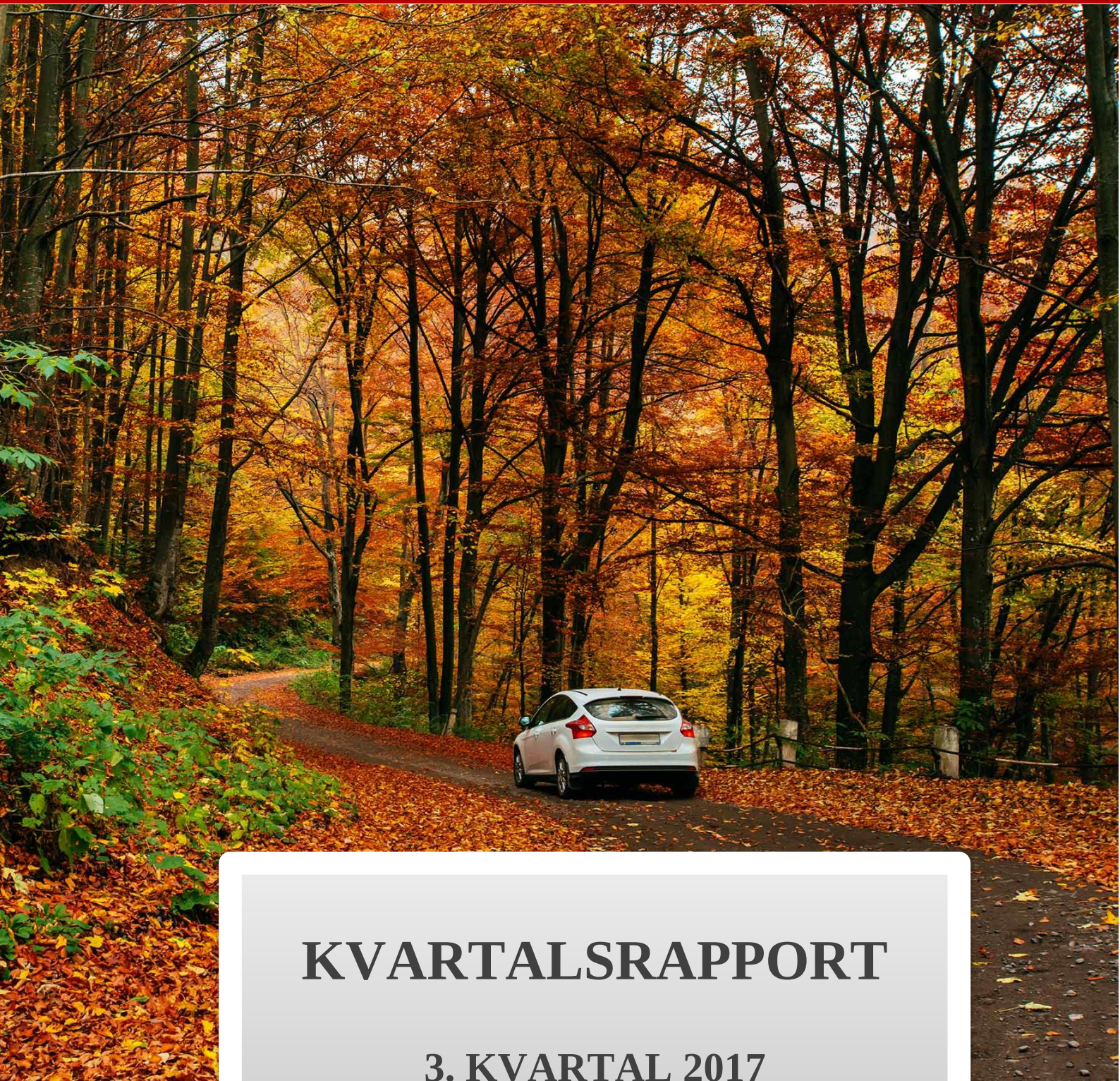




KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2017

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS (Brage) er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets 12 eierbanker. Brage tilbyr også sine produkter gjennom forhandlere og ved direktesalg til bedrifts- og privatkunder. Selskapet har i perioden utvidet sin satsing innenfor privatmarkedet ved å inngå samarbeid med bilforhandlere. Brage Finans har nå kontorer i Ålesund, Stavanger og Kristiansand.

Oppsummering per. 30.09.2017 (30.09.2016)

- Nysalg per 3.kvartal: mnok 2.276 (1.656)
- Netto renteinntekter: tnok 110.869 (88.120)
- Kostnadsprosent: 48% (48%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 6.949 (6.625)
- Resultat før skatt: tnok 37.896 (27.388)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,5% (5,0%)
- Netto utlån kunder: mnok 5.556 (4.177)
- Kapitaldekning: 16,8% (15,8%)

Resultat per. 30.09.2017

Netto renteinntekter utgjorde per. 3. kvartal 2017 samlet tnok 110.869 mot tnok 88.120 i 2016, en økning på 26%. Økning i netto renteinntekter er i all hovedsak knyttet til vekst i leasing- og billånsporteføljen.

Selskapets driftskostnader økte i perioden fra tnok 42.477 til tnok 53.005. Økningen skyldtes i hovedsak økt aktivitet i selskapet og tilpasninger til nye distribusjonskanaler: nå også med distribusjon via bilforhandlere.

Selskapet hadde ved utgangen av 3.kvartal netto konstaterte tap på totalt tnok 5.233. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer, gav en samlet resultateffekt på tnok 6.949 i 3. kvartal 2017, en økning på 5% sammenlignet med 3.kvartal 2016. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per. 3. kvartal 2017 var positivt med tnok 37.896, hvilket tilsvarte en resultatframgang på tnok 10.508(+38%) sammenlignet med 3. kvartal 2016.

Resultat etter skatt gav en egenkapitalavkastning(RoE) på 5,5% sammenlignet med 5,0% i 2016.

Brage hadde ved utgangen av 3. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 5.573, en økning på mnok 1.380 (+33%) sammenlignet med 3. kvartal 2016. Økningen i porteføljen fordelte seg med mnok 919(+22%) for bedriftsmarked (BM) og mnok 461(+88%) for privatmarked (PM).

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 71,1% (67,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 16,9 % (20,8%) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat.

Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen, i lav og moderat risikogruppe, er 0,16% (0,18%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,34% (0,34%).

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, Bygge- og anleggsvirksomhet, Transport og lagring og PM, utgjør 48,9 % (47,4 %) av totalportefølje. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen er økende, og utgjør nå 17,8 % (15,7 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 91,2 % (91,4 %) av porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal 2017 var selskapets kapitaldekning 16,8% (15,8%), herunder kjernekapitaldekning på 15,0% (13,5%) samt ren kjernekapitaldekning på 13,1%(13,5%).

Selskapet gjennomførte i 3. kvartal en vellykket utstedelse av en fondsobligasjon på mnok 100. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner, og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

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 perioderegnskaper.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.2017 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 16.10.2017

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.09.17	30.09.16	31.12.16	3.kv. 17	3.kv. 16
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		178.941	144.092	197.682	64.846	51.211
Rentekostnader og lignende.....		-68.072	-55.972	-77.787	-22.748	-20.813
Netto renteinntekter.....		110.869	88.120	119.895	42.098	30.398
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		5.017	3.528	4.896	1.920	1.252
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-20.053	-15.899	-18.233	-9.216	-5.791
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.094	196	286	90	-
Andre driftsinntekter.....		923	545	825	408	-
 Netto driftsinntekter.....		97.850	76.490	107.670	35.300	26.286
 DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-35.064	-28.889	-38.954	-13.160	-9.868
Avskrivninger.....		-4.884	-4.255	-5.585	-1.741	-1.587
Andre driftkostnader.....		-13.057	-9.334	-12.977	-4.566	-2.954
Sum driftskostnader.....		-53.005	-42.477	-57.516	-19.467	-14.409
 Driftsresultat før tap.....		44.845	34.013	50.154	15.833	11.877
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-6.949	-6.625	-7.290	-2.873	-1.904
 Ordinært resultat før skattekostnad.....		37.896	27.388	42.864	12.960	9.973
 Skattekostnad.....		-9.095	-6.847	-10.095	-3.110	-2.493
 Resultat for regnskapsperioden.....		28.801	20.541	32.769	9.849	7.480

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	3.kv. 17	2.kv. 17	1.kv. 17	4.kv. 16	3.kv. 16
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		64.846	59.107	54.989	53.589	51.211
Rentekostnader og lignende.....		-22.748	-22.904	-22.420	-21.815	-20.813
Netto renteinntekter.....		42.098	36.203	32.569	31.775	30.398
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		1.920	1.689	1.408	1.368	1.252
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-9.216	-6.524	-4.313	-2.333	-5.791
Netto verdiendring verdipapirer.....		90	904	100	90	220
Andre driftsinntekter.....		408	278	237	280	206
Netto driftsinntekter.....		35.300	32.549	30.001	31.180	26.286
 DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-13.160	-11.466	-10.438	-10.065	-9.868
Avskrivninger.....		-1.741	-1.758	-1.386	-1.330	-1.587
Andre driftkostnader.....		-4.566	-4.338	-4.152	-3.643	-2.954
Sum driftskostnader.....		-19.467	-17.562	-15.976	-15.039	-14.409
 Driftsresultat før tap.....		15.833	14.987	14.025	16.141	11.877
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-2.873	-2.130	-1.945	-664	-1.904
 Ordinært resultat før skattekostnad.....		12.960	12.857	12.080	15.476	9.973
 Skattekostnad.....		-3.110	-3.086	-2.899	-3.248	-2.493
 Resultat for regnskapsperioden.....		9.849	9.771	9.181	12.228	7.480

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Konter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		149.658	255.023	82.110
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		4.039.906	3.203.804	3.297.442
Nedbetalingslån.....		1.533.828	989.535	1.073.605
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-9.034	-9.504	-8.160
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-8.732	-7.219	-7.573
Netto utlån til kunder.....		5.555.968	4.176.616	4.355.315
Overtatte eiendeler.....		6.029	526	4.671
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		41.377	130.196	30.286
Andre immaterielle eiendeler.....	3	24.428	15.931	19.321
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.025	3.208	3.114
Andre eiendeler.....		16.765	10.692	11.198
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		5.922	3.430	2.055
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		3.405	4.072	3.545
		100.951	168.054	74.191
SUM EIENDELER.....		5.806.578	4.599.693	4.511.616
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		3.985.000	3.065.000	2.915.000
Annen gjeld.....		10.634	11.156	4.855
Utsatt skatt.....		26.214	13.871	17.119
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		9.251	8.434	8.649
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		33.643	25.425	27.958
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	95.000	95.000
Sum gjeld.....		4.959.742	4.018.886	3.868.581
Egenkapital				
Aksjekapital 78.526.534 à kr 2,81.....	3,4	220.660	186.013	200.588
Overkurs.....	3,4	424.398	334.045	369.470
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	101.778	60.749	72.977
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	-	-
Sum egenkapital.....		846.836	580.807	643.035
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		5.806.578	4.599.693	4.511.616

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	17.557	23.926	16.089
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-3.101	-5.870	-1.565
Netto misligholdte engasjementer.....	14.456	18.056	14.524
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	66.359	29.646	43.149
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-5.933	-3.632	-6.595
Netto tapsutsatte engasjement.....	60.426	26.014	36.554

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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	8.160	16.408	16.408
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.394	2.426	663
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.515	1.529	2.888
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-1.082	-1.607	-2.466
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-104	-8.428	-623
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-2.848	-824	-8.710
Individuell nedskrivning	9.035	9.504	8.160
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	7.573	4.011	3.901
Periodens nedskrivninger	8.732	7.219	7.573
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-7.573	-4.011	-3.901
Gruppenedskrivning	8.732	7.219	7.573

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	875	-6.904	-8.247
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.159	3.209	3.550
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-318	-190	1.519
Konstaterte tap i perioden	5.233	10.510	10.468
Sum resultatført tap på utlån	6.948	6.625	7.290

Note 3 Kapitaldekning

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

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	718.035	560.266	643.035
Immaterielle eiendeler.....	-24.428	-15.931	-19.321
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-	-30
Sum ren kjernekapital.....	693.566	544.335	623.684
Fondsobligasjoner.....	100.000	-	-
Sum kjernekapital.....	793.566	544.335	623.684
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	888.566	639.335	718.684
Risikovektet balanse.....	5.289.463	4.041.150	4.174.717
Kapitalkrav kredittrisiko.....	410.247	313.183	321.067
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	12.910	10.109	12.910
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	423.157	323.292	333.977
Kapitaldekning	16,8 %	15,8 %	17,2 %
- herunder kjernekapitaldekning	15,0 %	13,5 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,1 %	13,5 %	14,9 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.09.17

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 01.01.17.....	200.588	369.470	72.977	0	643.035
Kapitalforhøyelse.....	20.072	54.928	0	0	75.000
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	0	100.000	100.000
Resultat 30.09.17.....	0	0	28.801	0	28.801
Egenkapital 30.09.17.....	220.660	424.398	101.778	100.000	846.836