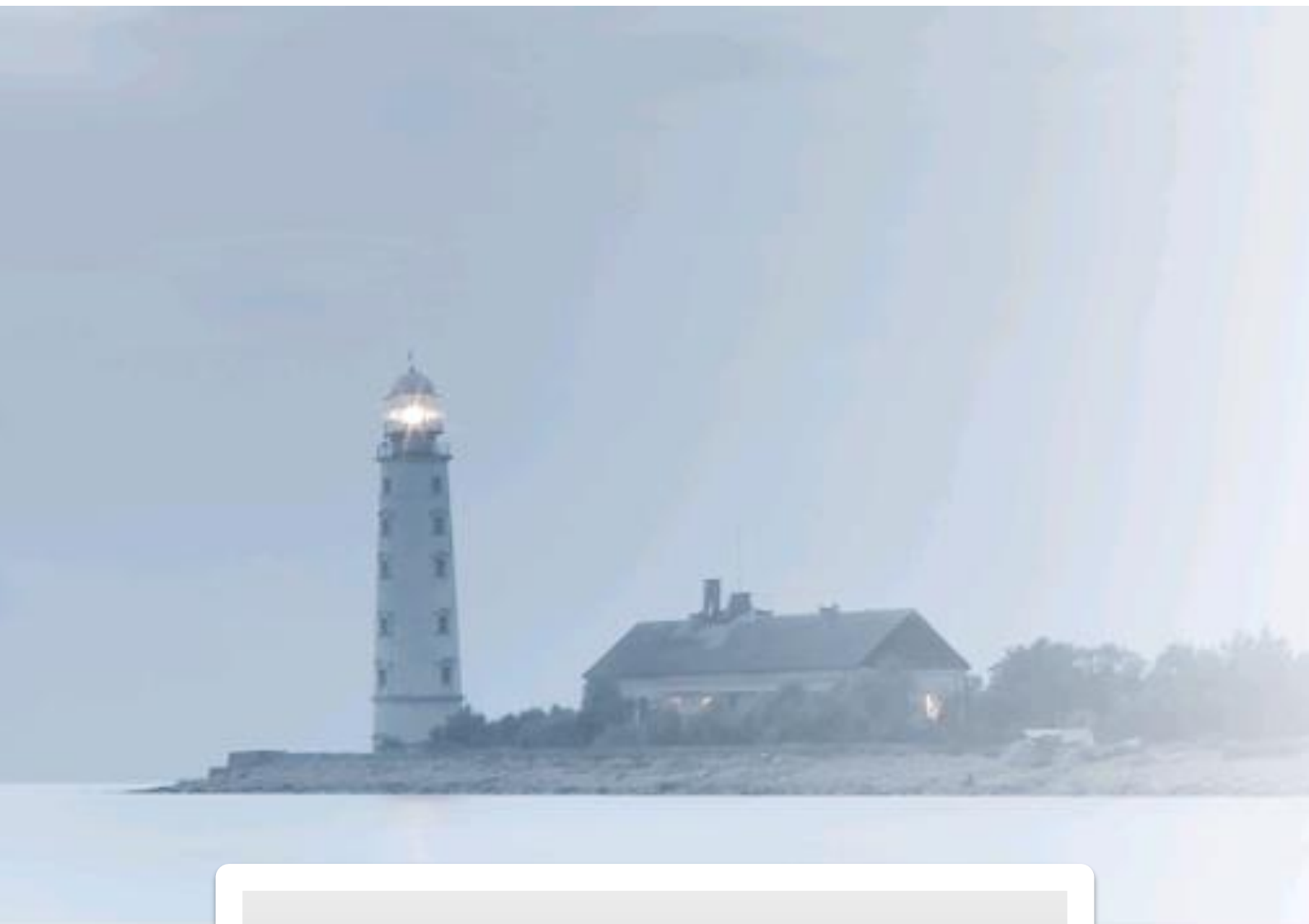




KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2015

BRAGE FINANS AS

Første kvartal 2015 - en god start på året

Oppsummering per. 1. kvartal 2015 (1.kv. 2014)

- Resultat før skatt : tnok 7.791 (5.592)
- Netto driftsinntekter: tnok 20.631 (15.680)
- Sum driftskostnader: tnok 11.834 (9.466)
- Nedskrivninger på utlån: tnok 1.007 (622)
- Netto utlån kunder: mnok 2.510 (1.833)
- Nysalg per 1.kvartal : mnok 344 (315)
- Kapitaldekning (ren kjernekapital) : 17,3% (15,8%)

Resultat per. 1. kvartal 2015

Brage Finans AS er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen sentrum.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets eierbanker. Brage tilbyr også sine produkter gjennom forhandlere av kapitalvarer og direktesalg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Brage Finans har levert sitt hittil sterkeste kvartal med et resultat før skatt på tnok 7.791 mot tnok 5.592 første kvartal 2014. Resultatforbedringen skyldes primært fortsatt vekst i utlånsportefølje, styrkede marginer samt effektiv drift.

Selskapets rentemarginer viste en positiv utvikling i 4. kvartal 2014 og har ytterligere styrket seg i 1. kvartal 2015. Dette skjedde i hovedsak som følge av lavere innlånskostnader; herunder fall i både innlånsmarginer og Nibor.

Resultatførte nedskrivninger er i kvartalet, tnok 1.007. Selskapet har reversert tnok 4.799 knyttet til tidligere tapsavsetninger samt foretatt tapsavsetninger på nye engasjement på tnok 2.449. Konstaterte tap i perioden er er tnok 3.357 knyttet til et enkeltengasjement som i sin helhet har vært avsatt for i tidligere perioder. Per 1. kvartal vurderes selskapets portefølje å være av god kredittkvalitet.

Brage har ved utgangen av 1. kvartal en brutto portefølje på mnok 2.654 som utgjør en økning med mnok 622 sammenlignet med 31.03.14. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 31.03.15 til mnok 9,85 hvilket tilsvarer 0,4% av gjennomsnittlig portefølje.

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 hadde selskapet mnok 800 i lån hos eierbanker. I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på totalt mnok 510 hos eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt mnok 1.525 per 31.03.15.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 72,2 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 15,7 % av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat. Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,16 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,33 %.

Engasjement som har en størrelse på mindre enn mnok 5 utgjør 52,7 % av porteføljen. Disse utgjør 96 % av antall kunder.

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 51 % av utbetalt portefølje. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i type objekt og engasjementsstørrelse.

Personmarkedsporteføljen utgjør 5,4 % av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 80,6 % av denne porteføljen er risikogruppe lav og moderat. Forventet tap for personmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,45 %. Forventet tap for hele personmarkedsporteføljen er 0,65 %.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 var selskapets kapitaldekning (ren kjernekapital) 17,3 % (15,8 %).

Periodens positive resultat er ikke tillagt kjernekapitalen.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 198-12-16 nr 1240).

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskap.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2015 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Kvartalsregnskapet er godkjent av styret 14. april 2015.

Bergen, 14. april 2015

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	31.03.15	31.03.14	31.12.14
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER				
Renteinntekter og lignende.....		35.910	29.869	129.376
Rentekostnader og lignende.....		-13.502	-11.842	-56.260
Netto renteinntekter.....		22.408	18.027	73.116
 Gebyrer og provisjonsinntekter..		875	568	3.069
Gebyrer og provisjonskostnader		-3.637	-2.915	-10.114
Andre driftsinntekter.....		985	-	-
Netto driftsinntekter.....		20.631	15.680	66.070
 DRIFTSKOSTNADER				
Lønn og generelle adm.kostnad		-8.555	-7.052	-29.335
Avskrivninger.....		-974	-566	-2.803
Andre driftskostnader.....		-2.305	-1.848	-8.501
Sum driftskostnader.....		-11.834	-9.466	-40.639
Driftsresultat før tap.....		8.798	6.214	25.432
 Tap og nedskrivninger på utlån.	1,2	-1.007	-622	-4.117
Ordinært resultat før skattekostnad.		7.791	5.592	21.315
 Skattekostnad.....		-2.104	-1.510	-5.817
Resultat for regnskapsperioden.....		5.687	4.082	15.497

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	1.kv. 15	4.kv. 14	3.kv. 14	2.kv. 14	1.kv. 14
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	35.910	34.850	33.008	31.650	29.869
Rentekostnader og lignende.....	-13.502	-14.596	-15.107	-14.715	-11.842
Netto renteinntekter.....	22.408	20.254	17.900	16.935	18.027
Gebyrer og provisjonsinntekter..	875	1.173	652	676	568
Gebyrer og provisjonskostnader	-3.637	-881	-3.184	-3.135	-2.915
Andre driftsinntekter.....	985	-	-	-	-
Netto driftsinntekter.....	20.631	20.546	15.368	14.476	15.680
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad	-8.555	-8.035	-7.546	-6.702	-7.052
Avskrivninger.....	-974	-888	-696	-653	-566
Andre driftkostnader.....	-2.305	-2.339	-2.020	-2.294	-1.848
Sum driftskostnader.....	-11.834	-11.262	-10.262	-9.649	-9.466
Driftsresultat før tap.....	8.798	9.284	5.107	4.827	6.214
Tap og nedskrivninger på utlån.	-1.007	-2.443	-1.083	31	-622
Ordinært resultat før skattekostnad.	7.791	6.841	4.024	4.858	5.592
Skattekostnad.....	-2.104	-1.909	-1.086	-1.312	-1.510
Resultat for regnskapsperioden.....	5.687	4.932	2.937	3.546	4.082

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner		129.618	243.927	64.671
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler		2.233.685	1.773.814	2.142.727
Nedbetalingslån		420.365	257.493	379.805
Nedskrivning av individuelle utlån	1,2	-6.535	-6.747	-8.301
Nedskrivning av grupper av utlån	1,2	-3.316	-2.886	-3.901
Netto utlån til kunder		2.644.198	2.021.674	2.510.330
Overtagne eiendeler		-	-	1.187
Utsatt skattefordel	3	-	3.334	-0
Andre immaterielle eiendeler	3	10.861	8.650	9.145
Maskiner, inventar og transportmidler		459	569	1.157
Andre eiendeler		8.791	10.953	5.275
Opptjent, ikke mottatte inntekter		2.011	3.177	1.230
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader		4.473	2.955	1.561
		26.595	29.638	19.555
SUM EIENDELER		2.800.412	2.295.239	2.594.557
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		800.000	1.910.000	1.000.000
Obligasjonsgjeld		1.525.000	-	1.125.000
Annen gjeld		3.741	6.876	954
Utsatt skatt		3.077	-	973
Mottatt ikke opptjente inntekter		6.562	5.392	6.630
Avsetning påløpte kostnader og forplikte		14.374	17.417	19.029
Sum gjeld		2.352.754	1.939.684	2.152.586
Egenkapital				
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,81	3,4	90.500	83.000	90.500
Overkurs	3,4	329.558	262.058	329.558
Annen opptjent egenkapital	3,4	27.600	10.497	21.913
Sum egenkapital		447.658	355.555	441.971
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2.800.412	2.295.239	2.594.557

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	13.627	5.911	8.753
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-4.548	-1.980	-4.904
Netto misligholdte engasjementer.....	9.079	3.931	3.849
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	17.608	34.536	17.652
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-1.987	-4.767	-3.397
Netto tapsutsatte engasjement.....	15.621	29.769	14.255

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

	Individuelle	Grupper	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Balanseført nedskrivning:			
Nedskrivning 01.01	8.301	3.901	12.202
Periodens nedskrivninger	2.449	-	2.449
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-4.215	-584	-4.799
Nedskrivning 31.12	6.535	3.316	9.852
Periodens resultatført tap:			
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	1.694		1.694
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjen	-4.215	-584	-4.799
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	755		755
Konstaterte tap i perioden	3.357		3.357
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap)	1.591	-584	1.007

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko og kapitaldekningskravet for markedsrisiko er dermed satt til null pr 31.03.15.

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	441.971	351.473	441.971
Immaterielle eiendeler.....	-10.861	-8.650	-9.145
Utsatt skattefordel.....	-	-4.844	-
Kjernekapital.....	431.109	337.979	432.825
Ansvarlig lånekapital.....	-	-	-
Sum ansvarlig kapital	431.109	337.979	432.825
Risikovektet balanse.....	2.491.786	2.140.225	2.368.610
Kapitalkrav kredittrisiko.....	192.284	166.987	182.430
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	7.059	4.230	7.059
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	199.343	171.218	189.489
Kapitaldekning	17,3 %	15,8 %	18,3 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 31.03.15

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.15.....	90.500	329.558	21.912	441.970
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd ...	0	0	0	0
Resultat 31.03.15.....	0	0	5.687	5.687
Egenkapital 31.03.15.....	90.500	329.558	27.600	447.658