



KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2015

BRAGE FINANS AS

Oppsummering per. 3. kvartal 2015 (3.kv. 2014)

- Resultat før skatt : tnok 24.037 (14.474)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,2% (3,84%)
- Netto renteinntekter: tnok 71.412 (52.862)
- Kostnadsprosent: 49%(56%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 4.243 (1.674)
- Netto utlån kunder: mnok 3.066 (2.333)
- Nysalg per 3.kvartal : mnok 1.174 (933)
- Kapitaldekning : 16,3% (16,8%)

Resultat per. 3. kvartal 2015

Brage Finans AS(Brage) er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen sentrum.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løssøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets eierbanker. Brage tilbyr også sine produkter gjennom forhandlere av kapitalvarer og direktesalg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Selskapet leverer per tredje kvartal 2015 et resultat før skatt på tnok 24.037 mot tnok 14.474 i tilvarende periode i fjor. Tallene reflekterer en resultatframgang på 66% og en egenkapitalavkastning på 5,2% per tredje kvartal 2015.

Resultatet er positivt påvirket av lønnsom vekst i porteføljen, fallende innlånskostnader og god kostnadskontroll.

Netto renteinntekter i tredje kvartal 2015 ble tnok 71.412 mot 52.862 i tredje kvartal 2014. Økningen på nok 21.550(+32%) er et resultat av vekst i utlånsportefølje, fallende Nibor samt reduserte innlånsmarginer.

Resultatførte nedskrivninger er per tredje kvartal, tnok 4.243. Selskapet har reversert tnok 8.216 knyttet til tidligere tapsavsetninger samt foretatt tapsavsetninger på nye engasjement på tnok 7.425. Konstaterte tap i perioden er tnok 5.033. Per 3. kvartal vurderes selskapets portefølje å være av god kredittkvalitet.

Brage har ved utgangen av 3. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 3.077 som utgjør en økning med mnok 733(+31%) sammenlignet med 30.09.14. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 30.06.15 til mnok 11,41 hvilket tilsvarer 0,41% av gjennomsnittlig portefølje.

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i pengemarkedet. Ved utgangen av 3. kvartal 2015 hadde selskapet mnok 800 i lån hos eierbanker. I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på totalt mnok 600 hos eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt mnok 1.965 per 30.09.15.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 74,7 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 12,8 % av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat.

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

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

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

Kapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal 2015 var selskapets kapitaldekning 16,3% (16,8%), herunder kjernekapitaldekning på 14,7% (16,8%).

Periodens positive resultat er ikke tillagt kjernekapitalen.

Selskapet har i 3. kvartal utstedet et ansvarlig lån på mnok 45 som inngår i kapitaldekningen.

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 30.09.2015 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Kvartalsregnskapet er godkjent av styret 15. oktober 2015.

Bergen, 15.10.2015

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

| | Note | 30.09.15 | 30.09.14 | 31.12.14 | 3.kv. 15 | 3.kv. 14 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) |
| DRIFTSINNETEKTER | | | | | | |
| Renteinntekter og lignende..... | | 115.354 | 94.527 | 129.376 | 40.702 | 33.008 |
| Rentekostnader og lignende..... | | -43.942 | -41.664 | -56.260 | -15.653 | -15.107 |
| Netto renteinntekter..... | | 71.412 | 52.862 | 73.116 | 25.049 | 17.900 |
| | | | | | | |
| Gebyrer og provisjonsinntekter.. | | 2.553 | 1.896 | 3.069 | 775 | 652 |
| Gebyrer og provisjonskostnader | | -12.270 | -9.233 | -10.114 | -4.573 | -3.184 |
| Andre driftsinntekter..... | | 2.003 | - | - | 554 | - |
| Netto driftsinntekter..... | | 63.698 | 45.525 | 66.070 | 21.805 | 15.368 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | | | | |
| Lønn og generelle adm.kostnad | | -25.255 | -21.301 | -29.335 | -8.969 | -7.546 |
| Avskrivninger..... | | -3.194 | -1.915 | -2.803 | -1.166 | -696 |
| Andre driftkostnader..... | | -6.970 | -6.162 | -8.501 | -2.046 | -2.020 |
| Sum driftskostnader..... | | -35.418 | -29.377 | -40.639 | -12.181 | -10.262 |
| | | | | | | |
| Driftsresultat før tap..... | | 28.280 | 16.148 | 25.432 | 9.624 | 5.107 |
| | | | | | | |
| Tap og nedskrivninger på utlån. | 1,2 | -4.243 | -1.674 | -4.117 | -1.930 | -1.083 |
| Ordinært resultat før skattekostnad. | | 24.037 | 14.474 | 21.315 | 7.694 | 4.024 |
| | | | | | | |
| Skattekostnad..... | | -6.490 | -3.908 | -5.817 | -2.077 | -1.086 |
| Resultat for regnskapsperioden..... | | 17.547 | 10.566 | 15.497 | 5.617 | 2.937 |

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

| | 3.kv. 15 | 2.kv. 15 | 1.kv. 15 | 4.kv. 14 | 3.kv. 14 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) |
| DRIFTSINTEKTER | | | | | |
| Renteinntekter og lignende..... | 40.702 | 38.743 | 35.910 | 34.850 | 33.008 |
| Rentekostnader og lignende..... | -15.653 | -14.787 | -13.502 | -14.596 | -15.107 |
| Netto renteinntekter..... | 25.049 | 23.955 | 22.408 | 20.254 | 17.900 |
| Gebyrer og provisjonsinntekter.. | 775 | 903 | 875 | 1.173 | 652 |
| Gebyrer og provisjonskostnader | -4.573 | -4.061 | -3.637 | -881 | -3.184 |
| Andre driftsinntekter..... | 554 | 464 | 985 | - | - |
| Netto driftsinntekter..... | 21.805 | 21.262 | 20.631 | 20.546 | 15.368 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | | | |
| Lønn og generelle adm.kostnad | -8.969 | -7.731 | -8.555 | -8.035 | -7.546 |
| Avskrivninger..... | -1.166 | -1.053 | -974 | -888 | -696 |
| Andre driftkostnader..... | -2.046 | -2.619 | -2.305 | -2.339 | -2.020 |
| Sum driftskostnader..... | -12.181 | -11.404 | -11.834 | -11.262 | -10.262 |
| Driftsresultat før tap..... | 9.624 | 9.858 | 8.798 | 9.284 | 5.107 |
| Tap og nedskrivninger på utlån. | -1.930 | -1.306 | -1.007 | -2.443 | -1.083 |
| Ordinært resultat før skattekostnad. | 7.694 | 8.552 | 7.791 | 6.841 | 4.024 |
| Skattekostnad..... | -2.077 | -2.309 | -2.104 | -1.909 | -1.086 |
| Resultat for regnskapsperioden..... | 5.617 | 6.243 | 5.687 | 4.932 | 2.937 |

Balanse

Brage Finans AS

| | Note | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| | | (NOK 1000) | (NOK 1000) | (NOK 1000) |
| EIENDELER | | | | |
| Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner... | | 222.053 | 251.373 | 64.671 |
| Utlån til kunder | | | | |
| Leiefinansieringsavtaler..... | | 2.556.323 | 2.019.267 | 2.142.727 |
| Nedbetalingslån..... | | 521.091 | 324.723 | 379.805 |
| Nedskrivning av individuelle utlån..... | 1,2 | -9.501 | -5.729 | -8.301 |
| Nedskrivning av grupper av utlån..... | 1,2 | -1.910 | -4.800 | -3.901 |
| Netto utlån til kunder..... | | 3.066.003 | 2.333.461 | 2.510.330 |
| Overtatte eiendeler..... | | - | - | 1.187 |
| Utsatt skattefordel..... | 3 | - | 936 | -0 |
| Andre immaterielle eiendeler..... | 3 | 12.809 | 9.484 | 9.145 |
| Maskiner, inventar og transportmidler..... | | 535 | 542 | 1.157 |
| Andre eiendeler..... | | 4.130 | 52.728 | 5.275 |
| Opptjent, ikke mottatte inntekter..... | | 5.099 | 6.360 | 1.230 |
| Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader..... | | 1.684 | 1.664 | 1.561 |
| Netto driftsinntekter..... | | 24.257 | 71.713 | 19.555 |
| SUM EIENDELER..... | | 3.312.312 | 2.656.547 | 2.594.557 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| Gjeld | | | | |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner..... | | 800.000 | 1.340.000 | 1.000.000 |
| Obligasjonsgjeld..... | | 1.965.000 | 850.000 | 1.125.000 |
| Annen gjeld..... | | 7.216 | 3.795 | 954 |
| Utsatt skatt..... | | 7.463 | - | 973 |
| Mottatt ikke opptjente inntekter..... | | 6.974 | 6.133 | 6.630 |
| Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser | | 21.141 | 19.580 | 19.029 |
| Ansvarlig lånekapital..... | | 45.000 | - | - |
| Sum gjeld..... | | 2.852.795 | 2.219.508 | 2.152.586 |
| Egenkapital | | | | |
| Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,81..... | 3,4 | 90.500 | 90.500 | 90.500 |
| Overkurs..... | 3,4 | 329.558 | 329.558 | 329.558 |
| Annen opptjent egenkapital..... | 3,4 | 39.460 | 16.981 | 21.913 |
| Sum egenkapital..... | | 459.518 | 437.039 | 441.971 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD..... | | 3.312.312 | 2.656.547 | 2.594.557 |

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | NOK 1000 | NOK 1000 | NOK 1000 |
| Misligholdte engasjementer: | | | |
| Brutto misligholdte engasjementer..... | 7.048 | 8.294 | 8.753 |
| Nedskrivninger misligholdte engasjement..... | -540 | -3.568 | -4.904 |
| Netto misligholdte engasjementer..... | 6.508 | 4.726 | 3.849 |
| Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer: | | | |
| Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer..... | 53.356 | 25.242 | 17.652 |
| Nedskrivninger tapsutsatte engasjement..... | -8.960 | -2.161 | -3.397 |
| Netto tapsutsatte engasjement..... | 44.396 | 23.081 | 14.255 |

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

| | Individuelle | Grupper | Sum |
|---|--------------|---------------|---------------|
| | NOK 1000 | NOK 1000 | NOK 1000 |
| Balanseført nedskrivning: | | | |
| Nedskrivning 01.01 | 8.301 | 3.901 | 12.202 |
| Periodens nedskrivninger | 6.956 | - | 6.956 |
| Tilbakeføring av tidligere nedskrivning | -5.756 | -1.991 | -7.747 |
| Nedskrivning 30.09 | 9.501 | 1.910 | 11.411 |
| Periodens resultatført tap: | | | |
| Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden | 242 | | 242 |
| Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjement | -5.756 | -1.990 | -7.746 |
| Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement | 7.183 | | 7.183 |
| Reversering av tidligere tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement | -470 | | -470 |
| Konstaterte tap i perioden | 5.033 | | 5.033 |
| Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap) | 6.232 | -1.990 | 4.242 |

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko og kapitaldekningskravet for markedsrisiko er dermed satt til null pr 30.09.15.

| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | NOK 1000 | NOK 1000 | NOK 1000 |
| Sum egenkapital..... | 441.971 | 426.473 | 441.971 |
| Immaterielle eiendeler..... | -12.809 | -9.517 | -9.145 |
| Utsatt skattefordel..... | - | -4.844 | - |
| Kjernekapital..... | 429.162 | 412.112 | 432.825 |
| Ansvarlig lånekapital..... | 45.000 | - | - |
| Sum ansvarlig kapital | 474.162 | 412.112 | 432.825 |
| Risikovektet balanse..... | 2.914.050 | 2.452.072 | 2.368.610 |
| Kapitalkrav kredittrisiko..... | 226.065 | 191.936 | 182.430 |
| Kapitalkrav operasjonell risiko..... | 7.059 | 4.230 | 7.059 |
| Kapitalkrav markedsrisiko..... | - | - | - |
| Total kapitalkrav | 233.124 | 196.166 | 189.489 |
| Kapitaldekning | 16,3 % | 16,8 % | 18,3 % |

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.09.15

Note 4 Egenkapital

| Periodens endring i egenkapital | Aksjekapital | Overkurs- fond | Annen egenkapital | Sum |
|--|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| | NOK 1000 | NOK 1000 | NOK 1000 | NOK 1000 |
| Egenkapital 01.01.15..... | 90.500 | 329.558 | 21.912 | 441.970 |
| Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat 30.09.15..... | 0 | 0 | 17.547 | 17.547 |
| Egenkapital 30.09.15..... | 90.500 | 329.558 | 39.459 | 459.517 |