endring i kreditt-rating fra Creditsafe basert på en scorings kategori fra A til D. Dersom kundens kredittscore har falt til en lavere gruppe enn på innvilgelses tidspunktet så klassifisere selskapet kunden i Trinn 2. Kunder med mer enn 30 dagers betalingsforsinkelse vil alltid flyttes til trinn 2. Det gjøres i tillegg en kvalitativ vurdering basert på hvorvidt engasjementet har vesentlig økt kredittrisiko dersom det er gjenstand for særskilt overvåking eller har betalingslettelser.

Kriteriene for bevegelse mellom trinn 1 og trinn 2 er symmetriske. Dersom en kunde i trinn 2 ikke lenger er ansett å ha vesentlig økt kredittrisiko sammenlignet med første gangs innregning, vil eiendelen migreres tilbake til trinn 1. Det samme gjelder eiendeler i trinn 3, dersom grunnlaget for plasseringen i trinn 3 ikke lenger er til stede, vil kunden migreres til trinn 1 eller 2.

Trinn 3: I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det på balansedato er objektive bevis på kredittap som medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden.

Kredittapet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs innregning (en tapshendelse) og resultatet av tapshendelsen (eller hendelsene) må også kunne måles pålitelig. Objektive bevis på kredittap omfatter observerbare data som blir kjent for Factoring Finans om følgende tapshendelser:

- Vesentlige finansielle vanskeligheter hos kunde
- Ikke uvesentlig mislighold av kontrakt, som manglende betaling av utestående og renter
- Selskapet innvilger kunden spesielle betingelser med bakgrunn i økonomiske eller legale grunner knyttet til økonomiske situasjon
- Sannsynlighet for at kunden vil inngå gjeldsforhandlinger eller andre finansielle reorganiseringer
- Kunder med mer enn 90 dagers betalingsmislighold vil alltid flyttes til trinn 3

Factoring Finans vurderer først om det eksisterer individuelle objektive bevis på kredittap for finansielle eiendeler som er individuelt signifikante. Dersom det er objektive bevis på at kredittap har inntruffet, beregnes størrelsen på tapet til differansen mellom eiendelens bokførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rentesats. Bokført verdi av eiendelen reduseres ved bruk av en

nedskrivningskonto og tapet innregnes i resultatregnskapet

Mislighold og tapsutsatte engasjement

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten ble overtrukket. På factoring anses engasjementet misligholdt dersom belånt fordring ikke er betalt innen 90 dager etter forfall.

Oppgjør for mislighold på factoring skjer løpende gjennom innbetalinger fra kunder og nye låneutbetalinger under factoringengasjementet.

Alle engasjementer med mislighold eller usikker framtidig betjeningsevne per årsskiftet er verddivurdert individuelt. Nedskrivning for tap på individuelle utlån foretas når det foreligger objektive bevis på at et utlån har verdifall. Nedskrivning beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente.

Konstaterte tap

Factoring Finans konstaterer tap ved innbetaling fra kredittforsikringsselskap, konkurs hos motpart der boet er gjort opp eller rettskraftig dom.

I resultatregnskapet består tap på utlån av konstaterte tap og endringer i nedskrivninger på utlån til kunder.

Inntektsføring av renteinntekter og periodisering av provisjoner og gebyrer

Renteinntekter og rentekostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Alle gebyrer knyttet til rentebærende innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid.

Provisjoner og gebyrer tas inn i resultatet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Periodisering - inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i selskapets balanse. Opptjente ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen.

Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis inntektsføres det år det mottas. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales. Etableringsgebyr overstiger ikke kostnadene forbundet med etablering av lån, og tas derfor til inntekt i etableringsåret.

Pensjoner

Selskapet har opprettet avtale om obligatorisk tjenstepensjon for sine ansatte. Ordningen er innskuddsbasert og innbetalingene kostnadsføres fortløpende som lønnskostnader.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler balanseføres i den grad det er sannsynlig at økonomiske fordeler vil tilfalle Factoring Finans i fremtiden og disse utgiftene kan måles pålitelig. Immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger ved verdifall. Eiendeler med begrenset levetid avskrives lineært over forventet økonomisk levetid fra det tidspunktet når eiendelen er tilgjengelig for bruk. For immaterielle eiendeler med begrenset levetid hvor det foreligger indikasjoner på verdifall, foretar en måling av eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført beløp, nedskrives den immaterielle eiendelen til gjenvinnbart beløp. Fraregning av immaterielle eiendeler skjer ved avhending eller når det ikke forventes flere framtidige økonomiske fordeler fra eiendelens bruk.

Selskapets Immaterielle eiendeler består av programvare for kjernesystem knyttet til selskapets utlånsvirksomhet og egenutviklet systemløsninger for betjening av kunder.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i regnskapet til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene for året belastes årets driftskostnader og fremkommer på egen linje i resultatregnskapet. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost fratrukket forventet restverdi og fordeles lineært utover den forventede økonomiske levetid som driftsmiddelet har.

I de tilfeller den virkelige verdi av et varig driftsmiddel er vesentlig lavere enn den bokførte verdien samt at denne verdiforringelsen ikke forventes å være forbigående, foretas nedskrivning til virkelig verdi på dette driftsmiddelet. Nedskrivningen reverseres i de tilfeller kriteriene for nedskrivning ikke lenger er til stede. I ingen tilfeller kan reverseringen medføre at driftsmiddelets verdi overgår den opprinnelige kostpris

Leieavtaler IFRS 16

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. Ved inngåelse av en leiekontrakt innregner konsernet en bruksrettseiendel og en leieforpliktelse. På innregningstidspunktet måles leieforpliktelsen til nåverdien av leiebetalingen over avtalt leietid, hvor

leiebetalingene neddiskonteres med leieavtalens implisitte rente dersom denne lett kan fastsettes. Ellers benyttes marginale lånerente.

Bruksrettseiendelen måles til anskaffelseskost som settes lik leieforpliktelsen. Ved etterfølgende målinger skal leieforpliktelsen reduseres med betalt leie og økes med beregnede renter. Bruksrettseiendelen 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).

I balansen blir bruksrettseiendelen klassifisert under linjen for varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. I resultatregnskapet blir avskrivning på bruksrettseiendelen klassifisert som avskrivning og rente på leieforpliktelsen blir klassifisert som rentekostnad og således blir en del av bankens rentenetto.

Andre fordringer

Andre fordringer er oppført i balansen til amortisert kost.

Gjeld til kunder

Gjeldsposter, herunder innskudd og gjeld til kunder og leverandørgjeld, samt øvrige forpliktelser er regnskapsført til amortisert kost.

Utenlandsk valuta

Inntekter og kostnader i valuta blir omregnet til norske kroner etter kursene på transaksjonstidspunktet. Fordringer og gjeld i valuta blir omregnet til norske kroner etter midtkursen ved utgangen av regnskapsåret.

Skatt

Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes med aktuell skattesats på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom de regnskapsmessige og skattemessige verdiene ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fordelene vil kunne realiseres på et fremtidig tidspunkt.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra driften er definert som løpende renter knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten selskapet driver.

Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner med unntak av handelsporteføljen. I tillegg inngår kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer i denne delen av oppstillingen.

Finansieringsaktiviteter inneholder kontantstrømmer fra øvrige verdipapirtransaksjoner, opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld samt egenkapital.

Kontantstrømoppstilling finnes i egen oppstilling til årsregnskapet.

Note 1 Spesifikasjon av renter og provisjonsinntekter

Renteinntekter	2025	2024
Renteinntekter på utlån til kredittinstitusjoner	1 575 887	2 776 718
Renteinntekter på utlån til kunder	65 016 586	40 729 496
Sum renteinntekter	66 592 473	43 506 214
Rentekostnader		
Renter og lignende kostnader kredittinstitusjon	31 054 734	24 941 117
Renter og lignede kostnader - øvrige	6 037 664	2 230 320
Sum Rente kostnader	37 092 397	27 171 437
Netto renter og kredittprovisjoner	29 500 076	16 334 777
Provisjonsinntekter	2025	2024
Provisjonsinntekter på fakturakjøp og factoring	23 187 791	15 050 107
Øvrige og andre provisjonsinntekter	4 477 393	3 914 118
Sum provisjonsinntekter	27 665 184	18 964 225
Provisjonskostnader		
Provisjonskostnader kredittinstitusjoner	1 410 494	795 662
Provisjonskostnader - øvrige	-	-
Sum provisjonskostnader	1 410 494	795 662
Salgsinntekter kunder pr. produkt	2 025	2 024
Factoring	38 525 991	28 826 595
Fakturakjøp	44 540 544	30 619 245
Service	621 674	670 227
Andre	10 569 448	2 354 373
Sum inntekter	94 257 657	62 470 440

Salgsinntekter fordel på fylke	2 025	2 024
Trøndelag	5 202 306	7 146 475
Møre og romsdal	24 203 562	8 911 792
Oslo	7 409 047	9 531 426
Akershus	6 996 279	3 622 580
Buskerud	2 057 878	1 693 363
Østfold	471 336	779 392
Troms	2 166 164	2 424 178
Rogaland	2 198 827	1 466 865
Agder	4 900 610	2 648 750
Innlandet	925 233	898 007
Vestland	21 373 836	12 349 170
Nordland	1 715 732	1 485 421
Telemark	6 005 170	5 954 881
Vestfold	1 096 921	1 002 480
Ufordelt	7 534 757	2 555 660
Sum salgsinntekter pr. region	94 257 657	62 470 440

Resultat i % av forvaltningskapital

Resultat etter skatt	18 697 032	4 789 062
Forvaltningskapital 31/12	759 940 194	591 695 732
Resultat i % av forv. Kapital	2,46 %	0,81 %

Note 2 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjonene er gjennomført etter armlengdes avstands prinsipp og er ordinære forretningsmessige transaksjoner.

Transaksjoner Nærstående	2025	2024
Sparebanken Norge - Renter lån	16 552 416	7 308 214
Sparebanken Norge - Provisjonskostnad	172 478	10 932
Brage Finans - Renter lån	20 312 463	17 632 903
Brage Finans - Provisjonskostnad	436 887	247 737
Kostnader i resultatet	37 474 244	25 199 786
Provisjonsinntekter - Brage Finans	129 627	102 550
Sum inntekter i resultatet	129 627	102 550
Gjeld til Nærstående parter	2025	2024
Sparebanken Norge	220 000 000	100 000 000
Brage Finans AS	296 841 516	256 838 032
Sum gjeld til nærstående	516 841 516	356 838 032

Note 3 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2025	2024
Lønninger	18 553 770	13 742 948
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 655 679	2 382 867
Pensjonskostnader	1 726 175	1 457 759
Finansskatt	941 730	798 119
Andre ytelser	582 945	580 233
Sum	24 460 299	18 961 926

Selskapet har i 2025 sysselsatt 18,45 årsverk og har 20 ansatte ved utgangen av 2025.

Pensjonsordning

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov. Det er 20 personer som er knyttet til denne pensjonsordningen.

Ved fratredelse har daglig leder på visse vilkår rett til samlet kompensasjon tilsvarende fastlønn i 12 måneder.

Note 3 - forts - del 2

Ytelser til ledende personer	Daglig Leder	Styret
Lønn	1 557 645	
Pensjonkostnader	224 773	
Annen godtgjørelse	97 706	
Styrehonorar*		601 000
Sum	1 880 124	601 000

* inkludere honorar til valgkomiteen

Revisor

Total kostnadsført honorar til revisor i 2025 kr. 513 656

Herav:

Ordinær revisjon	363 470
Annen Bistand	150 186

Annen bistand gjelder attestasjonsoppgaver ICAAP, samt annen regnskapsmessig bistand.

Note 4 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.25	21 455 497	1 157 028	22 612 525
Tilgang	2 777 318	86 427	2 863 745
Avgang			-
Anskaffelseskost pr. 31.12.25	24 232 815	1 243 456	25 476 270
Akkumulerte avskrivninger 01.01.25	4 578 839	899 953	5 478 792
Årets ordinære avskrivninger	2 845 223	165 905	3 011 128
Avgang avskrivninger			-
Akkumulerte avskrivninger 31.12.25	7 424 062	1 065 857	8 489 919
Bokført verdi 31.12.25	16 808 752	177 598	16 986 351
Bruksrett Leieandel (Se note 14 for spesifikasjon)		1 740 156	1 740 156
Sum bokført verdi i balansen	16 808 752	1 917 754	18 726 507
Økonomiske levetid	7	3 år	
Avskrivningsplan	Linær	Linær	

Note 5 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta

	2 025	2 024
Netto verdiendring valuta	- 975 036	914 309

Note 6 Spesifikasjon av andre eiendeler og forskuddsbetalte kostnader

Andre eiendeler	2025	2024
Forskuddbetalt kostnader for viderebel. kunder	45 928	36 781
Opptjente ikke fakturerte innekter	76 415	18 432
Andre fordringer	0	0
Sum andre eiendeler	122 343	55 214
Forskubet. Ikke påløpte kostnader	2025	2024
Forskuddsbetalt husleie	-	-
Forskuddsbetalt forsikring	478 685	349 273
Andre forskuddsbetalt driftskotnader	380 842	188 837
Annen kortsiktig gjeld	-	-
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjent	859 527	538 111

Note 7 Skatt

Skatt kostnadsføres når de påløper, det vil si at kostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt og endring i netto utsatt skatt).

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat	-	-
Betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Sum Skattekostnad	-	-

Beregning av årets skattegrunnlag

Resultat før tap	19 247 462	4 247 680
Tap på utlån, garantier mv.	- 550 431	- 541 382
Resultat før skattekostnad	18 697 032	4 789 062
Permanente forskjeller	235 170	149 913
Emisjonskostnader ført mot egenkapital	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	- 10 505	60 448
Årets skattegrunnlag	18 921 697	4 999 424

Midlertidige forskjeller	2 025	2 024
Balanseførte leieavtaler	- 9 720	- 59 085
Fordringer	-	-
Anleggsmidler	- 142 791	- 103 931
Sum	- 152 510	- 163 016

Akkumulert fremførbart underskudd	- 22 630 492	- 41 552 189
Inngår ikke i beregningen av utsatt skattefordel	22 783 003	41 715 205
Grunnlag for utsatt skatt	-	-

Note 8 Utlån til kredittinstitusjoner – Bundne skattetreks midler

Av selskapets bankinnskudd utgjør kr. 855 155 bundne skattetreks midler. Skyldig skattetrekk pr. 31.12.25 er kr. 855 155.

Beløpet er inkludert i selskapets skattetreks midler.

Note 9 Utlån, nedskrivning og tap

Kredittrisiko kan defineres som risiko for tap på selskapets eksponeringer på factoring og fakturakjøp som følge av mislighold, svindel og/eller konkurser hos våre kunder eller kundes kunde. Selskapets kredittrisiko fordeles mellom utlån factoring og fakturakjøp med regress.

Regress på fakturakjøp innebærer at Factoring Finans tar regress i nye fordringer og/eller krever klient for tilbakekjøpt beløp. Regressen gjelder hovedsakelig for «riktig leveranse».

Selskapet kjøper faktura hvor leveranse bekreftes og kredittforsikring mot debitor innvilges.

Kredittforsikring er et tilleggsprodukt som Factoring Finans tilbyr klienter mot vederlag. I noen tilfeller krever Factoring Finans dette på både fakturakjøp og factoring for å redusere kreditt og tapsrisiko for alle parter.

Kredittrisiko og selskapet eksponering mot risiko

Utlån til kunder	31.12.2025	31.12.2024
Brutto utlån til kunder	641 701 450	546 619 983
Nedskrivninger IFRS Trinn 3	- 905 839	- 972 548
Nedskrivninger IFRS - Trinn 1 og 2	- 2 125 911	- 1 672 891
Netto utlån	638 669 701	543 974 544

Tap på utlån	31.12.2025	31.12.2024
Endring i individuelle nedskrivninger	- 66 709	- 3 245 498
Endring i gruppevise nedskrivninger ihht. IFRS	453 019	884 781
konstaterte tap som er tidligere nedskrevet	90 959	2 902 099
konstaterte tap som ikke tidligere er nedskrevet	73 162	-
Perioden tap på utlån	550 431	541 382

Misligholdte utlån over 90 dager	31.12.2025	31.12.2024
Brutto misligholdte utlån	905 839	961 450
Individuelle nedskrivninger misligholdte lån	- 905 839	- 972 548
Netto misligholdte lån	-	11 098

Øvrige tapsutsatte utlån	31.12.2025	31.12.2024
Brutto tapsutsatte utlån	5 266 236	3 583 817
individuelle nedskrivninger	- 294 308	- 136 161
Netto tapsutsatte utlån	4 971 929	3 447 656

Utlån fordelt på Næring (NOK 1 000)	31.12.2025	31.12.2024
Jordbruk, skogbruk og fiske	7 769 239	27 383 209
Industri	94 944 042	113 409 761
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	3 897 377	3 812 518
Bygge- og anleggsvirksomhet	43 156 309	30 482 751
Varehandel, reparasjon av motorvogner	296 369 555	215 840 447
Transport og lagring	25 943 356	20 475 828
Overnattings- og serveringsvirksomhet	306 424	31 101 339
Informasjon og kommunikasjon	-	2 263 568
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	403 841	-
Omsetning og drift av fast eiendom	293	37 708 274
Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	32 569 582	9 794 611
Forretningsmessig tjenesteyting	13 085 889	54 348 219
Offentlig administrasjon og forsvar, og trygdeordninger und	76 077 460	-
Helse- og sosialtjenester	-	-
Annen tjenesteyting	-	-
Varehandel, reparasjon av motorvogner	47 178 083	-
Brutto utlån	641 701 450	546 620 523

Utlån fordelt på fylke (NOK 1 000)	31.12.2025	31.12.2024
Agder	43 613 995	32 717 899
Akershus	57 308 788	46 319 043
Buskerud	37 346 696	830 564
Finnmark	-	-
Innlandet	994 570	10 663 750
Møre og Romsdal	167 947 528	190 900 868
Nordland	6 413 744	8 102 121
Oslo	115 446 590	65 144 360
Rogaland	5 300 250	4 821 463
Svalbard	-	-
Telemark	43 394 307	44 777 428
Troms	12 702 914	17 617 689
Trøndelag	25 697 916	33 565 722
Vestfold	5 776 183	6 230 792
Vestland	117 368 525	82 381 717
Østfold	2 389 445	2 547 108
Utlandet	-	-
Brutto Utlån	641 701 450	546 620 523

Utlån fordelt på Risikoklasse (NOK 1000)	31.12.2025	31.12.2024
A Veldig lav risiko	151 131 427	245 930 910
B Lav risiko	247 865 076	114 006 632
C Moderat risiko	178 253 609	128 810 987
D Høy risiko	59 192 907	50 496 190
E Veldig høy risiko	5 258 431	7 375 804
Brutto utlån	641 701 450	546 620 523

Nedskrivning og tap	31.12.2025	31.12.2024
Individuelle nedskrivninger - Trinn 3	905 839	972 548
IFRS avsetninger - Trinn 2	294 308	136 161
IFRS avsetninger - Trinn 1	1 831 603	1 536 730
Tap på utlån	3 031 750	2 645 439

Tapsavsetninger pr. risikoklasse	31.12.2025	31.12.2024
A Veldig lav risiko	200 452	350 250
B Lav risiko	628 632	201 805
C Moderat risiko	731 042	602 914
D Høy risiko	321 966	368 556
E Veldig høy risiko	1 149 658	1 121 915
Sum tapsavsetninger	3 031 750	2 645 439

Note 10 Likviditets-, markeds- og valutarisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Selskapets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til finansiering i lånemarkedet og tap av innskudd.

Markedsrisiko er risikoen for tap og gevinst forårsaket av endringer i markedsparametre som rente, valutakurser, aksje- eller råvarepriser. Markedsrisiko som selskapet står ovenfor er hovedsakelig renterisiko.

Restløpetid eiendeler 2025

(NOK 1 000)	Uten løpetid	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Sum
Utlån til kredittinstitusjoner	101 562						101 562
Utlån til kunder		566 121	31 261		41 287		638 670
Immaterielle eiendeler					16 809		16 809
Varige driftsmidler	1 918						1 918
Forskuddsbetalte kostnader	860						860
Andre eiendeler	122						122
Sum Eiendeler	104 462	566 121	31 261	-	58 096	-	759 940

Restløpetid gjeld og

egenkapital (NOK 1 000)	Uten løpetid	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Sum
Innlån kredittinstitusjon				516 842			516 842
Annen Gjeld		17 188					17 188
Påløpte kostnader		16 511					16 511
Egenkapital	209 400						209 400
Sum Gjeld og egenkapital	209 400	33 699	-	-	-	-	759 940

Restløpetid eiendeler 2024

(NOK 1 000)	Uten løpetid	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Sum
Utlån til kredittinstitusjoner	27 621						27 621
Utlån til kunder		543 975			-		543 975
Immaterielle eiendeler					16 877		16 877
Varige driftsmidler	2 630						2 630
Forskuddsbetalte kostnader	538						538
Andre eiendeler	55						55
Sum Eiendeler	30 845	543 975	-	-	16 877	-	591 696

Restløpetid gjeld og

egenkapital (NOK 1 000)	Uten løpetid	<1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	>5 år	Sum
Innlån kredittinstitusjon				356 838			356 838
Annen Gjeld		39 875					39 875
Påløpte kostnader		29 274					29 274
Egenkapital	165 708						165 708
Sum Gjeld og egenkapital	165 708	69 150	-	-	-	-	591 696

Note 12 Innlån fra kredittinstitusjon

	2025	2024
Gjeld Kredittinstitusjon	516 841 516	356 838 032

Selskapet har en innvilget kassekreditt på NOK 200 mil som ikke er benyttet

Note 13 Spesifikasjon av driftskostnader

	2025	2024
Husleie, parkering, renhold og kostnader lokaler	490 834	476 994
Inventar, utstyr, dritsmateriale	815 904	388 423
IT drift og lisenskostnader	3 207 788	1 812 064
revisjon, regnskap, andre tjenester	2 062 468	1 933 231
Andre driftskostnader	3 283 840	2 192 083
Sum driftskostnader	9 860 834	6 802 794

Note 14 Leieforpliktelser

Selskapet har en leieavtale knyttet til selskapets kontor i Jonsvannsveien 140 i Trondheim. Rentesatsen for neddiskontering av forpliktelsen er satt til 7,35% ved utgangen av året. Rentesatsen gjenspeiler selskapet finansieringskost på implementeringstidspunktet. Alle kostnader er kostnadsført i regnskapet under andre driftskostnader.

Bruksretteiendeler	31.12.2025	31.12.2024
Inngående balanse / implementering	2 372 940	3 005 724
Endring som følge av KPI justering av leie		-
Nye kontrakter		
Avskrivninger	- 632 784	- 632 784
Utgående balanse bruksretteiendel	1 740 156	2 372 940
Leieforpliktelse		
Inngående balanse / implementering	2 432 025	855 892
Endring som følge av KPI Justering leie		-
Nye kontrakter	-	
Husleiebetalinger	- 901 012	1 357 270
Kapitaliserte renter	218 863	218 863
Utgående balanse leieforpliktelse	1 749 876	2 432 025
Udiskontert leieforpliktelse og forfall av betalinger	31.12.2025	31.12.2024
Mindre en 3 år	- 2 235 300	-1 676 475
3 til 5 år	-	-1 117 650
Mer enn 5 år	-	-
Sum udiskontert leieforpliktelse	- 2 235 300	-2 794 125
Resultatposter	2025	2024
Avskrivning bruksrettseierandel	632 784	632 784
Rentekostnad	218 863	218 863
Sum resultat poster leieforpliktelse	851 647	851 647
Andre leiekostnader innregnet i resultatet	2025	2024
Variable leiebetalinger kostnadsført i perioden	263 765	241 859

Note 15 Spesifikasjon av påløpte kostnader og annen gjeld

Påløpte kostnader	2025	2024
Påløpte feriepenger	2 169 379	1 866 541
Avsetninger lønn	1 801 014	-
Påløpte renter	1 238 930	887 294
Avsetning honorarer	1 120 516	1 027 799
Fremtidige garantiytelse	8 827 824	5 585 624
Andre påløpte Kostnader	1 353 506	19 907 094
Sum påløpte kostnader	16 511 169	29 274 352

Annen gjeld	2025	2024
Skyldig forskuddstrekk	810 888	654 955
Skyldig offentlige avgifter	1 022 005	1 050 306
Aksjonærlån	-	-
Leverandørgjeld	3 306 491	4 267 863
Leieforpliktelse	1 749 876	2 432 025
Annen kortsiktig gjeld	10 298 653	31 470 335
Sum Annen gjeld	17 187 913	39 875 483

Note 16 Kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital. Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8% av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må selskapet møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning er 14% og til kapitaldekning 17,5 % pr 31.12.25. Systemrisikobufferen på 4,5 % gjelder for foretak som ikke er systemviktige og som ikke benytter avansert IRB-metode. Motsyklisk kapitalbuffer er 2,5% per 31.12.25.

Selskapet har i regnskapsåret implementert nye kapitalkrav i henhold til CRR3. Endringene har medført oppdateringer i beregningsmetodikk og rapportering av regulatorisk kapital og kapitalkrav. Den vesentligste effekten av implementeringen er knyttet til nye regler for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko, som har påvirket selskapets samlede risiko vektete beregningsgrunnlag.

Ansvarlig kapital NOK	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	14 428 000	12 428 000
Overkursfond	214 867 092	191 872 392
Opptjente egenkapital	- 19 895 495	- 38 592 527
Egenkapital	209 399 596	165 707 865
Fradrag i ren kjernekapital	- 13 110 827	- 13 163 793
Ren kjernekapital	196 288 770	152 544 072
Kjernekapital	196 288 770	152 544 072
Ansvarlig kapital	196 288 770	152 544 072

Eksponeringskategorier (vektet verdi)	31.12.2025	31.12.2024
Institusjoner	20 312 423	5 524 238
Foretak	558 534 450	532 159 408
Foretak med kreditt reduserende tiltak	57 762 100	47 888 578
Offentlig sektor	4 611 925	-
Person	30 965 468	9 649 095
Eksponering Kommune		
Øvrige engasjementer	2 899 624	3 223 340
Beregningsgrunnlag for kredittrisiko	675 085 990	598 444 659

Beregningsgrunnlag for markedsrisiko		
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	52 406 023	46 857 362
Sum beregningsgrunnlag	727 492 013	645 302 022

Kapitaldekning	31.12.2025	31.12.2024
Ren kjernekapitaldekning	26,98 %	23,64 %
Kjernekapitaldekning	26,98 %	23,64 %
Kapitaldekning	26,98 %	23,64 %

Note 17 Aksjonærer

Aksjekapitalen i Factoring Finans AS pr. 31/12 består av

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	14 428	1 000	14 428 000

Aksjeeiere i Factoring Finans AS

Eiernavn	Aksjer	%-andel
Brage Finans AS	14 428	100 %
Totalt	14 428	100 %

Note 18 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12-2024	12 428	191 872	- 38 593	165 708
Akseemisjon med kontantinnskudd	2 000	22 995		24 995
Emisjonskostnader ført mot overkurs		-		-
Disponering årets resultat			18 697	18 697
Pr. 31.12.2025	14 428	214 867	- 19 895	209 400



Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013,
Postterminalen
NO-5008 Bergen
Norway

+47 55 21 81 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Factoring Finans, Et Datterselskap Av Brage Finans AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Factoring Finans, Et Datterselskap Av Brage Finans AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, kontantstrømpstilling 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 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapsloven samt de tillegg som følger av bestemmelsene i forskrift om årsregnskap m.m. for banker, kredittforetak og finansieringsforetak jfr. § 1-4, 2 ledd b).

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 årsregnskapet, 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, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, 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 frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Bergen, 12. Februar 2026
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

