



# KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2021



## Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk første kvartal 2021 .....	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	7
Balanse .....	8
Endringer i egenkapital .....	9
Noter til regnskapet .....	10
Regnskapsprinsipper .....	10
Segmentinformasjon.....	12
Renteinntekter og kostnader .....	13
Tap på utlån .....	13
Nedskrivning på utlån og lånetilsagn .....	13
Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer .....	14
Kapitaldekning.....	15
Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser .....	16
Hendelser etter balansedagen .....	16
Kvartalsvis resultatutvikling (isolert).....	17

# Hovedtrekk første kvartal 2021

Brage Finans AS

## Hovedtrekk for første kvartal 2021 (første kvartal 2020)

- Nysalg i kvartalet: 1,77 (1,32) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter: 118,5 (97,9) millioner kroner.
- Kostnadsprosent<sup>1</sup>: 28 % (33 %).
- Tap og nedskrivninger utlån: 12,3 (14,9) millioner kroner.
- Resultat før skatt: 62,0 (44,0) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning<sup>2</sup> (RoE): 9,8 % (7,3 %).

Hovedtall	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Nysalg, i mnok	1.772	1.323	6.509
Netto renteinntekter, i mnok	118,5	97,9	440,3
Kostnadsprosent	28 %	33 %	26 %
Tap og nedskrivninger utlån, i mnok	12,3	14,9	68,8
Resultat før skatt, i mnok	62,0	44,0	221,7
Egenkapitalavkastning, RoE	9,8 %	7,3 %	9,0 %
Kapitaldekning	18,5 %	20,7 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,3 %	14,0 %	13,3 %

<sup>1</sup> Sum driftskostnader / (netto driftsinntekter - bonusprovisjon til eierbanker)

<sup>2</sup> (Resultat etter skatt - renter på hybridkapital + bonusprovisjon) / ((IB egenkapital - IB hybridkapital) + (UB egenkapital - UB hybridkapital))/2

## Styrets beretning

### Om Brage Finans AS

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 13 frittstående banker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Kragerø, Stavanger, Haugesund og Ålesund.

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

### Oppsummering første kvartal

Brage Finans fikk en god start på året, til tross for at 2021 ble innledet med nye smitteverntiltak og fortsatt usikkerhet knyttet til varighet av pandemien. Vaksineprogrammer har imidlertid dempet noe av usikkerheten og bidratt til en gryende optimisme.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at Brage Finans leverte et godt resultat for kvartalet og en god avkastning til eierbankene.

Ved inngangen av kvartalet startet Brage Finans opp samarbeid med de ti bankene i Lokalbank-alliansen. Bankene er nå godt i gang med å distribuere både leasing til bedriftsmarkedet og salgspantlån til privatpersoner.

Ved utgangen av kvartalet fikk Brage Finans to nye aksjonærer, Spareskillingsbanken og Næringsbanken ASA. Selskapet har hatt et godt samarbeid med begge disse bankene noen år allerede.

### Resultat for første kvartal

Selskapets resultat før skatt for årets første kvartal utgjorde 62,0 millioner kroner, mot 44,0 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 9,8 %, sammenlignet med 7,3 % for første kvartal 2020.

I Brage Finans sine markedsområder har man opplevd en forsiktig optimisme fulgt av en god investeringsvilje. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,03 milliarder kroner i første kvartal mot 0,82 milliarder kroner i første kvartal foregående år.

Privatmarkedsområdet viste en positiv utvikling i første kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter salgspantlån i siste halvdel av 2020, noe som har fortsatt inn i 2021. Kombinert med flere nye forhandlersamarbeid førte dette til at selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets første kvartal totalt endte på 0,74 milliarder kroner, mot 0,51 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Netto renteinntekter utgjorde samlet 118,5 millioner kroner for kvartalet, mot 97,9 millioner kroner i første kvartal 2020, en økning på 21 %.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at selskapets kostnadsprosent endte på 28 % for kvartalet isolert sett, mot 33 % i tilsvarende kvartal i 2020.

Selskapet hadde i første kvartal konstaterte tap på totalt 3,3 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultat effekt på 12,3 millioner kroner. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

### Eiendeler

Brage Finans hadde per 31.03.21 en brutto utlånsportefølje på 14,9 milliarder kroner som utgjorde en økning med 2,4 milliarder kroner (19,7 %), sammenlignet med 31.03.20. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 85,1 millioner kroner per 31.03.21, hvilket tilsvarte 0,57 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» i balansen var nedskrivningsgraden 0,79 % ved utgangen av kvartalet.

### Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av første kvartal 2021 hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 425 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 11,8 milliarder kroner per 31.03.21.

### Rating

Brage Finans er ratet av Scope Ratings. Scope Ratings gjennomførte i første kvartal sin årlige «rating review», som endte med en bekreftelse av Brage Finans sin opprinnelig tildelte rating «A-» med «Stable Outlook». Tilsvarende rating ble også bekreftet for selskapets senior usikrede gjeld.

### Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av første kvartal 2021 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 18,5 %, herunder kjernekapital på 16,6 % og ren kjernekapitaldekning på 15,2 %.

	Kapitaldekning 31.03.21	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	18,5 %	17,1 %
Kjernekapital	16,6 %	15,1 %
Ren kjernekapital	15,2 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapital var 13,3 % per 31.03.21.

Ved utgangen av første kvartal 2021 hadde Brage Finans en buffer på 205 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

### Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av pandemien og flere kunder fikk i fjor tilbud om avdragsutsettelse. De fleste av selskapets bedriftskunder har kommet tilbake i god aktivitet. Omfanget av avdragsutsettelse er tilbake til normale nivåer.

Brage Finans iverksatte våren 2020 en rekke ekstra tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko, og for å styrke overvåking av porteføljen i en krevende periode. Det ble innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for

automatiserte beslutninger ble strammet inn. Videre ble bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til i hvilken grad kundene er berørt av pandemien.

Gjennomgang av porteføljen i første kvartal inneværende år viste at andelen av kunder som var betydelig berørt av makrosituasjonen var ytterligere nedadgående, sammenlignet med tidligere kvartal. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør fremdeles kun en liten andel av selskapets portefølje.

Til tross for en bedret situasjon for de fleste av selskapets kunder, vil det i tiden fremover opprettholdes forhøyet overvåking av porteføljen. Dette innebærer blant annet fortsatt tett dialog med kundene for å sikre oppdatert informasjon om deres situasjon, analyse av delporteføljer, samt overvåking av risikomigrasjon.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 115 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 0,77 %, ned fra 0,97 % forrige kvartal.

Brage Finans har ingen kundeengasjement som er større enn 10 % av ansvarlig kapital.

Totalt sett var 57,7 % av utlånsporteføljen engasjement som var mindre enn 5,0 millioner kroner pr 31.03.21. Disse engasjementene utgjorde 98,7 % av antall kunder.

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

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt 10,25 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 1,54 milliarder kroner (+17,7 %) sammenlignet med tilsvarende periode i foregående år. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 86,3 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogrupperne.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av første kvartal totalt 4,51 milliarder kroner, en økning på 0,97 milliarder kroner (+27,4 %) sammenlignet med tilsvarende periode i foregående år. Privatmarkedsporteføljen utgjør nå 30,6 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,6 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (30,6 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (21,9 %) og Agder (15,4 %).

### Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.21 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Selskapet har i april 2021 gjennomført en vellykket utstedelse av ansvarlig obligasjonslån på 50 millioner kroner. Lånet skal erstatte eksisterende ansvarlig lån som kommer til innfrielse i juni.

### Framtidsutsikter

Den pågående pandemien skaper fortsatt usikkerhet knyttet til utsiktene fremover. Året begynte med nye smitteverntiltak som følge av større og mindre smitteutbrudd både nasjonalt og lokalt. Positive nyheter knyttet til utrulling av vaksiner og vedvarende støtteordninger for næringslivet bidrar dog til en gryende optimisme.

Vestlandsindeksen<sup>3</sup> indikerer at bedriftene i Vest forventer en god sommer og høst. Temperaturmåleren, som måler bedriftenes forventning til de neste seks månedene, ser en sterk vekst fra fjerde kvartal. Den indikerer at forventningsnivået nærmer seg det samme nivået som den hadde før pandemien. Det er hovedsakelig økt etterspørsel og bedre lønnsomhet som bedriftene har høye forventninger til, noe som igjen vil kunne føre til økt investeringsvilje.

Bransjene som har størst tro på økt etterspørsel de kommende månedene er bygg- og anleggsbransjen, etterfulgt av forretnings-, faglig-, vitenskapelig-, og IKT-bedrifter. Bransjene som har minst tro på økt etterspørsel er de bransjene der Brage Finans i liten grad er eksponert, som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel.

Ifølge Konjunkturbarometeret for Sør-Norge forventer bedriftene i Rogaland og Agder en moderat vekst i 2021. Selv om det nok vil bli forskjeller mellom delbransjer og enkeltbedrifter, venter et flertall av bedriftene i Rogaland og i Agder en oppgang. Det er høyest forventninger i industrien. Det skyldes trolig at gradvis normalisering i 2021 ventes å gi bedring i verdensøkonomien og dermed bedre utsikter for eksport- og råvaremarkeder. Fornybar energi og bransjer knyttet til bærekraft og omstilling vokser, og kompetanse fra oljeindustrien vil være viktig for å løse utfordringene knyttet til bærekraft.

Det er naturlig nok fortsatt knyttet usikkerhet til tiden fremover. Det er imidlertid større optimisme å spore både nasjonalt og internasjonalt nå enn ved inngangen til kvartalet. Flere land er i ferd med å iverksette planer og gjenåpning av samfunnet og vaksinasjonsprogrammer iverksettes, dog med noe tregere fremdrift enn ønskelig.

Styret i Brage Finans vurderer at selskapet er godt posisjonert til videre vekst og til å håndtere fortsatt usikre farvann fremover.

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

<sup>3</sup> Sparebanken Vests kvartalsvise temperaturmåler på næringslivet på Vestlandet

Styret i Brage Finans AS  
Bergen, 26. april 2021

Jan Erik Kjerpeseth  
(styrets leder)

Stein A. Hannevik  
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde  
(styremedlem)

Alf Inge Flokkesvedt  
(styremedlem)

Tor Arne Ness  
(styremedlem)

Tor Olav Langeland  
(styremedlem)

Trond-Are Bø  
(ansattrepresentant)

Jack Iversen  
(administrerende direktør)

# Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	31.03.21	31.03.20	31.12.20
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
<b>DRIFTSINNEKTER</b>				
Renteinntekter og lignende.....	3	159.250	168.698	633.654
Rentekostnader og lignende.....	3	-40.747	-70.839	-193.371
<b>Netto renteinntekter.....</b>		<b>118.503</b>	97.859	440.283
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		6.100	4.712	21.391
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-22.308	-13.983	-68.924
Netto verdiendring verdipapirer.....		430	-2.980	-663
Andre driftsinntekter.....		2.027	1.881	7.978
<b>Netto driftsinntekter.....</b>		<b>104.753</b>	87.489	400.066
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>				
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-19.146	-18.612	-69.036
Andre driftkostnader.....		-6.591	-6.875	-26.260
Avskrivninger.....		-4.663	-3.185	-14.328
<b>Sum driftskostnader.....</b>		<b>-30.400</b>	-28.672	-109.623
<b>Driftsresultat før tap.....</b>		<b>74.352</b>	58.817	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån.....	4,5,6	-12.307	-14.857	-68.776
<b>Ordinært resultat før skattekostnad.....</b>		<b>62.045</b>	43.960	221.667
Skattekostnad.....		-14.999	-8.941	-53.039
<b>Resultat for regnskapsperioden.....</b>	2	<b>47.046</b>	<b>35.019</b>	<b>168.628</b>
<b>UTVIDET RESULTATREGNSKAP:</b>				
Poster bokført over utvidet resultat.....		-	-	-
Skatteeffekt.....		-	-	-
<b>Totalresultat for perioden.....</b>		<b>47.046</b>	<b>35.019</b>	<b>168.628</b>

# Balanse

Brage Finans AS

	Note	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
<b>EIENDELER</b>				
Kontanter og kontantekvivalenter.....	8	390.973	265.884	388.561
Netto utlån til kunder.....	4,2,5,6,8	14.769.038	12.347.485	14.149.804
Rentebærende verdipapirer.....	8	177.314	352.108	116.884
Immaterielle eiendeler.....		31.485	31.557	32.939
Varige driftsmidler.....	1	33.880	2.822	2.496
Andre eiendeler.....	8	37.294	19.106	25.061
Anleggsmidler holdt for salg.....		32.536	29.071	43.035
<b>SUM EIENDELER.....</b>		<b>15.472.521</b>	<b>13.048.032</b>	<b>14.758.779</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<b>Gjeld</b>				
Innlån fra kredittinstitusjoner .....	8	1.025.581	785.500	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer .....	8	11.767.126	9.862.124	11.139.756
Annen gjeld.....	1,8	39.694	5.406	8.266
Utsatt skatt.....		161.529	103.809	146.530
Avsetninger.....	8	67.152	52.916	72.202
Ansvarlig lånekapital.....	7,8	235.518	235.801	235.522
<b>Sum gjeld.....</b>		<b>13.296.600</b>	<b>11.045.557</b>	<b>12.627.854</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	7	410.066	410.066	410.066
Overkurs.....	7	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Sum innskutt egenkapital.....		1.500.058	1.500.058	1.500.058
Annen opptjent egenkapital.....	7	500.862	327.417	455.866
Fondsobligasjoner.....	7	175.000	175.000	175.000
<b>Sum egenkapital.....</b>		<b>2.175.920</b>	<b>2.002.475</b>	<b>2.130.924</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....</b>		<b>15.472.521</b>	<b>13.048.032</b>	<b>14.758.779</b>



# Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.20 - 31.03.21	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.20.....	410.066	1.089.992	175.000	455.866	<b>2.130.924</b>
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-2.050	<b>-2.050</b>
Periodens resultat.....	-	-	-	47.046	<b>47.046</b>
<b>Egenkapital 31.03.21.....</b>	<b>410.066</b>	<b>1.089.992</b>	<b>175.000</b>	<b>500.862</b>	<b>2.175.920</b>

Periode 01.01.20 - 31.03.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.20.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	<b>1.971.520</b>
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-2.686	<b>-2.686</b>
Periodens resultat.....	-	-	-	35.019	<b>35.019</b>
<b>Egenkapital 31.03.20.....</b>	<b>410.066</b>	<b>1.089.992</b>	<b>175.000</b>	<b>328.795</b>	<b>2.003.853</b>

Periode 01.01.20 - 31.12.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.20.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	<b>1.971.520</b>
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-9.223	<b>-9.223</b>
Årets resultat.....	-	-	-	168.628	<b>168.628</b>
<b>Egenkapital 31.12.20.....</b>	<b>410.066</b>	<b>1.089.992</b>	<b>175.000</b>	<b>455.866</b>	<b>2.130.924</b>

# Noter til regnskapet

Brage Finans AS

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2020.

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

### Ny regnskapsstandard: IFRS 16 Leieavtaler er implementert fra 01.01.2021

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

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

Ved avtaleinngåelse innregner leietaker en bruksretteiendel og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av leiebetalingen over avtalens løpetid, hvor leiebetalingene neddiskonteres med leieavtalens implisitte rente dersom denne lett kan fastsettes. Ellers benyttes marginal lånerente. Den marginale lånerenten er estimert basert på observerbare risikofrie renter i markedet og spread på Brage Finans seniorobligasjoner.

Bruksretteiendelen måles til anskaffelseskost som settes lik leieforpliktelsen, evt. justert for direkte kostnader og eventuelle forskuddsleiebetalinger. Forlengelsesopsjoner er hensyntatt i de tilfeller det er rimelig sikkert at opsjonen vil utøves.

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

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

Implementering av IFRS 16 har medført at Brage Finans per 01.01. innregnet en bruksretteiendel med tilhørende leieforpliktelse. I balansen er bruksretteiendelen klassifisert under linjen for varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. I resultatregnskapet er avskrivning på bruksretteiendelen klassifisert som avskrivning på varige driftsmidler og rente på leieforpliktelsen er definert som rentekostnad. Dette

representerer en endring fra sammenligningstallene hvor hele leiekostnaden ble klassifisert som andre driftskostnader.

De regnskapsmessige effektene kommer frem av tabellen under (beløp i tusen kroner):

	01.01.2021	31.03.2021
<i>Balanse</i>		
Bruksretteiendel	32.319	31.511
Leieforpliktelse	32.319	31.583
<i>Resultatregnskap</i>		
Rentekostnad		166
Avskrivninger		808

Uten implementering av IFRS 16 ville ovenstående resultatelementer vært erstattet av husleiekostnader tilsvarende 902 tusen kroner. Balanseført bruksretteiendel medtas i beregningsgrunnlaget for kapitaldekning. På implementeringstidspunktet 01.01.2021 var effekten på kapitaldekningen negativ med ca. 0,05 %.

Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2021 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet.

#### **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

Segmentrapportering er inndelt tilsvarende hvordan ulike virksomhetsområder rapporteres og følges opp internt. Selskapets virksomhet er inndelt i to segmenter; bedriftsmarked og privatmarked.

- Bedriftsmarked – hovedvirksomhetsområde i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- Privatmarkedet - hovedvirksomhetsområde 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 der det benyttes allokeringsskøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
<b>Resultatregnskap 01.01.21 - 31.03.21</b>			
Netto renteiinntekter.....	74.721	43.782	<b>118.503</b>
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-2.366	-11.385	<b>-13.750</b>
Netto driftskostnader.....	-23.601	-6.800	<b>-30.400</b>
Tap og nedskrivninger.....	-12.309	2	<b>-12.307</b>
<b>Resultat før skatt.....</b>	<b>36.446</b>	<b>25.599</b>	<b>62.045</b>
Skattekostnad.....	-8.810	-6.188	<b>-14.999</b>
<b>Resultat for perioden.....</b>	<b>27.635</b>	<b>19.411</b>	<b>47.046</b>
<b>Balanse 31.03.21</b>			
Brutto utlån.....	10.317.639	4.536.465	<b>14.854.104</b>
Nedskrivninger.....	-75.325	-9.741	<b>-85.066</b>
<b>Netto utlån.....</b>	<b>10.242.314</b>	<b>4.526.724</b>	<b>14.769.038</b>
	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
<b>Resultatregnskap 01.01.20 - 31.03.20</b>			
Netto renteiinntekter.....	64.500	33.359	<b>97.859</b>
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-3.376	-6.994	<b>-10.370</b>
Netto driftskostnader.....	-19.232	-9.440	<b>-28.672</b>
Tap og nedskrivninger.....	-17.441	2.584	<b>-14.857</b>
<b>Resultat før skatt.....</b>	<b>24.451</b>	<b>19.509</b>	<b>43.960</b>
Skattekostnad.....	-4.973	-3.968	<b>-8.941</b>
<b>Resultat for perioden.....</b>	<b>19.478</b>	<b>15.541</b>	<b>35.019</b>
<b>Balanse 31.03.20</b>			
Brutto utlån.....	8.829.071	3.577.911	<b>12.406.982</b>
Nedskrivninger.....	-53.058	-6.438	<b>-59.497</b>
<b>Netto utlån.....</b>	<b>8.776.013</b>	<b>3.571.473</b>	<b>12.347.485</b>

Selskapet har kun inntekter i Norge.

## Note 3 Renteinntekter og kostnader

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
<b>Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:</b>			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....	306	1.023	3.519
Renteinntekter av utlån til kunder.....	158.944	167.675	630.135
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter.....</b>	<b>159.250</b>	<b>168.698</b>	<b>633.654</b>
<b>Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:</b>			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-2.748	-5.076	-13.752
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-36.632	-64.839	-175.813
Øvrige rentekostnader.....	-1.366	-925	-3.805
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader.....</b>	<b>-40.747</b>	<b>-70.840</b>	<b>-193.371</b>

## Note 4 Tap på utlån

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
<b>Periodens resultatført tap:</b>			
Periodens endring i tapsavsetninger .....	-13.468	-11.691	-23.482
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler.....	4.412	-2.024	-29.752
Konstaterte tap i perioden .....	-3.251	-1.142	-15.541
<b>Sum resultatført tap på utlån .....</b>	<b>-12.307</b>	<b>-14.857</b>	<b>-68.776</b>

## Note 5 Nedskrivning på utlån og lånetilsagn

Avsetning for tap og periodens tapkostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 14 i årsregnskapet for 2020.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning per. 01.01.21.....	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	951	-932	-7	-12	-
Endring som følge av overgang fra steg 2 .....	-4.610	4.850	-241	-0	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 .....	-155	-1.888	2.545	-503	0
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt .....	-	-87	-	87	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	637	236	-2.848	-3.879	-5.854
Endring som følge av nye utlån.....	-4.244	-589	-307	-7.182	-12.321
Endring som følge av avgang portefølje.....	552	282	1.232	2.331	4.397
<b>Tapsavsetning per. 31.03.21.....</b>	<b>-25.440</b>	<b>-12.556</b>	<b>-9.592</b>	<b>-37.478</b>	<b>-85.066</b>
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.21.....	13.607.255	1.026.926	54.101	165.823	14.854.104
Tapsavsetning per 31.03.21.....	-25.440	-12.556	-9.592	-37.478	-85.066
<b>Netto utlån til kunder 31.03.21.....</b>	<b>13.581.815</b>	<b>1.014.370</b>	<b>44.508</b>	<b>128.345</b>	<b>14.769.038</b>

	Modellberegnet			Individuelt	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	
Tapsavsetning per. 01.01.20.....	-13.731	-7.366	-6.121	-20.587	-47.805
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	846	-810	-25	-11	-
Endring som følge av overgang fra steg 2.....	-3.253	3.606	-220	-134	-
Endring som følge av overgang fra steg 3.....	-177	-1.802	1.979	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt.....	-	-	-90	90	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	2.401	-2.300	-4.231	-13.794	-17.923
Endring som følge av nye utlån.....	-2.595	-790	-159	-2.123	-5.666
Endring som følge av avgang portefølje.....	461	585	1.073	9.780	11.898
<b>Tapsavsetning per. 31.03.20.....</b>	<b>-16.047</b>	<b>-8.877</b>	<b>-7.793</b>	<b>-26.780</b>	<b>-59.497</b>
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.20.....	11.478.107	664.208	91.000	173.667	12.406.982
Tapsavsetning per 31.03.20.....	-16.047	-8.877	-7.793	-26.780	-59.497
<b>Netto utlån til kunder 31.03.20.....</b>	<b>11.462.060</b>	<b>655.331</b>	<b>83.207</b>	<b>146.887</b>	<b>12.347.485</b>

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 Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
<b>Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:</b>			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....	115.013	147.104	135.682
Tapsutsatte engasjementer.....	104.911	117.563	88.763
<b>Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....</b>	<b>219.923</b>	<b>264.667</b>	<b>224.445</b>
Trinn 3 nedskrivninger.....	-47.070	-34.573	-38.287
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....</b>	<b>172.853</b>	<b>230.094</b>	<b>186.158</b>

## Note 7 Kapitaldekning

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

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital og urevidert resultat	1.953.874	1.792.456	1.955.924
Immaterielle eiendeler	-31.485	-31.557	-32.939
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-177	-352	-117
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1.922.212</b>	<b>1.760.548</b>	<b>1.922.869</b>
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>2.097.212</b>	<b>1.935.548</b>	<b>2.097.869</b>
Ansvarlig lånekapital	235.518	235.801	235.522
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>2.332.730</b>	<b>2.171.349</b>	<b>2.333.391</b>
Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	12.058.709	10.081.121	11.491.850
- herunder Foretak	4.904.640	3.974.827	4.636.991
- herunder Forfalte engasjementer	83.450	130.268	111.998
- herunder Foretak - SMB	1.411.049	1.278.134	1.389.300
- herunder Massemarked - SMB	2.063.336	1.792.972	1.984.809
- herunder Massemarked - Øvrige	3.407.121	2.683.178	3.216.338
- herunder Institusjoner	83.231	56.313	81.220
- herunder Andel i verdipapirfond	9.440	16.807	5.389
- herunder Øvrige engasjementer	87.976	144.157	58.380
- herunder Stater og sentralbanker	3.651	1.746	2.618
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.314	2.248	4.295
- herunder Offentlige foretak	500	472	511
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metode	569.591	407.887	569.591
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
<b>Totalt vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>12.628.300</b>	<b>10.489.007</b>	<b>12.061.441</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,5 %</b>	<b>20,7 %</b>	<b>19,3 %</b>
- herunder kjernekapitaldekning	16,6 %	18,5 %	17,4 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,2 %	16,8 %	15,9 %
<b>Uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>13,3 %</b>	<b>14,0 %</b>	<b>13,3 %</b>

Brage Finans 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.

	Klassifisering	Versettelses hierarki	Bokført verdi 31.03.2021	Bokført verdi 31.03.2020	Bokført verdi 31.12.2020
<b>Finansielle eiendeler:</b>					
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		390.973	265.884	388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		14.769.038	12.347.485	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	177.314	352.108	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		37.294	50.998	25.061
<b>Sum finansielle eiendeler</b>			<b>15.374.620</b>	<b>13.016.475</b>	<b>14.680.309</b>
<b>Finansiell forpliktelse:</b>					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		1.025.581	785.500	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		11.767.126	9.862.124	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.518	235.801	235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		106.846	58.322	80.468
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>			<b>13.135.072</b>	<b>10.941.747</b>	<b>12.481.324</b>

## Note 9 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2021 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.



## Kvartalsvis resultatutvikling (isolert)

	1. kv. 21	4. kv. 20	3. kv. 20	2. kv. 20	1. kv. 20
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
<b>DRIFTSINNEKTER</b>					
Renteinntekter og lignende.....	159.250	153.956	151.413	159.587	168.698
Rentekostnader og lignende.....	-40.747	-35.084	-33.953	-53.494	-70.839
<b>Netto renteinntekter.....</b>	<b>118.503</b>	<b>118.872</b>	<b>117.460</b>	<b>106.092</b>	<b>97.859</b>
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	6.100	5.738	5.512	5.429	4.712
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-22.308	-15.337	-20.289	-19.315	-13.983
Netto verdiendring verdipapirer.....	430	134	205	1.978	-2.980
Andre driftsinntekter.....	2.027	2.112	2.029	1.956	1.881
<b>Netto driftsinntekter.....</b>	<b>104.753</b>	<b>111.520</b>	<b>104.917</b>	<b>96.140</b>	<b>87.489</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-19.146	-18.098	-19.374	-12.951	-18.612
Andre driftkostnader.....	-6.591	-7.255	-6.123	-6.007	-6.875
Avskrivninger.....	-4.663	-3.942	-3.697	-3.504	-3.185
<b>Sum driftskostnader.....</b>	<b>-30.400</b>	<b>-29.294</b>	<b>-29.194</b>	<b>-22.463</b>	<b>-28.672</b>
<b>Driftsresultat før tap.....</b>	<b>74.352</b>	<b>82.226</b>	<b>75.723</b>	<b>73.677</b>	<b>58.817</b>
Tap og nedskrivninger på utlån.....	-12.307	-19.648	-14.158	-20.112	-14.857
<b>Ordinært resultat før skattekostnad.....</b>	<b>62.045</b>	<b>62.578</b>	<b>61.565</b>	<b>53.564</b>	<b>43.960</b>
Skattekostnad.....	-14.999	-16.457	-14.891	-12.750	-8.941
<b>Resultat for regnskapsperioden.....</b>	<b>47.046</b>	<b>46.121</b>	<b>46.674</b>	<b>40.814</b>	<b>35.019</b>