



KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2018

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 31.12.18 (31.12.17)

- Nysalg per 4.kvartal: 5.556 mill.kr. (3.353)
- Netto renteinntekter: 232,3 mill.kr. (157,2)
- Kostnadsprosent¹: 39% (44%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 20,1 mill.kr. (10,9)
- Resultat før skatt: 93,9 mill.kr. (58,2)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 7,6% (6,5%)
- Netto utlån kunder: 9.248 mill.kr. (6.148)
- Kapitaldekning: 16,9% (15,9%)

Resultat per 31.12.18

Året 2018 har vært preget av høy aktivitet og positiv utvikling innenfor både bedriftsmarked og privatmarked. Selskapet har oppnådd gode resultater på sin satsing mot bilforhandlersegmentet, samtidig som selskapet økte sine markedsandeler innenfor løsøreleasing mot bedriftsmarkedet.

Brage Finans framstår som konkurransedyktig, med de produkter kundene 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 lokal forankring vil gi den gode kundeopplevelsen.

Brage Finans kan ved utgangen av fjerde kvartal 2018 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 31.12.18 samlet 232,3 millioner kroner mot 157,2 millioner kroner per 31.12.17, en økning på 48%. Netto renteinntekter var i fjerde kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt økte marginer innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

I takt med økte inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra 25,5 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2017 til 39,6 millioner kroner i 2018, en økning på 14,1 millioner kroner

Til tross for høy aktivitet og investering i nye markedsområder kan selskapet vise til fortsatt fallende kostnadsprosent. Vekst i kostnader har vært prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 44% per 31.12.17 til 39% per 31.12.18.

Selskapet hadde per 31.12.18 konstaterte tap på totalt 13,2 millioner kroner Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 20,1 millioner kroner for året. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 31.12.18 var positivt med 93,9 millioner kroner mot 58,2 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 61%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning(RoE) på 7,6% sammenlignet med 6,5% per fjerde kvartal 2017.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av tredje kvartal 2018 en netto utlånsportefølje på 9.248 millioner kroner, en økning på 3.100 millioner kroner(+50%) sammenlignet med fjerde kvartal 2017. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde pr 31.12.18 20,1 millioner kroner, hvilket tilsvarte 0,29% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,32% 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 7.230 millioner kroner per 31.12.18.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapets har i 2018 gjennomført to emisjoner med selskapets eierbanker med totalt 380 millioner kroner for å opprettholde en solid kjernekapital. I tillegg har selskapet utstedt et ansvarlig lån på 75 millioner kroner.

Ved årsskiftet hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 16,9%, herunder kjernekapital på 14,9% og ren kjernekapitaldekning på 13,7%.

Selskapets uvektede kjernekapital var 12,5% per 31.12.18.

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

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 trer i kraft 31. mars 2019.

Styret i Brage Finans vil i styremøte 28. januar 2019 kalle inn til ordinær generalforsamling der det innstilles på gjennomføring av en egenkapitalemisjon stor 225 millioner kroner med selskapets aksjonærer, der emisjonsbeløpet i sin helhet klassifiseres som ren kjernekapital.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet(BM) domineres av engasjementer med lav risiko. 73,8 % (71,2 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe lav per 31.12.18. 13,0 % (16,7 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe moderat.

Forventet tap («expected loss») for bedriftsmarkedsporteføljen, som ligger i lav og moderat risikogruppe, var 0,16 % (0,17 %). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen var 0,39% (0,35 %).

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, bygge- og anleggsvirksomhet, transport og lagring og privatmarked(PM), utgjorde 52,4 % (49,9 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Per 31.12.18 utgjorde 55,0 % (52,8 %) av porteføljen engasjement som var mindre enn 5,0 millioner kroner Disse engasjementene utgjorde 98,3 % (97,9 %) av totalt antall kunder.

Ved utgangen av fjerde kvartal 2018 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement

samlet sett var over 10% av ansvarlig kapital.

Privatmarkedsporteføljen er økende, og utgjorde 25,9 % (19,8 %) av total portefølje per 31.12.18. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god, og 88,0 % (90,7 %) 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 dermed i Hordaland (28 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Vest-Agder (10 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2018 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

I Brage Finans kjerneområde, Vestlandet, har man opplevd økende lønnsomhet og økt investeringslyst blant selskapets kunder. Ved utgangen av 2018 var det vekst i etterspørsel, sysselsetting og investeringer.

Blant øvrige næringer i Brage Finans kjerneområder, er det for selskaper innen fiskerinæring og industri positive forventninger for tiden fremover. Økt optimisme knyttes i all hovedsak til indikatorer som investeringer og sysselsetting, men også den vedvarende svake kronen ventes å bidra i positiv retning.

Brage Finans unike eierstruktur, med 12 solide sparebanker og deres lokale forankring, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte nye utfordringer i 2019.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 28.januar 2019

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	31.12.18 (NOK 1000)	31.12.17 (NOK 1000)	4.kv. 18 (NOK 1000)	4.kv. 17 (NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....		364.636	249.485	106.999	70.544
Rentekostnader og lignende.....		-132.317	-92.256	-38.424	-24.185
Netto renteinntekter.....		232.319	157.228	68.575	46.359
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		11.064	7.004	3.154	1.988
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-39.620	-25.483	-11.841	-5.430
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.237	1.200	204	-
Andre driftsinntekter.....		3.222	1.389	993	-
Netto driftsinntekter.....		208.222	141.339	61.085	43.489
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...		-62.931	-46.649	-20.065	-11.585
Avskrivninger.....		-8.901	-6.779	-2.473	-1.895
Andre driftkostnader.....		-22.448	-18.872	-6.533	-5.815
Sum driftskostnader.....		-94.281	-72.300	-29.071	-19.295
Driftsresultat før tap.....		113.941	69.039	32.014	24.194
Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-20.070	-10.863	-8.307	-3.915
Ordinært resultat før skattekostnad.....		93.871	58.176	23.707	20.280
Skattekostnad.....		-18.434	-12.465	-2.297	-3.370
Resultat for regnskapsperioden.....		75.436	45.710	21.410	16.909

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	4.kv. 18	3.kv. 18	2.kv. 18	1.kv. 18	4.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		106.999	95.863	85.231	76.544	70.544
Rentekostnader og lignende.....		-38.424	-35.429	-31.859	-26.605	-24.185
Netto renteinntekter.....		68.575	60.434	53.372	49.939	46.359
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		3.154	2.949	2.775	2.186	1.988
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-11.841	-10.521	-8.636	-8.623	-5.430
Netto verdiendring verdipapirer.....		204	255	403	375	106
Andre driftsinntekter.....		993	958	665	606	467
Netto driftsinntekter.....		61.085	54.075	48.579	44.482	43.489
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-20.065	-15.251	-13.659	-13.957	-11.585
Avskrivninger.....		-2.473	-2.379	-2.070	-1.979	-1.895
Andre driftkostnader.....		-6.533	-4.966	-5.534	-5.415	-5.815
Sum driftskostnader.....		-29.071	-22.595	-21.264	-21.350	-19.295
Driftsresultat før tap.....		32.014	31.480	27.315	23.132	24.194
Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-8.307	-4.105	-3.696	-3.962	-3.915
Ordinært resultat før skattekostnad.....		23.707	27.375	23.619	19.170	20.280
Skattekostnad.....		-2.297	-6.296	-5.432	-4.409	-3.370
Resultat for regnskapsperioden.....		21.410	21.079	18.187	14.761	16.909

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.12.2018	31.12.2017
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		237.202	179.218
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....		5.989.231	4.344.171
Nedbetalingslån.....		3.286.073	1.825.200
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-11.533	-10.740
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-15.287	-10.444
Netto utlån til kunder.....		9.248.484	6.148.188
Overtatte eiendeler.....		5.734	3.952
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer..		62.714	41.480
Andre immaterielle eiendeler.....	3	27.275	24.892
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.669	2.968
Andre eiendeler.....		11.669	8.357
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		6.368	3.797
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		23.816	9.768
		140.246	95.215
SUM EIENDELER.....		9.625.932	6.422.621
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		775.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		7.230.000	4.581.000
Annen gjeld.....		3.729	4.384
Utsatt skatt.....		48.019	29.585
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		15.609	9.926
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		71.203	40.494
Ansvarlig lånekapital.....		170.000	95.000
Sum gjeld.....		8.313.560	5.560.389
Egenkapital			
Aksjekapital 113.320.908 à kr 2,81.....	3,4	318.432	220.660
Overkurs.....	3,4	706.626	424.398
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	187.314	117.173
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	100.000
Sum egenkapital.....		1.312.372	862.231
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		9.625.932	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 ble gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2018, og periodens resultat ble da tillagt kjernekapitalen.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2018	2017
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer	54.614	19.349
Nedskrivninger misligholdte engasjementer	-8.712	-4.798
Netto misligholdte engasjementer, individuelt nedskrevet	45.902	14.551
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	25.375	56.103
Nedskrivninger tapsutsatte engasjementer	-2.821	-5.942
Netto tapsutsatte engasjement, individuelt nedskrevet	22.554	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.		
Ved vurdering av nedskrivninger på misligholdte og tapsutsatte engasjement vurderes sikkerheter i finansierte objekter og eventuelle tilleggssikkerheter. Ved leasing er Brage Finans eier av gjenstandene som er finansiert og selskapet har god kompetanse på utvikling i objektenes annenhåndsverdier og realisering av gjenstander.		

Note 3 Resultatførte tap og nedskrivning

Resultatført tap og nedskrivning for kredittrisiko

	2018	2017
	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:		
Individuelle nedskrivninger 01.01	10.740	8.160
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.098	3.643
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	4.945	3.643
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-4.347	-1.755
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-784	-
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-1.119	-2.951
Individuell nedskrivninger	11.533	10.740
Gruppenedskrivninger:		
Gruppenedskrivninger 01.01	10.444	7.573
Periodens nedskrivninger	15.287	10.444
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-10.444	-7.573
Gruppenedskrivninger	15.287	10.444
	2018	2017
	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	794	2.580
Periodens endring i gruppenedskrivninger	4.843	2.871
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	1.210	-629
Konstaterte tap i perioden	13.223	6.042
Sum resultatført tap på utlån	20.070	10.864

Note 4 Kapitaldekning

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

	31.12.2018	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital	1.212.372	762.231
Immaterielle eiendeler	-27.275	-24.892
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-63	-41
Sum ren kjernekapital	1.185.034	737.298
Hybridkapital	100.000	100.000
Sum kjernekapital	1.285.034	837.298
Ansvarlig lånekapital	170.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	1.455.034	932.298
Risikovektet balanse	8.620.973	5.865.526
Kapitalkrav kredittrisiko	666.816	452.569
- herunder Foretak	386.016	286.321
- herunder Massemarked	273.144	161.839
- herunder Institusjoner	4.196	3.076
- herunder Andel i verdipapirfond	336	168
- herunder Øvrige	3.124	1.165
Kapitalkrav operasjonell risiko-basis metoden	22.862	16.673
Kapitalkrav markedsrisiko	-	-
Total kapitalkrav	689.678	469.242
Kapitaldekning	16,9 %	15,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,9 %	14,3 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,7 %	12,6 %
Uvektet kjernekapitalandel	12,50 %	11,80 %

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

Note 5 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Hybridkapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.18	220.660	424.398	100.000	117.173	862.231
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	97.772	282.228	0	0	380.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	0	0	0	-5.295	-5.295
Årets resultat	0	0	0	75.436	75.436
Egenkapital 31.12.18	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372