



KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2016

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS(Brage) 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 direkte salg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Oppsummering per. 30.09.2016 (30.09.2015)

- Nysalg per 3.kvartal : mnok 1.656 (1.174)
- Netto renteinntekter: tnok 88.120 (71.412)
- Kostnadsprosent: 48% (50%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 6.625 (2.432)
- Resultat før skatt : tnok 27.388(24.037)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,02% (5,2%)
- Netto utlån kunder: mnok 4.177 (3.066)
- Kapitaldekning : 15,8% (16,3%)

Resultat per 30.09.2016.

Netto renteinntekter utgjorde per. 3. kvartal 2016 samlet tnok 88.120 mot tnok 71.412 i 2015, en økning på 23%. Økning i netto renteinntekter var positivt påvirket av vekst i porteføljen. I motsatt retning trakk økning i 3M nibor i 3. kvartal samt økte marginpåslag på selskapets innlån.

Provisjonskostnader til distributører økte fra tnok 12.270 per 3.kvartal 2015 til tnok 15.899 per 3.kvartal 2016. Provisjonskostnader utgjorde 18% av netto renteinntekter per 30.09.16.

Selskapets driftskostnader økte i perioden fra tnok 35.418 til tnok 42.477. Økningen skyldes i hovedsak investering i nytt kontor i Kristiansand, organisatoriske tilpasninger til utlånsvekst i privatmarkedsegmentet (PM), samt investeringer i IT utvikling. Vekst i portefølje og netto renteinntekter medførte at selskapets kostnadsprosent falt fra 50% til 48% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet konstaterte tap på tidligere avsetninger på totalt tnok 10.510. Reversering av tidligere avsetninger samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer gav en samlet resultateffekt per 30.09. på tnok 6.625. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets ordinære resultat før skattekostnad var tnok 27.388 per 30.09.16 mot tnok 17.547 i tilsvarende periode i fjor, hvilket tilsvarte en resultatframgang på 14%.

Brage hadde ved utgangen av 3. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 4.193 som utgjorde en økning med mnok 1.116(+25%) sammenlignet med 30.09.15. Økningen i porteføljen fordelte seg med mnok 3.671(+27%) for bedriftsmarked og mnok 522(+176%) for privatmarked.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 70,9 % (74,7%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 17,8 % (12,8%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen (i lav og moderat risikogruppe) er 0,17 % (0,15%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,34 % (0,30%).

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 43,4 % (49,0%) av utbetalt portefølje. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen er økende og utgjør nå 12,6% (6,3%) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 73,4 % (77,2%) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal 2016 var selskapets kapitaldekning 15,8% (16,3%), herunder kjernekapitaldekning på 13,5% (14,7%).

Selskapet har i 3. kvartal gjennomført en egenkapitalemisjon på tnok 50.000 med sine eierbanker. 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 perioderegnskap.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.2016 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 18.10.2016

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.09.16	30.09.15	31.12.15	3.kv. 16	3.kv. 15
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		144.092	115.354	156.943	51.211	40.702
Rentekostnader og lignende.....		-55.972	-43.942	-59.769	-20.813	-15.653
Netto renteinntekter.....		88.120	71.412	97.174	30.398	25.049
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		3.528	2.553	3.409	1.252	775
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-15.899	-12.270	-16.451	-5.791	-4.573
Netto verdiendring verdipapirer.....		196	-	-	220	-
Andre driftsinntekter.....		545	192	317	206	-
Netto driftsinntekter.....		76.490	61.887	84.449	26.286	21.355
 DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-28.889	-25.255	-33.228	-9.868	-8.969
Avskrivninger.....		-4.255	-3.194	-4.451	-1.587	-1.166
Andre driftskostnader.....		-9.334	-6.970	-10.219	-2.954	-2.046
Sum driftskostnader.....		-42.477	-35.418	-47.899	-14.409	-12.181
 Driftsresultat før tap.....		34.013	26.469	36.550	11.877	9.174
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-6.625	-2.432	-12.204	-1.904	-1.480
Ordinært resultat før skattekostnad.....		27.388	24.037	24.346	9.973	7.694
 Skattekostnad.....		-6.847	-6.490	-6.051	-2.493	-2.077
Resultat for regnskapsperioden.....		20.541	17.547	18.295	7.480	5.617

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	3.kv. 16	2.kv. 16	1.kv. 16	4.kv. 15	3.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	51.211	48.265	44.616	41.589	40.702
Rentekostnader og lignende.....	-20.813	-18.561	-16.598	-15.827	-15.653
Netto renteinntekter.....	30.398	29.704	28.018	25.762	25.049
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 1.252	 1.249	 1.027	 856	 775
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-5.791	-5.539	-4.570	-4.180	-4.573
Netto verdiendring verdipapirer.....	220	-25	-	-	-
Andre driftsinntekter.....	206	184	155	125	104
Netto driftsinntekter.....	26.286	25.574	24.630	22.562	21.355
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-9.868	-9.312	-9.708	-7.974	-8.969
Avskrivninger.....	-1.587	-1.377	-1.290	-1.257	-1.166
Andre driftskostnader.....	-2.954	-3.327	-3.053	-3.249	-2.046
Sum driftskostnader.....	-14.409	-14.017	-14.051	-12.480	-12.181
Driftsresultat før tap.....	11.877	11.557	10.579	10.082	9.174
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	 -1.904	 -1.325	 -3.396	 -9.772	 -1.480
Ordinært resultat før skattekostnad.....	9.973	10.232	7.183	309	7.694
 Skattekostnad.....	 -2.493	 -2.558	 -1.796	 439	 -2.077
Resultat for regnskapsperioden.....	7.480	7.674	5.387	748	5.617

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2016 (NOK 1000)	30.09.2015 (NOK 1000)	31.12.2015 (NOK 1000)
EIENDELER				
Konter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		255.023	222.053	19.075
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		3.203.804	2.556.323	2.744.917
Nedbetalingslån.....		989.535	521.091	606.604
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-9.504	-9.501	-16.408
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-7.219	-1.910	-4.011
Netto utlån til kunder.....		4.176.616	3.066.003	3.331.102
Overtatte eiendeler.....		526	-	2.711
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer....		130.196	-	-
Andre immaterielle eiendeler.....	3	15.931	12.809	14.283
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.208	535	2.779
Andre eiendeler.....		10.692	4.130	73.999
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		3.430	5.099	1.469
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		4.072	1.684	1.440
		168.054	24.257	96.681
SUM EIENDELER.....		4.599.693	3.312.312	3.446.859
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		3.065.000	1.965.000	2.050.000
Annen gjeld.....		11.156	7.216	3.425
Utsatt skatt.....		13.871	7.463	7.024
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.434	6.974	7.302
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		25.425	21.141	23.842
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	45.000	45.000
Sum gjeld.....		4.018.886	2.852.795	2.936.593
Egenkapital				
Aksjekapital 66.196.955 à kr 2,81.....	3,4	186.013	90.500	90.500
Overkurs.....	3,4	334.045	329.558	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	-	50.000
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	60.749	39.460	40.208
Sum egenkapital.....		580.807	459.518	510.266
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		4.599.693	3.312.312	3.446.859

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	23.926	7.048	21.850
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-5.870	-540	-8.897
Netto misligholdte engasjementer.....	18.056	6.508	12.953
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	29.646	53.356	49.833
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-3.632	-8.960	-7.511
Netto tapsutsatte engasjement.....	26.014	44.396	42.322

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

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuell nedskrivning 01.01	16.408	8.301	8.301
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.426	3.782	2.985
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.529	3.174	11.534
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-10.859	-5.756	-6.413
Individuell nedskrivning	9.504	9.501	16.407
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	4.011	3.901	3.901
Periodens nedskrivninger	7.219	1.910	4.011
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-4.011	-3.901	-3.901
Gruppenedskrivning	7.219	1.910	4.011

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-6.904	1.200	8.106
Periodens endring i gruppenedskrivninger	3.209	-1.991	110
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-190	0	615
Konstaterte tap i perioden	10.510	3.223	3.373
Sum resultatført tap på utlån	6.625	2.432	12.204

Note 3 Kapitaldekning

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	560.266	441.971	460.266
Immaterielle eiendeler.....	-15.931	-12.809	-14.283
Kjernekapital.....	544.335	429.162	445.983
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	639.335	474.162	490.983
Risikovektet balanse.....	4.041.150	2.914.050	3.206.450
Kapitalkrav kreditrisiko.....	313.183	226.065	246.407
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	10.109	7.059	10.109
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	323.292	233.124	256.516
Kapitaldekning	15,8 %	16,3 %	15,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	13,5 %	14,7 %	13,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,5 %	14,7 %	13,9 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.09.16

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.16.....	140.500	329.558	40.208	510.266
Kapitalforhøyelse.....	45.513	4.487	0	50.000
Resultat 30.09.16.....	0	0	20.541	20.541
Egenkapital 30.09.16.....	186.013	334.045	60.748	580.806