

A yellow wheel loader is shown in the process of dumping a load of dark, rocky material into a blue conveyor system. The background features large, conical piles of light-colored sand and gravel, suggesting a quarry or aggregate processing site. The scene is brightly lit, with shadows indicating a sunny day.

KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2019

Brage Finans AS

Om Brage Finans AS

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 31.03.19 (31.03.18)

- Nysalg per 1.kvartal: 1.466 mill.kr. (1.273)
- Netto renteinntekter: 71,7 mill.kr. (49.9)
- Kostnadsprosent¹: 35% (39%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 4,8 mill.kr. (3,96)
- Resultat før skatt: 33,8 mill.kr. (19,2)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 7,9% (6,7%)
- Netto utlån kunder: 9.914 mill.kr. (6.907)
- Kapitaldekning: 18,4% (17.7%)

Resultat per 31.03.19

Første kvartal 2019 har vært preget av høy aktivitet og positiv utvikling innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

Utviklingen innenfor bedriftsmarkedet har i årets første kvartal vært solid. I tillegg til betydelig tilstrømning av nye kunder, opplever selskapet i stor grad at eksisterende kunder velger Brage Finans på nytt. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var i første kvartal 970 millioner kroner, en økning på 115 millioner kroner (+13%) sammenlignet med tilsvarende periode i 2018.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca 7,1 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 1,7 milliarder kroner (+31%).

Privatmarkedsområdet har i 2019 fortsatt den positive utvikling fra 2018. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var i første kvartal totalt 494 millioner kroner mot 416 millioner kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av kvartalet totalt 2,7 milliarder kroner, en økning på 1,2 milliarder kroner sammenlignet med 1. kvartal 2018. Ved utgangen av kvartalet utgjorde billån(salgspantlån) 95% av porteføljen mot privatmarkedet.

Porteføljen mot privatmarkedet utgjorde totalt 27,2% av totale utlån ved utgangen av 1. kvartal 2019.

Brage Finans kan ved utgangen av første kvartal 2019 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 31.03.19 samlet 71,7 millioner kroner, mot 49,9 millioner kroner per 31.03.18, en økning på 44%. Netto renteinntekter var i første kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt reprising av portefølje i fjerde kvartal 2018. Stigende Nibor gjennom kvartalet hadde derimot en negativ påvirkning på marginutviklingen.

I takt med økte inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra 8,6 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2018 til 13,1 millioner kroner i 2019, en økning på 4,5 millioner kroner

Vekst i kostnader har også i årets første kvartal vært prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 39% per 31.03.18 til 35% per 31.03.19.

Selskapet hadde per 31.03.19 konstaterte tap på totalt 2,0 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 4,8 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 31.03.19 var positivt med 33,8 millioner kroner, mot 19,2 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 76%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning(RoE) på 7,9% sammenlignet med 6,7% per første kvartal 2018.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av første kvartal 2019 en brutto utlånsportefølje på 9,91 milliarder kroner, en økning på 2,99 milliarder kroner(+43%) sammenlignet med første kvartal 2018. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde 30,9 millioner kroner pr 31.03.19, hvilket tilsvarte 0,31% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,33% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

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

Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 7,63 milliarder kroner per 31.03.19.

Egenkapital og kapitaldekning

Finanstilsynet fattet i 4. kvartal 2018 vedtak om at Brage Finans skal ha et pilar 2-krav utover minstekrav og bufferkrav som utgjør 2,6% av beregningsgrunnlaget for pilar 1, dog minimum 150 millioner kroner. Pilar 2-kravet trådte i kraft 31. mars 2019.

Selskapet har i 1. kvartal 2019 gjennomført en egenkapitalemisjon stor 225 millioner kroner med selskapets aksjonærer, der emisjonsbeløpet i sin helhet klassifiseres som ren kjernekapital.

Ved utgangen av første kvartal 2019 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 18,4%, herunder kjernekapital på 16,5% og ren kjernekapitaldekning på 15,4%. Selskapets uvektede kjernekapital var 13,8% per 31.03.19.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 59,8 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 29,2 % av

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

bedriftsmarkeds-porteføljen er i risikogruppe moderat. Selskapet har byttet til ny modell for beregning av tapssannsynlighet i 2019. Verdiene er derfor ikke sammenlignbare med tidligere kvartaler.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen som er i lav og moderat risikogruppe er 0,32 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,68 %.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, Bygge- og anleggsvirksomhet, Transport og lagring og PM, utgjør 53,3 % (52,8 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

56,2 % (55,0 %) av porteføljen utgjøres av engasjementer som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,4 % (98,3 %) av antall kunder.

Ved utgangen av 1.kvartal 2019 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen er økende, og utgjør nå 27,2 % (26,1 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 87,9 % (88 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Størst eksponering er det i Hordaland (27 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %), Vest-Agder (10%) og Nordland (9 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2019 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

I Brage Finans kjerneområde, Vestlandet, har man opplevd fortsatt optimisme og investeringslyst blant selskapets kunder. Dette ser man igjen i Vestlandsindeksen 1/2019 der bedriftseiere rapporterer om forventninger til bedret etterspørsel og lønnsomhet. Dette tyder på at 2019 kan bli et godt år for vestlandsbedriftene.

Til tross for økt optimisme på Vestlandet er det fremdeles store forskjeller mellom fylkene. Bedriftsledere i Rogaland rapporterer den høyeste forventningsindeksen for fylket i Vestlandsindeksens historie. Samtidig viser indeksen for Sogn og Fjordane en negativ trend gjennom det siste året, på tross av positiv utvikling i inneværende kvartal.

I store deler av Helgeland rapporteres det om optimisme, høy aktivitet og investeringsvilje i næringslivet og offentlig sektor, selv om intensiteten varierer i de fire regionene. Til tross for at eksportnæringene er sårbare for en styrket krone, synes framtidsutsiktene og vekstmulighetene for regionen å være gode.

I Agder og Telemark har utviklingen i næringslivet vært positiv, og en rekke bedrifter og bransjer har opplevd en tiltakende økonomisk vekst. Bedriftene i landsdelen har vist god omstillingsevne etter den økonomiske nedturen som fulgte oljeprisfallet i 2014, og man ser nå solid vekst i produksjon og investeringer, fallende arbeidsledighet og vekst i sysselsetting. Selskapet har i 1. kvartal 2019 styrket sitt salgsteam i Agder og Telemark, og ser positivt på utviklingen i regionen.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 24.april 2019

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Bjørn-Tore Brønlund
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Frank Øye
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	31.03.19	31.03.18	31.12.18
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER			
Renteinntekter og lignende.....	114.802	76.544	364.636
Rentekostnader og lignende.....	-43.114	-26.605	-132.317
Netto renteinntekter.....	71.688	49.939	232.319
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	3.635	2.186	11.064
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-13.126	-8.623	-39.620
Netto verdiendring verdipapirer.....	360	375	1.237
Andre driftsinntekter.....	1.132	606	3.222
Netto driftsinntekter.....	63.689	44.482	208.222
 DRIFTSKOSTNADER			
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-16.447	-13.957	-62.931
Avskrivninger.....	-2.607	-1.979	-8.901
Andre driftkostnader.....	-6.009	-5.415	-22.448
Sum driftskostnader.....	-25.064	-21.350	-94.281
 Driftsresultat før tap.....	38.625	23.132	113.941
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-4.794	-3.962	-20.070
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	33.831	19.170	93.871
 Skattekostnad.....	-7.443	-4.409	-18.434
 Resultat for regnskapsperioden.....	26.388	14.761	75.436

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	1.kv. 19	4.kv. 18	3.kv. 18	2.kv. 18	1.kv. 18
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	114.802	106.999	95.863	85.231	76.544
Rentekostnader og lignende.....	-43.114	-38.424	-35.429	-31.859	-26.605
Netto renteinntekter.....	71.688	68.575	60.434	53.372	49.939
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	3.635	3.154	2.949	2.775	2.186
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-13.126	-11.841	-10.521	-8.636	-8.623
Netto verdiendring verdipapirer.....	360	204	255	403	375
Andre driftsinntekter.....	1.132	993	958	665	606
Netto driftsinntekter.....	63.689	61.085	54.075	48.579	44.482
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-16.447	-20.065	-15.251	-13.659	-13.957
Avskrivninger.....	-2.607	-2.473	-2.379	-2.070	-1.979
Andre driftkostnader.....	-6.009	-6.533	-4.966	-5.534	-5.415
Sum driftskostnader.....	-25.064	-29.071	-22.595	-21.264	-21.350
Driftsresultat før tap.....	38.625	32.014	31.480	27.315	23.132
Tap og nedskrivninger på utlån.....	-4.794	-8.307	-4.105	-3.696	-3.962
Ordinært resultat før skattekostnad.....	33.831	23.707	27.375	23.619	19.170
Skattekostnad.....	-7.443	-2.297	-6.296	-5.432	-4.409
Resultat for regnskapsperioden.....	26.388	21.410	21.079	18.187	14.761

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		240.258	268.990	237.202
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		6.322.602	4.679.330	5.989.231
Nedbetalingslån.....		3.591.870	2.247.131	3.286.073
Nedskrivning av individuelle utlån.....	2,3	-14.720	-9.253	-11.533
Nedskrivning av grupper av utlån.....	2,3	-16.138	-9.771	-15.287
Netto utlån til kunder.....		9.883.614	6.907.437	9.248.484
Overtatte eiendeler.....		3.631	5.019	5.734
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		93.075	361.853	62.714
Andre immaterielle eiendeler.....		27.094	25.062	27.275
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.686	2.796	2.669
Andre eiendeler.....		13.736	23.944	11.669
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		6.735	5.286	6.368
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		22.213	15.180	23.816
		169.169	439.140	140.246
SUM EIENDELER.....		10.293.040	7.615.567	9.625.932
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		775.000	800.000	775.000
Obligasjonsgjeld.....		7.634.000	5.526.000	7.230.000
Annen gjeld.....		19.019	4.920	3.729
Utsatt skatt.....		55.462	33.994	48.019
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		15.708	10.495	15.609
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		61.460	39.435	71.203
Ansvarlig lånekapital.....		170.000	95.000	170.000
Sum gjeld.....		8.730.650	6.509.844	8.313.560
Egenkapital				
Aksjekapital 136.688.549 à kr 2,81.....	4,5	384.095	276.616	318.432
Overkurs.....	4,5	865.963	598.442	706.626
Annen opptjent egenkapital.....	4,5	212.333	130.664	187.314
Fondsobligasjoner.....	4,5	100.000	100.000	100.000
Sum egenkapital.....		1.562.391	1.105.722	1.312.372
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		10.293.040	7.615.567	9.625.932

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr 1240). Delårsregnskapet er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2018. Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskaper.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	60.474	24.413	54.614
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-9.520	-6.566	-8.712
Netto misligholdte engasjementer.....	50.954	17.847	45.902
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	42.417	27.552	25.375
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-5.200	-2.658	-2.821
Netto tapsutsatte engasjement.....	37.217	24.894	22.554

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsforpliktelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene anses 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 3 Resultatførte tap og nedskrivning

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	11.533	10.740	10.740
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	733	1.679	2.098
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5.041	40	4.945
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-2.587	-2.752	-4.347
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-	-384	-784
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-	-99	-1.119
Individuell nedskrivning	14.720	9.224	11.533
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	15.287	10.444	10.444
Periodens nedskrivninger	16.138	9.771	15.287
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-15.287	-10.444	-10.444
Gruppenedskrivning	16.138	9.771	15.287
	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	3.187	-1.487	794
Periodens endring i gruppenedskrivninger	852	-672	4.843
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-1.295	4.969	1.210
Konstaterte tap i perioden	2.051	1.152	13.223
Sum resultatført tap på utlån	4.794	3.962	20.070

Note 4 Kapitaldekning

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

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	1.436.002	990.961	1.212.372
Immaterielle eiendeler.....	-27.094	-25.062	-27.275
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-93	-41	-63
Sum ren kjernekapital.....	1.408.815	965.859	1.185.034
Fondsobligasjoner.....	100.000	100.000	100.000
Sum kjernekapital.....	1.508.815	1.065.859	1.285.034
Ansvarlig lånekapital.....	170.000	95.000	170.000
Sum ansvarlig kapital	1.678.815	1.160.859	1.455.034
Risikovektet balanse.....	9.136.844	6.576.636	8.620.973
Kapitalkrav kredittrisiko.....	708.086	509.458	666.816
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	22.862	16.673	22.862
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	730.948	526.131	689.678
Kapitaldekning	18,4 %	17,7 %	16,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,5 %	16,2 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,4 %	14,7 %	13,7 %

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

Note 5 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 01.01.19.....	318.432	706.626	187.314	100.000	1.312.372
Kapitalforhøyelse.....	65.663	159.337	0	0	225.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon...	0	0	-1.369	0	-1.369
Resultat 31.03.19.....	0	0	26.388	0	26.388
Egenkapital 31.03.19.....	384.095	865.963	212.333	100.000	1.562.391