



KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2020



Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk andre kvartal / første halvår 2020	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap	7
Kvartalsvis utvikling.....	8
Balanse	9
Endringer i egenkapital.....	10
Noter til regnskapet	11
Regnskapsprinsipper	11
Segmentinformasjon	11
Renteinntekter og kostnader	12
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

Hovedtrekk andre kvartal / første halvår 2020

Brage Finans AS

Hovedtrekk for andre kvartal 2020(2019)

- Sterkt nysalg i andre kvartal: 1,64(1,49) milliarder kroner
- Netto renteinntekter økte med 34%: 106 (79) millioner kroner
- Betydelig fall i kostnadsprosent¹: 22% (28%)
- Økte tap og nedskrivninger utlån: 20,1 (9,0) millioner kroner
- Sterkt resultat før skatt: 53,6 (44,0) millioner kroner
- Solid egenkapitalavkastning(RoE)²: 8,3% (8,9%)
- Netto utlån kunder: 12,96 (10,6) milliarder kroner
- Uvektet kjernekapitalandel: 14,0% (13,6%)

Hovedtrekk for første halvår 2020(2019)

- Nysalg første halvår: 2,97 (2,95) milliarder kroner
- Netto renteinntekter: 204 (151) millioner kroner
- Kostnadsprosent: 27% (32%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 35,0 (13,8) millioner kroner
- Resultat før skatt: 97,5 (77,9) millioner kroner
- Egenkapitalavkastning(RoE): 7,7% (8,5%)

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	2019
Hovedtall					
Nysalg, i millioner kroner	1.643	1.488	2.968	2.954	6.354
Netto renteinntekter	106	79	204	151	331
Kostnadsprosent	22 %	28 %	27 %	32 %	31 %
Tap og nedskrivninger utlån	20,1	9,0	35,0	13,8	29,6
Resultat før skatt, millioner kroner	53,6	44,0	97,5	77,9	168,2
Egenkapitalavkastning, RoE	8,3 %	8,9 %	7,7 %	8,5 %	8,1 %
Kapitaldekning	21,0 %	19,1 %	21,0 %	19,1 %	21,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,00 %	13,60 %	14,00 %	13,60 %	14,90 %

¹ Justert for bonusprovisjon til eierbanker

² (Resultat etter skatt- rentekostnader hybridkapital) / ((IB egenkapital-IB hybridkapital) +(UB egenkapital-UB hybridkapital))/2

Styrets beretning

Om Brage Finans AS

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 12 frittstående sparebanker («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 løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Oppsummering av andre kvartal 2020

Brage Finans hadde i andre kvartal 2020 et resultat før skatt på 53,6 millioner kroner, mot 44 millioner kroner i andre kvartal foregående år. Egenkapitalavkastning (RoE) ble på 8,3% for kvartalet.

Covid-19 pandemien, kombinert med lave oljepriser, har ført til et kraftig tilbakeslag for norsk økonomi. En gradvis gjenåpning av samfunnet i andre kvartal har dog medført at Brage Finans har opplevd økende aktivitet, bra salg og en god ordresreserve. I takt med gjenåpning av samfunnet har de ansatte også gjennomført en gradvis tilbakeflytting til sine kontorer.

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av Covid-19 pandemien. Brage Finans har fokus på hyppig kundekontakt for å sikre oppdatert informasjon om kundene sin situasjon. Selskapet vil i tiden fremover fortsette med forhøyet overvåking av porteføljen, samt skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter.

Det norske obligasjonsmarkedet er Brage Finans sin primære finansieringskilde. Ved inngangen til andre kvartal var det stor uro i dette markedet, med lite likviditet og betydelige spreadutganger. Kredittspreadene har gjennom kvartalet falt betydelig, og ved utgangen av kvartalet har selskapet gjennomført vellykkede utstedelser av både senior usikrede lån/obligasjoner og ansvarlig lån. Selskapet har i perioden refinansiert et lån fra sine eierbanker med 200 millioner kroner.

Norges Bank senket i mai styringsrenten til 0%. Lavere styringsrente har gitt gjennomslag i pengemarkedsrenten, og har i kvartalet gitt gradvis lavere innlånskostnader. Selskapet har dermed kunnet gjennomføre rentenedsettelse for både bedriftskunder og privatkunder.

Gjennomgang av porteføljen viser at kun en liten del av porteføljen er sterkt påvirket av Covid-19 pandemien, og at eksponeringen mot olje- og offshorenæringen er lav. De kraftige tiltakene i finans- og pengepolitikken bidrar til å dempe de økonomiske konsekvensene av pandemien. Effektive tiltak vil kunne sørge for å både dempe størrelsen og varigheten på nedturen, og bidra til at levedyktige og lønnsomme virksomheter overlever krisen.

Til tross for de ulike tiltakene som er iverksatt fra myndighetene sin side, vil vi påpeke at det fortsatt hefter stor usikkerhet til tiden fremover. Avdragsutsettelse fra banker og finansieringsselskaper, samt tiltakspakker fra myndigheter, kan

medføre et etterslep av utsatte betalinger og en økt sannsynlighet for mislighold og konkurser i tiden som kommer. Selskapet har i andre kvartal økt sine avsetninger til tap med 20,1 millioner kroner for å reflektere den økte usikkerheten man nå opplever. Det vises til flere detaljer i note 4 og 5.

Resultat andre kvartal 2020 (andre kvartal 2019)

Brage Finans kan i andre kvartal 2020 vise til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning.

Investeringsviljen innenfor bedriftsmarkedsområdet har i årets andre kvartal vært god, til tross for den krevende situasjonen mange bedrifter nå står overfor. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, endte i andre kvartal på 1,84 milliarder kroner, en reduksjon på 84 millioner (-4%) kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2019.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca 9,2 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, en økning på 1,49 milliarder kroner (+19%) sammenlignet med 30.06.19.

Privatmarkedsområdet har i årets andre kvartal fortsatt den positive utvikling fra 2019. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var for årets andre kvartal totalt 1,13 milliarder kroner mot 1,03 milliarder kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av andre kvartal totalt 3,78 milliarder kroner, en økning på 0,86 milliarder kroner (+30%) sammenlignet med 30.06.2019. Ved utgangen av andre kvartal utgjorde billån (salgspantlån) 95% av privatmarkedsporteføljen.

Porteføljen mot privatmarkedet utgjorde totalt 29,5% av selskapets totale portefølje per 30.06.20.

Brage Finans kan i andre kvartal 2020 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde samlet 106 millioner kroner for kvartalet, mot 79 millioner kroner i andre kvartal 2019, en økning på 34%. Netto renteinntekter var i årets andre kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt fallende nibor, noe som gav økte marginer ved utgangen av kvartalet.

Selskapets provisjonskostnader økte i kvartalet med 8,8 millioner kroner sammenlignet med andre kvartal 2019. Økningen var i hovedsak knyttet til porteføljevekst og økt nysalg.

Økte marginer, god kostnadskontroll og fortsatt fokus på automatisering av prosesser har medført at selskapet i andre kvartal 2020 kan vise til historisk lav kostnadsprosent på 22%.

Selskapet hadde i andre kvartal konstaterte tap på totalt 5,8 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger, gav en samlet resultateffekt på 20,1 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Selskapets resultat før skatt for andre kvartal 2020 var på 53,6 millioner kroner, mot 44,0 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 22%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning (RoE) på 8,3% sammenlignet med 8,9% for andre kvartal 2019.

Resultat første halvår 2020

Selskapets resultat før skatt for første halvår 2020 var på 97,5 millioner kroner, mot 77,9 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 25%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning(RoE) på 7,7% sammenlignet med 8,5% for første halvår 2019. Nedgang i RoE kan forklares med at selskapet har en egenkapital over gjeldende krav pr 30.06.20 med 355 millioner kroner.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av andre kvartal 2020 en netto utlånsportefølje på 12,96 milliarder kroner, en økning på 2,35 milliarder kroner (+22%) sammenlignet med 30.06.2019. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 66,2 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, hvilket tilsvarte 0,51% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,64% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av andre kvartal hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 175 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

Selskapets senior usikrede obligasjonsgjeld var totalt 10,0 milliarder kroner per 30.06.20.

Rating

Brage Finans er ratet av Scope Ratings. Den 28. januar 2020 ble selskapet tildelt rating «A-» med «Stable Outlook». Selskapets senior usikrede gjeld er også tildelt «A-» med «Stable Outlook».

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet har i andre kvartal 2020 gjennomført en vellykket utstedelse av ansvarlig obligasjonslån på 45 millioner kroner. Lånet skal erstatte eksisterende ansvarlig lån som kommer til innfrielse i september.

Ved utgangen av andre kvartal 2020 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 21,0%, herunder kjernekapital på 18,5% og ren kjernekapitaldekning på 16,9%.

Selskapets uvektede kjernekapital var 14,0% per 30.06.20.

Finansdepartementet besluttet i mars 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5 til 1 prosent. Dette innebærer at krav til kapitaldekning (ansvarlig kapital) endres til 17,1%, herunder krav til kjernekapital på 15,1% og krav til ren kjernekapital på 13,6%.

	Kapitaldekning 30.06.20	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	21,0%	17,1%
Kjernekapital	18,5%	15,1%
Ren kjernekapital	16,9%	13,6%

Ved utgangen av andre kvartal 2020 hadde Brage Finans en buffer på 355 millioner kroner over kapitalkrav til ren kjernekapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av Covid-19 pandemien. Flere kunder fikk i andre kvartal tilbud om inntil 3 måneders avdragsutsettelse. Sammen med ulike statlige støtteordninger vurderes dette å ha hatt stor betydning for kundenes likviditet i denne fasen. Etter en utfordrende vår oppleves det nå at de fleste av selskapets næringslivskunder har kommet tilbake i god aktivitet.

Brage Finans har iverksatt en rekke tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av porteføljen i denne tiden. Det er innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for automatiserte beslutninger er betydelig strammet inn. Videre er bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til hvilken grad kundene er berørt av krisen. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør kun en liten andel av selskapets portefølje.

Selskapet vil i tiden fremover fortsette med forhøyet overvåking av porteføljen. Dette innebærer blant annet hyppigere kontakt med kundene for å sikre oppdatert informasjon om deres situasjon, analyse av delporteføljer samt overvåking av risikomigrasjon.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjør samlet 166 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 1,3 %, hvilket er tilsvarende nivå som forrige kvartal.

Ved utgangen av andre kvartal 2020 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 58 % av porteføljen per 30.06.20 var engasjement som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,7 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 54 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 86,1 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene pr. 30.06.20.

Privatmarkedsporteføljen er økende og utgjør 29,5 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,4 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (31 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (15 %).

Framtidsutsikter

Den siste tids uro, og usikkerheten omkring tiden fremover, har virket inn på Brage Finans sin utlånsportefølje, blant annet gjennom økt pågang på avdragsutsettelse, både for privatkunder og bedriftskunder. Den forsinkede effekten av dagpengeordninger og tiltakspakker har bidratt til at det har vært en lav terskel for utsettelse av avdrag til våre kunder.

Avdragsutsettelser fra banker og finansieringsselskaper, samt tiltakspakker fra myndigheter, kan dog medføre et etterslep av utsatte betalinger og økt sannsynlighet for mislighold og konkurser i tiden som kommer. Dette gjelder særlig for bedrifter som i tiden før krisen kanskje ikke var levedyktige, men også for bedrifter med vedvarende negative utsikter og manglende oppdrag frem i tid. Det ventes en økning av saker til mislighold blant bedriftskunder i andre halvdel av 2020, særlig i de bransjer som er direkte truffet av smittevernstiltakene. Brage Finans har en lav andel av porteføljen innen disse bransjene, men vil følge utviklingen tett i tiden fremover.

Det er naturlig nok knyttet stor usikkerhet til tiden fremover, både med tanke på varighet av pandemien, men også effekten dette vil ha på samfunnet som helhet. På tross av dette vurderer Brage Finans seg som godt rustet for tap i tiden fremover, både gjennom de økte rentemarginene som følge av redusert pengemarkedsrente og det reduserte kravet til motsyklisk kapitalbuffer.

Brage Finans er godt kapitalisert og har en kapitalbuffer på mer enn 350 millioner kroner til gjeldende kapitalkrav ved utgangen av kvartalet. Selskapet har god kapasitet fremover til å fortsette sin utlånsvirksomhet til kredittverdige kunder. For Brage Finans er det viktig å være en forutsigbar finansieringspartner også i utfordrende tider.

Brage Finans unike eierstruktur, med 12 solide sparebanker i ryggen, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte de utfordringer man opplever som følge av Covid-19 pandemien og oljenedturen.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 11.august 2020

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Pia Etim
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.06.20	30.06.19	31.12.19	2.kv. 20	2.kv. 19
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....	3	328.285	243.021	547.713	159.587	128.219
Rentekostnader og lignende.....	3	-124.334	-92.397	-216.832	-53.494	-49.284
Netto renteinntekter.....		203.951	150.624	330.881	106.092	78.936
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		10.141	7.284	15.753	5.429	3.649
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-33.298	-23.559	-53.114	-19.315	-10.433
Netto verdiendring verdipapirer.....		-1.002	748	3.290	1.978	387
Andre driftsinntekter.....		3.836	2.639	6.249	1.956	1.507
Netto driftsinntekter.....		183.629	137.735	303.058	96.140	74.046
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-31.563	-28.259	-68.444	-12.951	-11.812
Avskrivninger.....		-6.689	-5.386	-11.062	-3.504	-2.779
Andre driftkostnader.....		-12.882	-12.447	-25.734	-6.007	-6.437
Sum driftskostnader.....		-51.135	-46.092	-105.240	-22.463	-21.028
Driftsresultat før tap.....		132.494	91.644	197.818	73.677	53.018
Tap og nedskrivninger på utlån.....	4,5	-34.969	-13.783	-29.587	-20.112	-8.989
Ordinært resultat før skattekostnad.....		97.524	77.861	168.231	53.564	44.030
Skattekostnad.....		-21.692	-17.129	-46.849	-12.750	-9.686
Resultat for regnskapsperioden.....	2	75.833	60.731	121.382	40.814	34.343
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:						
Poster bokført over utvidet resultat.....		-	-	-	-	-
Skatteeffekt.....		-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....		75.833	60.731	121.382	40.814	34.343

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	2.kv. 20	1.kv. 20	4.kv. 19	3.kv. 19	2.kv. 19
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		159.587	168.698	160.707	143.985	128.219
Rentekostnader og lignende.....		-53.494	-70.839	-68.029	-56.405	-49.284
Netto renteinntekter.....		106.092	97.859	92.678	87.579	78.936
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		5.429	4.712	4.284	4.185	3.649
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-19.315	-13.983	-15.482	-14.074	-10.433
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.978	-2.980	2.024	518	387
Andre driftsinntekter.....		1.956	1.881	1.960	1.650	1.507
Netto driftsinntekter.....		96.140	87.489	85.464	79.859	74.046
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-12.951	-18.612	-22.899	-17.286	-11.812
Avskrivninger.....		-3.504	-3.185	-2.892	-2.784	-2.779
Andre driftkostnader.....		-6.007	-6.875	-7.725	-5.562	-6.437
Sum driftskostnader.....		-22.463	-28.672	-33.516	-25.632	-21.028
Driftsresultat før tap.....		73.677	58.817	51.948	54.227	53.018
Tap og nedskrivninger på utlån.....	4,5	-20.112	-14.857	-7.282	-8.522	-8.989
Ordinært resultat før skattekostnad.....		53.564	43.960	44.666	45.704	44.030
Skattekostnad.....		-12.750	-8.941	-19.664	-10.055	-9.686
Resultat for regnskapsperioden.....		40.814	35.019	25.002	35.650	34.343

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter.....	8	200.888	357.003	281.469
Netto utlån til kunder.....	2,5,6,8	12.960.486	10.610.515	11.972.895
Rentebærende verdipapirer.....	8	116.545	193.462	105.088
Immaterielle eiendeler.....		32.164	29.641	31.008
Varige driftsmidler.....		2.690	2.669	2.960
Andre eiendeler.....	8	42.353	47.993	52.439
Anleggsmidler holdt for salg.....		21.411	5.527	16.327
SUM EIENDELER.....		13.376.538	11.246.810	12.462.185
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	783.494	775.000	775.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	10.079.892	8.394.000	9.250.000
Annen gjeld.....	8	20.970	14.280	4.491
Utsatt skatt.....		116.560	65.149	94.868
Avsetninger.....	8	54.344	93.222	127.176
Ansvarlig lånekapital.....	7,8	280.553	235.000	235.000
Sum gjeld.....		11.335.812	9.576.650	10.486.535
Egenkapital				
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	7	410.066	384.095	410.066
Overkurs.....	7	1.089.992	865.963	1.089.992
Sum innskutt egenkapital.....		1.500.058	1.250.058	1.500.058
Annen opptjent egenkapital.....	7	365.668	245.102	300.592
Fondsobligasjoner.....	7	175.000	175.000	175.000
Sum egenkapital.....		2.040.726	1.670.160	1.975.651
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		13.376.538	11.246.810	12.462.185

Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.19-30.06.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.19.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av overgang til IFRS 9.....	0	0	0	-5.509	-5.509
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd.....	0	0	0	0	0
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	0	0	0
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-5.249	-5.249
Årets resultat.....	0	0	0	75.833	75.833
Egenkapital 30.06.20.....	410.066	1.089.992	175.000	365.668	2.040.726

Periode 01.01.19-31.12.19	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.19.....	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	91.634	383.366	0	0	475.000
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	75.000	0	75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-8.104	-8.104
Årets resultat.....	0	0	0	121.382	121.382
Egenkapital 31.12.19.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651

Periode 01.01.19-30.06.19	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.19.....	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372
Kapitalforhøyelse.....	65.663	159.337	0	0	225.000
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	0	0	75.000	0	75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-2.943	-2.943
Resultat 30.06.19.....	0	0	0	60.731	60.731
Egenkapital 30.06.19.....	384.095	865.963	175.000	245.103	1.670.161

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med IAS 34, med unntak av forenklinger som regulert gjennom forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak gjeldende fra 01.01.2020. Brage Finans benytter seg av følgende sentrale unntak og forenklinger, som følger av forskrift:

- Sammenligningstall i delårsregnskapet er ikke omarbeidet, men presentasjonen er endret som følge av endringer i oppstilling av resultat og balanse.
- IFRS 16 Leieavtaler er ikke anvendt i perioden.
- Kontantstrømoppstilling er ikke utarbeidet for selskapets delårsregnskap.

For utfyllende beskrivelser av regnskapsmessige effekter av overgangen til ny regnskapsstandard vises det til årsregnskapet for 2019 note 30. Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2020 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet. Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2020 og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

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

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. Tilleggsinformasjon knyttet til Covid 19 vurderinger er angitt i 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 allokeringsskjermer med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.20-30.06.20			
Netto renteinntekter.....	133.654	70.298	203.951
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-2.940	-17.382	-20.322
Netto driftskostnader.....	-34.235	-16.900	-51.135
Tap og nedskrivninger.....	-33.565	-1.405	-34.969
Resultat før skatt.....	62.913	34.611	97.525
Skattekostnad.....	-13.993	-7.698	-21.692
Resultat for perioden.....	48.920	26.913	75.833
Balanse 30.06.20			
Brutto utlån.....	9.241.372	3.785.288	13.026.660

Sammenligningstall er ikke utarbeidet. Selskapet har kun inntekter i Norge.

Note 3 Renteinntekter og kostnader

	2. kv. 20	2. kv. 19	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....	678	768	1.701	1.587	3.168
Renteinntekter av utlån til kunder.....	158.909	127.451	326.584	241.434	544.545
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....	159.587	128.219	328.285	243.021	547.713
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-3.907	-4.532	-8.983	-8.874	-18.947
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-48.657	-43.999	-113.496	-82.769	-195.442
Øvrige rentekostnader.....	-930	-753	-1.855	-754	-2.443
Sum rentekostnader.....	-53.494	-49.284	-124.334	-92.397	-216.832

Note 4 Tap på utlån

	2. kv. 20	2. kv. 19	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger	-6.677	-4.351	-18.368	-8.390	-15.477
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-7.668	-1.021	-9.692	275	-4.640
Konstaterte tap i perioden	-5.767	-3.617	-6.909	-5.668	-9.470
Sum resultatført tap på utlån	-20.112	-8.989	-34.969	-13.783	-29.587

Note 5 Nedskrivning på utlån og lånetilsagn

Avsetning for tap og periodens tapskostnad 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 29 i årsregnskapet for 2019.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	Totalt
	NOK 1000	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 nye utlån eller økte avsetninger.	-3.854	-2.799	-2.494	-6.291	-15.438
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	1.566	-5.920	-1.429	-6.181	-11.964
Endring som følge av overgang fra steg 2	-825	4.484	-2.316	-4.127	-2.784
Endring som følge av overgang fra steg 3	-25	-302	1.729	-	1.402
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt ..	-1.031	-	-356	460	-927
Endring som følge av avgang portefølje	1.107	683	1.466	8.086	11.342
Tapsavsetning per. 30.06.20.....	-16.793	-11.220	-9.521	-28.640	-66.174
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.20...	12.101.112	637.150	81.095	207.303	13.026.660
Tapsavsetning per. 30.06.20.....	-16.793	-11.220	-9.521	-28.640	-66.174
Netto utlån til kunder.....	12.084.319	625.930	71.574	178.663	12.960.486

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

Avdragsutsettelse for kunder som er rammet av en kortvarig likviditetsmangel, som følge av de innførte restriksjoner etter Covid-19 pandemien, vil ikke automatisk falle inn under selskapets definisjon av vesentlig økning i kredittisiko. Hendelsen vil derfor ikke isolert sett gi en modellmessig migrasjon til trinn 2 eller 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). Ledelsen har ved utgangen av kvartalet vurdert hvordan Covid-19 krisen påvirker de enkelte bransjer med utgangspunkt i ulike makrovariabler. I vurderingen har man også hensyntatt de ulike tiltakspakkene fra myndighetene, samt vurderinger av krisens varighet. I 1. kvartal ble de

fleste bransjer å vise en forverring både på kort og lang sikt, hvilket medførte en økning av både 12-måneders PD og livstids-PD. Selskapet har i 2. kvartal opprettholdt disse vurderingene.

Engasjementene til trinn 3 er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko før Covid-19, samt den økte risiko som har oppstått i etterkant av Covid-19 tiltakene i samfunnet. Økningen i individuelle avsetninger kan dermed ikke i sin helhet henføres til de innførte restriksjoner i forbindelse med Covid-19. Konsekvensene av samfunnets Covid-19 tiltak har imidlertid påvirket de individuelle avsetningene på to måter. For det første er noen flere engasjementer vurdert til vesentlig tapsutsatt med bakgrunn i den allerede underliggende risikoen engasjementene hadde før krisen. For det andre har sannsynlighetsvektene for enkelte individuelle avsetninger endret seg som følge av at risikoen har økt. Det er ikke foretatt et generelt risikopåslag for de individuelle tapsvurderinger, men en konkret gjennomgang av risikoen for det enkelte engasjement.

Note 6 Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	30.06.2020	01.01.2020
	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....	166.486	150.024
Tapsutsatte engasjementer.....	121.912	70.974
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	288.398	220.998
Trinn 3 nedskrivninger.....	-38.161	-26.708
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	250.237	194.290

Note 7 Kapitaldekning

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

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital	1.865.726	1.495.160	1.800.651
Immaterielle eiendeler	-32.164	-29.641	-31.008
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-193	-105
Sum ren kjernekapital	1.833.445	1.465.326	1.769.537
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.008.445	1.640.326	1.944.537
Ansvarlig lånekapital	280.553	235.000	235.000
Sum ansvarlig kapital	2.288.998	1.875.326	2.179.537
Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko	10.471.328	9.520.581	9.757.359
- herunder Foretak	4.383.789	5.258.474	4.192.325
- herunder Foretak - SMB	1.280.620	-	1.354.232
- herunder Massemarked - SMB	1.871.076	1.938.938	1.536.232
- herunder Massemarked - Øvrige	2.838.722	2.191.385	2.560.408
- herunder Institusjoner	43.446	77.116	61.956
- herunder Andel i verdipapirfond	5.336	13.258	7.357
- herunder Øvrige	48.338	41.410	44.850
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden	407.887	285.769	407.887
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	10.879.215	9.806.350	10.165.246
Kapitaldekning	21,0 %	19,1 %	21,4 %
- herunder kjernekapitaldekning	18,5 %	16,7 %	19,1 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	16,9 %	14,9 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	14,00 %	13,60 %	14,90 %

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

Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Note 8

Tabellen nedenfor presenterer i henhold til IFRS 9 klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld ved balansedato. Tabellen angir også verdsettelsehierarki 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.

	Klassifi- sering	Versettelses hierarki	Bokført verdi IFRS 9 30.06.20
Finansielle eiendeler:			
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		200.888
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		12.960.486
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	116.545
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		42.353
Sum finansielle eiendeler			13.320.273
Finansiell forpliktelser:			
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		783.494
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		10.079.892
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		280.553
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		75.314
Sum finansielle forpliktelser			11.219.252

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2020 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.