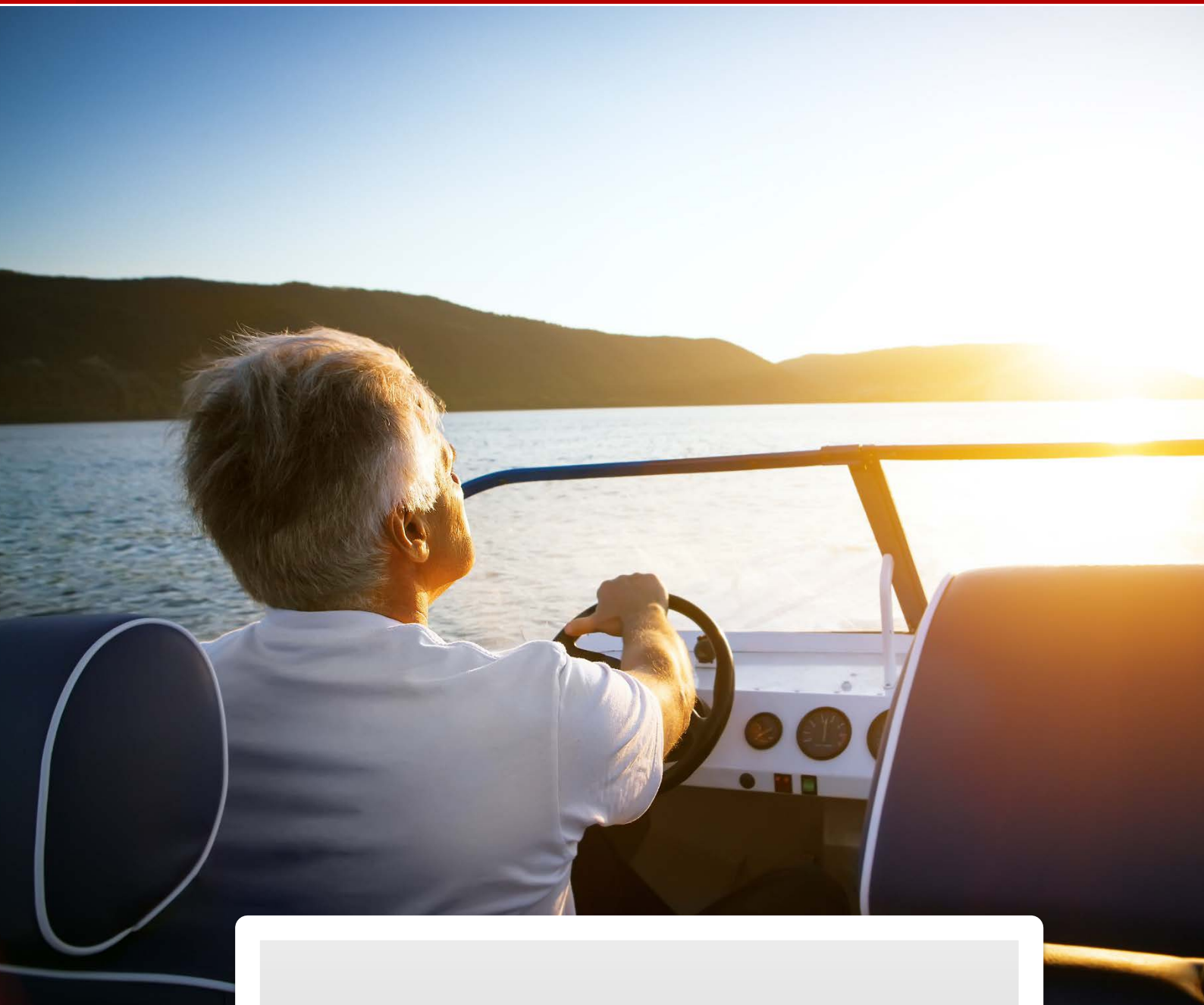




KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2018

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

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 30.06.18 (30.06.17)

- Nysalg per 2.kvartal: nok 2.828 mill. (1.397)
- Netto renteinntekter: nok 103,3 mill. (68,8)
- Kostnadsprosent¹: 39,7% (46,0%)
- Tap og nedskrivninger utlån: nok 7,6 mill. (4,1)
- Resultat før skatt: nok 42,8 mill. (24,9)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 7,4% (5,5%)
- Netto utlån kunder: nok 7.810 mill. (4.994)
- Kapitaldekning: 17,2% (16,4%)

Resultat per 30.06.18

Brage Finans har i første halvår 2018 lyktes godt i markedet med nysalg av leasingfinansiering og billån. Selskapet kan per 30.06.18 se tilbake på en dobling av det totale nysalgsvolumet sammenlignet med tilsvarende periode i 2017. Brage framstår som konkurransedyktig, med de produkter våre kunder ønsker. Selskapet opplever stor tilgang på nye kunder, samt en betydelig økning i mersalg på eksisterende kunder. Dette er i tråd med selskapets filosofi om at effektiv teknologi i kombinasjon med menneskene i Brage Finans vil gi den gode kundeopplevelsen.

Brage Finans kan i første halvår 2018 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 30.06.18 samlet nok 103,3 mill. mot nok 68,8 mill. per 30.06.17, en økning på 50%. Netto renteinntekter var i første halvår positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

I takt med økte inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra nok 10,8 mill. første halvår 2017 til nok 17,3 mill. i 2018, en økning på nok 6,4 mill.

Til tross for høy aktivitet og investering i nye markedsområder kan selskapet vise til fortsatt fallende

kostnadsprosent. Vekst i kostnader var i første halvår 2018 prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 46,0% til 39,7%.

Selskapet hadde per 30.06.18 konstaterte tap på totalt nok 1,3 mill. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på nok 7,65 mill. for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 30.06.18 var positivt med nok 42,8 mill. mot nok 24,9 mill foregående år, en resultatframgang på 72%. Resultatet medførte en egenkapitalavkastning(RoE) på 7,4% sammenlignet med 5,5% for første halvår 2017.

Eiendeler

Brage Finans AS hadde ved utgangen av første halvår 2018 en netto utlånsportefølje på nok 7.810 mill., en økning på nok 2.816 mill.(+56%) sammenlignet med første halvår 2017. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde pr 30.06.18 nok 19 mill., hvilket tilsvarte 0,24% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,37% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet nok 800 mill. i lån fra eierbanker, samt nok 175 mill. i lån fra Nordic Investment Bank. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt nok 5.918 mill. per 30.06.18.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet gjennomførte i første kvartal 2018 en ordinær egenkapitalemisjon med selskapets eierbanker med nok 230 mill. for å opprettholde en solid kjernekapital. I andre kvartal utstedte selskapet et ansvarlig lån på nok 75 mill. Transaksjonene ble gjennomført for at selskapet skal opprettholde en solid kapitaldekning.

Ved utgangen av første halvår 2018 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 17,2%, herunder kjernekapital på 14,9% og ren kjernekapitaldekning på 13,5%. Selskapets uvektede kjernekapital var 12,3% per 30.06.18.

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

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet(BM) domineres av engasjementer med lav risiko. 69,3 % (67,5 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe lav per 30.06.18. 16,4 % (20,8 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss) for bedriftsmarkedsporteføljen, som ligger i lav og moderat risikogruppe, er 0,17 % (0,18 %). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen var 0,38 % (0,35 %).

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, Bygge- og anleggsvirksomhet, Transport og lagring og Privatmarked(PM), utgjorde 51,4 % (47,4 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Per 30.06.18 utgjorde 53,8 % (53,5 %) av porteføljen engasjement som var mindre enn nok 5,0 mill. Disse engasjementene utgjorde 98,15 % (98,07 %) av totalt antall kunder.

Ved utgangen av første halvår 2018 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var over 10% av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen er økende og utgjorde 23,9 % (15,7 %) av total portefølje per 30.06.18. Kvaliteten i

personmarkedsporteføljen er god. 88,7 % (91,4 %) av porteføljen var 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 (29 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (21 %), Nordland (11%) og Vest-Agder (8 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2018 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Det forventes i tredje kvartal en fortsatt positiv salgsutvikling innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

Selskapet har fått en god start på sin satsning på distribusjon via bilforhandlere, og det forventes betydelig vekst i denne kanalen i 2018. Personmarkedsporteføljen forventes derfor å være økende gjennom året, hvilket bidrar til økt diversifisering til porteføljen og ytterligere reduksjon i porteføljerisiko.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 14.august 2018

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Kim F. Lingjærde
(styrets nestleder)

Stein A. Hannevik
(styremedlem)

Bjørn-Tore Brønlund
(styremedlem)

Alf Inge Flokketvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Frank Øye
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.06.18	30.06.17	31.12.17	2.kv. 18	2.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		161.775	114.095	249.485	85.231	59.107
Rentekostnader og lignende.....		-58.464	-45.324	-92.256	-31.859	-22.904
Netto renteinntekter.....		103.310	68.771	157.228	53.372	36.203
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		4.961	3.096	7.004	2.775	1.689
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-17.258	-10.837	-25.483	-8.636	-6.524
Netto verdiendring verdipapirer.....		778	1.004	1.200	403	-
Andre driftsinntekter.....		1.271	515	1.389	665	-
Netto driftsinntekter.....		93.062	62.550	141.339	48.579	32.549
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-27.616	-21.904	-46.649	-13.659	-11.466
Avskrivninger.....		-4.049	-3.143	-6.779	-2.070	-1.758
Andre driftkostnader.....		-10.949	-8.491	-18.872	-5.534	-4.338
Sum driftskostnader.....		-42.614	-33.538	-72.300	-21.264	-17.562
Driftsresultat før tap.....		50.448	29.012	69.039	27.315	14.987
Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-7.658	-4.075	-10.863	-3.696	-2.130
Ordinært resultat før skattekostnad.....		42.789	24.936	58.176	23.619	12.857
Skattekostnad.....		-9.842	-5.985	-12.465	-5.432	-3.086
Resultat for regnskapsperioden.....		32.948	18.952	45.710	18.187	9.771

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	2.kv. 18	1.kv. 18	4.kv. 17	3.kv. 17	2.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		85.231	76.544	70.544	64.846	59.107
Rentekostnader og lignende.....		-31.859	-26.605	-24.185	-22.748	-22.904
Netto renteinntekter.....		53.372	49.939	46.359	42.098	36.203
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		2.775	2.186	1.988	1.920	1.689
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-8.636	-8.623	-5.430	-9.216	-6.524
Netto verdiendring verdipapirer.....		403	375	106	90	904
Andre driftsinntekter.....		665	606	467	408	278
Netto driftsinntekter.....		48.579	44.482	43.489	35.300	32.549
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-13.659	-13.957	-11.585	-13.160	-11.466
Avskrivninger.....		-2.070	-1.979	-1.895	-1.741	-1.758
Andre driftkostnader.....		-5.534	-5.415	-5.815	-4.566	-4.338
Sum driftskostnader.....		-21.264	-21.350	-19.295	-19.467	-17.562
Driftsresultat før tap.....		27.315	23.132	24.194	15.833	14.987
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-3.696	-3.962	-3.915	-2.873	-2.130
Ordinært resultat før skattekostnad.....		23.619	19.170	20.280	12.960	12.857
 Skattekostnad.....		-5.432	-4.409	-3.370	-3.110	-3.086
Resultat for regnskapsperioden.....		18.187	14.761	16.909	9.849	9.771

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		314.035	213.850	179.218
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		5.136.480	3.692.073	4.344.171
Nedbetalingslån.....		2.692.899	1.320.066	1.825.200
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-9.211	-10.008	-10.740
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-9.862	-7.967	-10.444
Netto utlån til kunder.....		7.810.307	4.994.163	6.148.188
Overtatte eiendeler.....		8.933	4.977	3.952
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		62.256	41.287	41.480
Andre immaterielle eiendeler.....	3	26.837	23.831	24.892
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.886	3.140	2.968
Andre eiendeler.....		40.300	10.940	8.357
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		6.394	4.366	3.797
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		20.236	3.052	9.768
		167.842	91.592	95.215
SUM EIENDELER.....		8.292.183	5.299.605	6.422.621
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		975.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		5.918.000	3.600.000	4.581.000
Annen gjeld.....		7.933	11.887	4.384
Utsatt skatt.....		39.426	23.104	29.585
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		12.262	8.876	9.926
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		47.002	23.751	40.494
Ansvarlig lånekapital.....		170.000	95.000	95.000
Sum gjeld.....		7.169.623	4.562.618	5.560.389
Egenkapital				
Aksjekapital 98.439.540 à kr 2,81.....	3,4	276.616	220.660	220.660
Overkurs.....	3,4	598.442	424.398	424.398
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	147.502	91.929	117.173
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	-	100.000
Sum egenkapital.....		1.122.560	736.987	862.231
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		8.292.183	5.299.605	6.422.621

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 2017.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2018, og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	37.227	17.408	19.349
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-6.893	-5.341	-4.798
Netto misligholdte engasjementer.....	30.334	12.067	14.551
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	48.570	44.395	56.103
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-2.317	-4.668	-5.942
Netto tapsutsatte engasjement.....	46.253	39.727	50.161

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 3 Resultatførte tap og nedskrivning

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	10.740	8.160	8.160
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.987	1.683	3.643
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.580	1.165	3.643
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-3.195	-907	-1.755
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-1.804	-	-
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-99	-93	-2.951
Individuell nedskrivning	9.209	10.008	10.740
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	10.444	7.573	7.573
Periodens nedskrivninger	9.862	7.967	10.444
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-10.444	-7.573	-7.573
Gruppenedskrivning	9.862	7.967	10.444
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-1.529	1.849	2.580
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-582	394	2.871
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	8.469	-110	-630
Konstaterte tap i perioden	1.300	1.942	6.042
Sum resultatført tap på utlån	7.658	4.075	10.863

Note 4 Kapitaldekning

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

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	1.022.560	718.035	762.231
Immaterielle eiendeler.....	-26.837	-23.831	-24.892
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-41	-41
Sum ren kjernekapital.....	995.682	694.163	737.298
Fondsobligasjoner.....	100.000	-	100.000
Sum kjernekapital.....	1.095.682	694.163	837.298
Ansvarlig lånekapital.....	170.000	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	1.265.682	789.163	932.298
Risikovektet balanse.....	7.353.299	4.807.850	5.865.526
Kapitalkrav kredittrisiko.....	571.591	371.718	452.569
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	16.673	12.910	16.673
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	588.264	384.628	469.242
Kapitaldekning	17,2 %	16,4 %	15,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,9 %	14,4 %	14,3 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,5 %	14,4 %	12,6 %

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

Periodens positive resultater er tillagt kjernekapitalen per 30.06.18

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 01.01.18.....	220.660	424.398	117.173	100.000	862.231
Kapitalforhøyelse.....	55.957	174.043	0	0	230.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon...	0	0	-2.619	0	-2.619
Resultat 30.06.18.....	0	0	32.948	0	32.948
Egenkapital 30.06.18.....	276.616	598.442	147.502	100.000	1.122.560