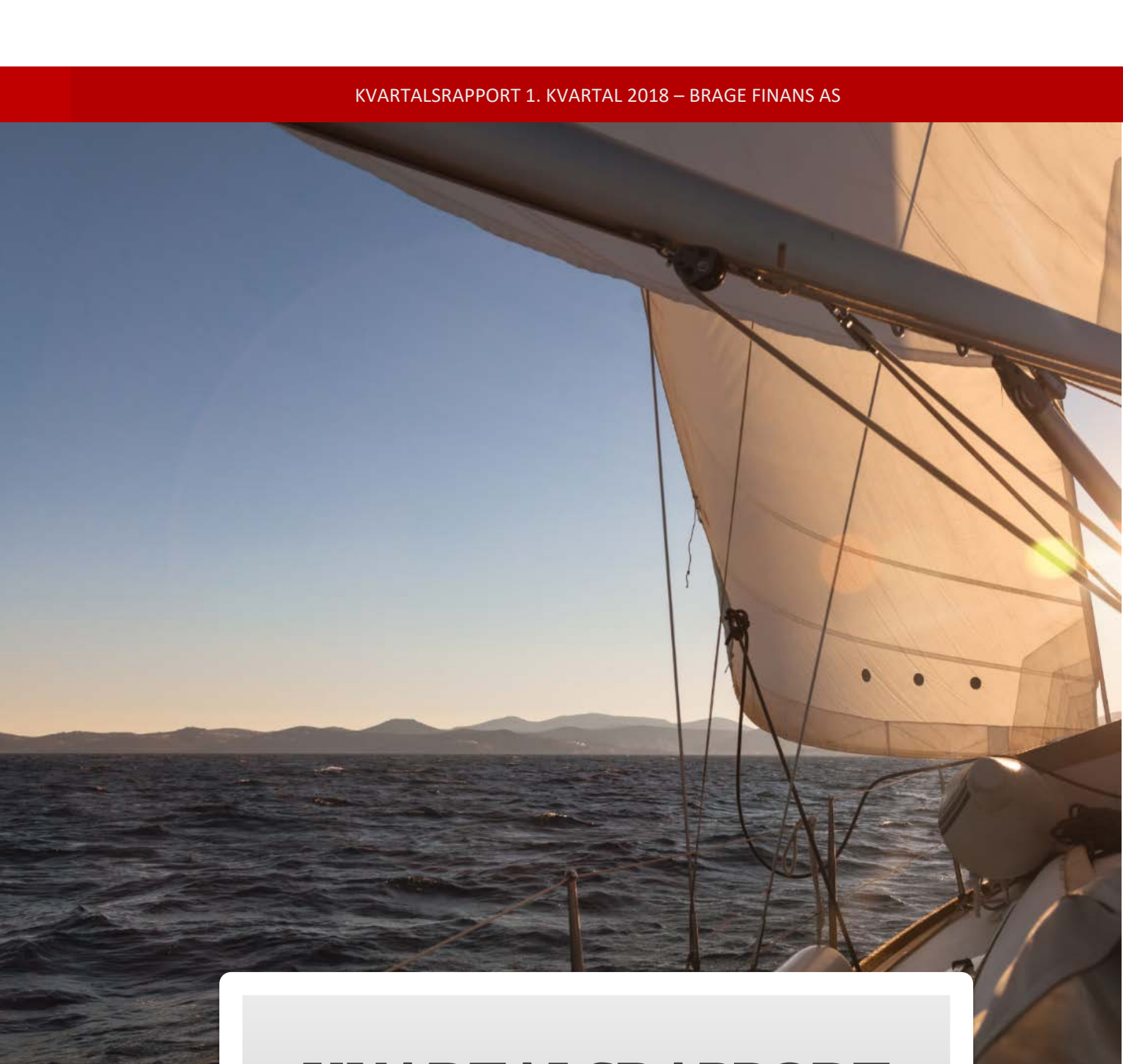




KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2018

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 12 frittstående sparebanker («eierbanker»). Selskapet startet opp sin virksomhet i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra sitt hovedkontor i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Stavanger, Kristiansand og Ålesund.

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

Oppsummering per 31.03.18 (31.03.17)

- Nysalg per 1.kvartal: 1.273 mill. (638)
- Netto renteinntekter: 49,9 mill. (32,57)
- Kostnadsprosent¹: 39% (46%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 3,96 mill. (1,95)
- Resultat før skatt: 19,2 mill. (12,1)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 6,7% (5,7%)
- Netto utlån kunder: 6.907 mill. (4.615)
- Kapitaldekning: 17,7% (16,0%)

Resultat per 31.03.18

Brage Finans leverte i 1. kvartal 2018 fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde samlet 49,9 mill. mot 32,57 mill. i 1. kvartal 2017, en økning på 53%. Netto renteinntekter var i 1. kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

Selskapet har fått en god start på sin satsning mot bilforhandler segmentet, samtidig som selskapet fortsetter å øke sine markedsandeler innenfor løsøreleasing til bedriftsmarkedet. Selskapet kan derfor i 1. kvartal se tilbake på en dobling av nysalget sammenlignet med 1. kvartal 2017.

I takt med økte inntekter økte samtidig selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra 4,3 mill. i 1. kvartal 2017 til 8,6 mill. i 2018, en økning på 4,3 mill.

Til tross for høy aktivitet og investering i nye markedsområder kan selskapet vise til fortsatt fallende kostnadsprosent. Vekst i kostnader var i 1. kvartal 2018 prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 46% til 39%.

Selskapet hadde i 1. kvartal 2018 konstaterte tap på totalt 1,15 mill. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 3,96 mill. for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt for 1.kvartal 2018 var positivt med 19,2 mill. mot 12,1 mill foregående år, en framgang på 59%. Resultatet medførte en egenkapitalavkastning(RoE) på 6,7% sammenlignet med 5,7% for 1.kvartal 2017.

Eiendeler

Brage Finans AS hadde ved utgangen av året en netto utlånsportefølje på 6.907 mill., en økning med 2.300 mill.(+50%) sammenlignet med 31.03.17. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) utgjorde pr 31.03.18 kr. 19 mill., hvilket tilsvarte 0,27% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,37% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet 800 mill. i lån fra eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 5.526 mill. per 31.03.18.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet har i 1. kvartal 2018 gjennomført en ordinær egenkapitalemisjon med selskapets eierbanker med 230 mill. for å opprettholde en solid kjernekapital. Selskapets 12 eierbanker tegnet aksjer i henhold til eksisterende eierandeler. Emisjonen gir selskapet en solid plattform for å styrke sin markedsandel i 2018.

Ved utgangen av 1. kvartal 2018 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 17,7%, herunder kjernekapital på 16,2% og ren kjernekapitaldekning på 14,7%. Selskapets uvektede kjernekapital var 12,9% per 31.03.18.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 68,3% (73,1%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 18,6% (15,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe moderat. Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen som er i lav og moderat

¹ Sum driftskostnader /(Netto driftsinntekter – provisjon til eierbanker)

risikogruppe er 0,18% (0,16%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,41% (0,33%).

53,8% (52,9%) av porteføljen utgjøres av engasjementer som er mindre enn mnok 5,0. Disse engasjementene utgjør 98,1% (97,7%) av antall kunder.

Ved utgangen av 1.kvartal 2018 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var over 10% av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen er økende og utgjør nå 21,8% (14,2%) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 89,4% av denne porteføljen er i lav og moderat risikogruppe.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Selskapet har derfor størst andel av utlånsportefølje i Hordaland (35%), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (18%) og Nordland (11%).

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr 1240).

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskaper.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2018 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Det forventes i andre kvartal en fortsatt positiv salgsutvikling innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

Selskapet har fått en god start på sin satsning på distribusjon via bilforhandlere, og det forventes betydelig vekst i denne kanalen i 2018. Personmarkedsporteføljen forventes derfor å være økende gjennom året, hvilket bidrar til økt diversifisering til porteføljen og ytterligere reduksjon i porteføljerisiko.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 25.april 2018

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Kim F. Lingjærde
(styrets nestleder)

Stein A. Hannevik
(styremedlem)

Bjørn-Tore Brønlund
(styremedlem)

Alf Inge Flokketvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Beate B. Rabben
(styremedlem)

Frank Øye
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	31.03.18	31.03.17	31.12.17	1.kv. 18	1.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		76.544	54.989	249.485	76.544	54.989
Rentekostnader og lignende.....		-26.605	-22.420	-92.256	-26.605	-22.420
Netto renteinntekter.....		49.939	32.569	157.228	49.939	32.569
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		2.186	1.408	7.004	2.186	1.408
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-8.623	-4.313	-25.483	-8.623	-4.313
Netto verdiendring verdipapirer.....		375	100	1.200	375	-
Andre driftsinntekter.....		606	237	1.389	606	-
Netto driftsinntekter.....		44.482	30.001	141.339	44.482	30.001
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-13.957	-10.438	-46.649	-13.957	-10.438
Avskrivninger.....		-1.979	-1.386	-6.779	-1.979	-1.386
Andre driftkostnader.....		-5.415	-4.152	-18.872	-5.415	-4.152
Sum driftskostnader.....		-21.350	-15.976	-72.300	-21.350	-15.976
Driftsresultat før tap.....		23.132	14.025	69.039	23.132	14.025
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-3.962	-1.945	-10.863	-3.962	-1.945
Ordinært resultat før skattekostnad.....		19.170	12.080	58.176	19.170	12.080
 Skattekostnad.....		-4.409	-2.899	-12.465	-4.409	-2.899
Resultat for regnskapsperioden.....		14.761	9.181	45.710	14.761	9.181

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	1.kv. 18	4.kv. 17	3.kv. 17	2.kv. 17	1.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		76.544	70.544	64.846	59.107	54.989
Rentekostnader og lignende.....		-26.605	-24.185	-22.748	-22.904	-22.420
Netto renteinntekter.....		49.939	46.359	42.098	36.203	32.569
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		2.186	1.988	1.920	1.689	1.408
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-8.623	-5.430	-9.216	-6.524	-4.313
Netto verdiendring verdipapirer.....		375	106	90	904	100
Andre driftsinntekter.....		606	467	408	278	237
 Netto driftsinntekter.....		44.482	43.489	35.300	32.549	30.001
 DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-13.957	-11.585	-13.160	-11.466	-10.438
Avskrivninger.....		-1.979	-1.895	-1.741	-1.758	-1.386
Andre driftkostnader.....		-5.415	-5.815	-4.566	-4.338	-4.152
Sum driftskostnader.....		-21.350	-19.295	-19.467	-17.562	-15.976
 Driftsresultat før tap.....		23.132	24.194	15.833	14.987	14.025
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-3.962	-3.915	-2.873	-2.130	-1.945
 Ordinært resultat før skattekostnad.....		19.170	20.280	12.960	12.857	12.080
 Skattekostnad.....		-4.409	-3.370	-3.110	-3.086	-2.899
 Resultat for regnskapsperioden.....		14.761	16.909	9.849	9.771	9.181

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		268.990	221.392	179.218
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		4.679.330	3.477.620	4.344.171
Nedbetalingslån.....		2.247.131	1.154.762	1.825.200
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-9.253	-9.214	-10.740
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-9.771	-7.861	-10.444
Netto utlån til kunder.....		6.907.437	4.615.307	6.148.188
Overtatte eiendeler.....		5.019	7.151	3.952
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		361.853	30.386	41.480
Andre immaterielle eiendeler.....	3	25.062	21.803	24.892
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.796	3.157	2.968
Andre eiendeler.....		23.944	17.588	8.357
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		5.286	2.593	3.797
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		15.180	3.903	9.768
		439.140	86.580	95.215
SUM EIENDELER.....		7.615.567	4.923.279	6.422.621
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		5.526.000	3.315.000	4.581.000
Annen gjeld.....		4.920	9.460	4.384
Utsatt skatt.....		33.994	20.018	29.585
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		10.495	8.640	9.926
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		39.435	22.945	40.494
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	95.000	95.000
Sum gjeld.....		6.509.844	4.271.064	5.560.389
Egenkapital				
Aksjekapital 98.439.540 à kr 2,81.....	3,4	276.616	200.588	220.660
Overkurs.....	3,4	598.442	369.470	424.398
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	-	-
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	130.664	82.158	117.173
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	-	100.000
Sum egenkapital.....		1.105.722	652.216	862.231
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		7.615.567	4.923.279	6.422.621

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	24.413	22.424	19.349
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-6.566	-5.221	-4.798
Netto misligholdte engasjementer.....	17.847	17.203	14.551
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	27.552	30.873	56.103
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-2.658	-3.992	-5.942
Netto tapsutsatte engasjement.....	24.894	26.881	50.161

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 67 dager etter betalingsforfall.

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

Note 2 Resultatførte tap og nedskrivning

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	10.740	8.160	8.160
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.679	1.042	3.643
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	40	791	3.643
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-2.752	-583	-1.755
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-384	-87	-
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-99	-107	-2.951
Individuell nedskrivning	9.224	9.216	10.740
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	10.444	7.573	7.573
Periodens nedskrivninger	9.771	7.861	10.444
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-10.444	-7.573	-7.573
Gruppenedskrivning	9.771	7.861	10.444

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.487	1.055	2.580
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-672	288	2.871
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	4.969	-1.401	-630
Konstaterte tap i perioden	1.152	2.004	6.042
Sum resultatført tap på utlån	3.962	1.945	10.863

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko.

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	990.961	643.035	762.231
Immaterielle eiendeler.....	-25.062	-21.803	-24.892
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-	-41
Sum ren kjernekapital.....	965.859	621.232	737.298
Fondsobligasjoner.....	100.000	-	100.000
Sum kjernekapital.....	1.065.859	621.232	837.298
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	1.160.859	716.232	932.298
Risikovektet balanse.....	6.576.636	4.468.425	5.865.526
Kapitalkrav kredittrisiko.....	509.458	344.564	452.569
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	16.673	12.910	16.673
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	526.131	357.474	469.242
Kapitaldekning	17,7 %	16,0 %	15,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,2 %	13,9 %	14,3 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,7 %	13,9 %	12,6 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 31.03.18

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Hybrid kapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.18.....	220.660	424.398	117.173	100.000	862.231
Kapitalforhøyelse.....	55.957	174.043	0	0	230.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon..	0	0	-1.270	0	-1.270
Resultat 31.03.18.....	0	0	14.761	0	14.761
Egenkapital 31.03.18.....	276.616	598.442	130.664	100.000	1.105.722