



KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2019

Brage Finans AS

Om Brage Finans AS

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 12 frittstående sparebanker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Stavanger, Kristiansand og Ålesund.

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løssøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av selskapets produkter skjer gjennom eierbanker, via forhandlere av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

Oppsummering per 30.06.19 (30.06.18)

- Nysalg 1.-2.kvartal: 2.954 mill.kr. (2.828)
- Netto renteinntekter: 150,6 mill.kr. (103,3)
- Kostnadsprosent¹: 30% (40%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 13,8 mill.kr. (7,6)
- Resultat før skatt: 77,9 mill.kr. (42,8)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 9,0% (7,4%)
- Netto utlån kunder: 10.610 mill.kr. (7.810)
- Kapitaldekning: 19,1% (17,2%)

Resultat per 30.06.19

Brage Finans kan vise til god vekst i både portefølje og egenkapitalavkastning. Selskapets kostnadsprosent fortsetter den positive utviklingen og var ved utgangen av halvåret på 30%¹.

Utviklingen i nysalg innenfor bedriftsmarkedsområdet har i årets to første kvartaler vært stabil. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var første halvår på 1.927 millioner kroner, en økning på 85 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2018.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca 7,6 milliarder kroner ved utgangen av halvåret, en økning på 1,7 milliarder kroner (+30%) sammenlignet med 30.06.18.

Privatmarkedsområdet har i 2019 fortsatt den positive utvikling fra 2018. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var første halvår totalt 1.027 millioner kroner mot 952 millioner kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av halvåret totalt 3,0 milliarder kroner, en økning på 1,1 milliarder kroner sammenlignet med 30.06.2018. Ved utgangen av halvåret utgjorde billån (salgspantlån) 95% av privatmarkedsporteføljen.

Porteføljen mot privatmarkedet utgjorde totalt 27,7% av selskapets totale portefølje ved utgangen av første halvår 2019.

Brage Finans kan ved utgangen av første halvår 2019 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 30.06.19 samlet 150,6 millioner kroner, mot 103,3 millioner kroner per 30.06.18, en økning på 46%. Netto renteinntekter var i første halvår positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt re-prising av portefølje i første kvartal 2019. Re-prising av portefølje gav økte marginer ved inngangen til det andre kvartalet, men stigende nibor har mot slutten av kvartalet hatt negativ påvirkning på marginutviklingen.

I takt med økte inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra 17,3 millioner kroner ved utgangen av andre kvartal 2018 til 23,6 millioner kroner i 2019, en økning på 6,3 millioner kroner

Vekst i portefølje, god kostnadskontroll og fortsatt fokus på automatisering av prosesser har medført at selskapet kan vise til betydelig fall i kostnadsprosent for første halvår 2019. Selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 40% per 30.06.18 til 30% per 30.06.19.

Selskapet hadde per 30.06.19 konstaterte tap på totalt 5,7 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 13,8 millioner kroner for halvåret. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 30.06.19 var positivt med 77,9 millioner kroner, mot 42,8 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 82%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning(RoE) på 9,0% sammenlignet med 7,4% per 30.06.2018.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av første halvår 2019 en brutto utlånsportefølje på 10,65 milliarder kroner, en økning på 2,81 milliarder kroner (+36%) sammenlignet med 30.06.2018. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde 35,2 millioner kroner pr 30.06.19, hvilket tilsvarte 0,33% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,35% ved utgangen av halvåret.

Gjeld

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

Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 8,4 milliarder kroner per 30.06.19.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet gjennomførte i første kvartal 2019 en egenkapitalemisjon på 225 millioner kroner med selskapets aksjonærer, der emisjonsbeløpet i sin helhet ble klassifisert som ren kjernekapital.

Ved utgangen av første halvår 2019 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 19,1%, herunder kjernekapital på 16,7% og ren kjernekapitaldekning på 15,0%. Selskapets uvektede kjernekapital var 13,6% per 30.06.19.

Selskapets generalforsamling godkjente 03. juni at det gjennomføres en ny egenkapitalemisjon med kr 250 millioner kroner. Alle aksjene ble tegnet av eksisterende aksjeeiere i samme forhold som de fra før eier aksjer i selskapet. Innbetaling ble gjennomført 01. juli og vil få effekt på selskapets kapitaldekning fra og med 3. kvartal 2019.

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

Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Hordaland (26 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %), Vest-Agder (10%) og Nordland (9 %).

Ved utgangen av 2.kvartal 2019 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 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.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Transport og lagring» og «Privatmarked», utgjorde 52,9 % (51,4 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 57,9 % av bedriftsmarkedsporefoljen er i risikogruppe lav. 31,4 % av bedriftsmarkedsporefoljen er i risikogruppe moderat. Selskapet har utviklet ny modell for beregning av tapssannsynlighet i 2019. Verdiene er derfor ikke sammenlignbare med tilsvarende kvartal i 2018.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporefoljen som er i lav og moderat risikogruppe er 0,32 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporefoljen er 0,67 %.

Personmarkedsporefoljen er økende, og utgjør nå 27,7 % (23,9 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporefoljen er god. 87,8 % (88,7 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2019 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

I Brage Finans kjerneområde, Vestlandet, opplever man fortsatt høy optimisme blant Vestlandsbedriftene. I Vestlandsindeksen 2/2019 ser man indikasjoner på at veksten kan ha nådd toppen for denne gang. Bedriftseiere rapporterer om økende etterspørsel etter arbeidskraft, hvilket peker i retning av et stramt arbeidsmarked. Det vil bidra til økt lønnsvekst. Økt lønnsvekst bidrar til forventninger om lavere vekst i lønnsomheten blant vestlandsbedriftene. Selv om optimismen er høy blant vestlandsbedrifter, ser det ut til at vekstoppen nå er nådd.

Til tross for fortsatt høy optimisme på Vestlandet er det fremdeles store forskjeller mellom fylkene. Rogaland er fortsatt det mest optimistiske av vestlandsfylkene, men forventninger til redusert etterspørsel, investeringer og sysselsetting gjør at bedriftsledere i Rogaland er litt mindre optimistiske enn i foregående kvartal. Bedriftseiere i Hordaland er også noe mindre optimistiske enn i tidligere kvartal, hvor det særlig er forventninger om redusert lønnsomhet som bidrar til fall i optimismen. Samtidig er optimismen økende i Sogn og Fjordane som følge av forventninger om økt etterspørsel og sysselsetting for det neste halvåret.

I Helgeland rapporteres det om høy aktivitet i alle regionens vekstnæringer, og eksporten fra Helgeland når stadig nye rekordnivåer. Selv om 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 man opplever fall i arbeidsledighet og økt sysselsetting i regionen. Regionen kan vise til vekst i både produksjon og investeringer. Selskapet har i 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, 8.august 2019

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(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	30.06.19	30.06.18	31.12.18	2.kv. 19	2.kv. 18
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		243.021	161.775	364.636	128.219	85.231
Rentekostnader og lignende.....		-92.397	-58.464	-132.317	-49.284	-31.859
Netto renteinntekter.....		150.624	103.310	232.319	78.936	53.372
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		7.284	4.961	11.064	3.649	2.775
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-23.559	-17.258	-39.620	-10.433	-8.636
Netto verdiendring verdipapirer.....		748	778	1.237	387	-
Andre driftsinntekter.....		2.639	1.271	3.222	1.507	-
Netto driftsinntekter.....		137.735	93.062	208.222	74.046	48.579
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-28.259	-27.616	-62.931	-11.812	-13.659
Avskrivninger.....		-5.386	-4.049	-8.901	-2.779	-2.070
Andre driftkostnader.....		-12.447	-10.949	-22.448	-6.437	-5.534
Sum driftskostnader.....		-46.092	-42.614	-94.281	-21.028	-21.264
Driftsresultat før tap.....		91.644	50.448	113.941	53.018	27.315
Tap og nedskrivninger på utlån.....	2,3	-13.783	-7.658	-20.070	-8.989	-3.696
Ordinært resultat før skattekostnad.....		77.861	42.789	93.871	44.030	23.619
Skattekostnad.....		-17.129	-9.842	-18.434	-9.686	-5.432
Resultat for regnskapsperioden.....		60.731	32.948	75.436	34.343	18.187

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

Note	2.kv. 19	1.kv. 19	4.kv. 18	3.kv. 18	2.kv. 18
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	128.219	114.802	106.999	95.863	85.231
Rentekostnader og lignende.....	-49.284	-43.114	-38.424	-35.429	-31.859
Netto renteinntekter.....	78.936	71.688	68.575	60.434	53.372
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 3.649	 3.635	 3.154	 2.949	 2.775
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-10.433	-13.126	-11.841	-10.521	-8.636
Netto verdiendring verdipapirer.....	387	360	204	255	403
Andre driftsinntekter.....	1.507	1.132	993	958	665
Netto driftsinntekter.....	74.046	63.689	61.085	54.075	48.579
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-11.812	-16.447	-20.065	-15.251	-13.659
Avskrivninger.....	-2.779	-2.607	-2.473	-2.379	-2.070
Andre driftkostnader.....	-6.437	-6.009	-6.533	-4.966	-5.534
Sum driftskostnader.....	-21.028	-25.064	-29.071	-22.595	-21.264
Driftsresultat før tap.....	53.018	38.625	32.014	31.480	27.315
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	 2,3 -8.989	 -4.794	 -8.307	 -4.105	 -3.696
Ordinært resultat før skattekostnad.....	44.030	33.831	23.707	27.375	23.619
 Skattekostnad.....	 -9.686	 -7.443	 -2.297	 -6.296	 -5.432
Resultat for regnskapsperioden.....	34.343	26.388	21.410	21.079	18.187

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		357.003	314.035	237.202
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		6.759.979	5.136.480	5.989.231
Nedbetalingslån.....		3.885.746	2.692.899	3.286.073
Nedskrivning av individuelle utlån.....	2,3	-17.194	-9.211	-11.533
Nedskrivning av grupper av utlån.....	2,3	-18.015	-9.862	-15.287
Netto utlån til kunder.....		10.610.515	7.810.307	9.248.484
Overtatte eiendeler.....		5.527	8.933	5.734
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		193.462	62.256	62.714
Andre immaterielle eiendeler.....		29.641	26.837	27.275
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.669	2.886	2.669
Andre eiendeler.....		17.359	40.300	11.669
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		8.220	6.394	6.368
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		22.414	20.236	23.816
		279.293	167.842	140.246
SUM EIENDELER.....		11.246.810	8.292.183	9.625.932
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		775.000	975.000	775.000
Obligasjonsgjeld.....		8.394.000	5.918.000	7.230.000
Annen gjeld.....		14.280	7.933	3.729
Utsatt skatt.....		65.149	39.426	48.019
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		18.079	12.262	15.609
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		75.143	47.002	71.203
Ansvarlig lånekapital.....		235.000	170.000	170.000
Sum gjeld.....		9.576.650	7.169.623	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	245.102	147.502	187.314
Fondsobligasjoner.....	4,5	175.000	100.000	100.000
Sum egenkapital.....		1.670.160	1.122.560	1.312.372
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		11.246.810	8.292.183	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.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2019, og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	70.822	37.227	54.614
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-7.461	-6.893	-8.712
Netto misligholdte engasjementer.....	63.361	30.334	45.902
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	79.848	48.570	25.375
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-9.733	-2.317	-2.821
Netto tapsutsatte engasjement.....	70.115	46.253	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

	30.06.2019	30.06.2018	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	903	1.987	2.098
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	10.732	1.580	4.945
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-3.791	-3.195	-4.347
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-	-1.804	-784
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-2.183	-99	-1.119
Individuell nedskrivning	17.194	9.209	11.533
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	15.287	10.444	10.444
Periodens nedskrivninger	18.015	9.862	15.287
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-15.287	-10.444	-10.444
Gruppenedskrivning	18.015	9.862	15.287
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	5.661	-1.529	794
Periodens endring i gruppenedskrivninger	2.729	-582	4.843
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-275	8.469	1.210
Konstaterte tap i perioden	5.668	1.300	13.223
Sum resultatført tap på utlån	13.783	7.658	20.070

Note 4 Kapitaldekning

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

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	1.495.160	1.022.560	1.212.372
Immaterielle eiendeler.....	-29.641	-26.837	-27.275
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-193	-41	-63
Sum ren kjernekapital.....	1.465.326	995.682	1.185.034
Fondsobligasjoner.....	175.000	100.000	100.000
Sum kjernekapital.....	1.640.326	1.095.682	1.285.034
Ansvarlig lånekapital.....	235.000	170.000	170.000
Sum ansvarlig kapital	1.875.326	1.265.682	1.455.034
Risikovektet balanse.....	9.806.350	7.353.299	8.620.973
Kapitalkrav kredittrisiko.....	761.646	571.591	666.816
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	22.862	16.673	22.862
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	784.508	588.264	689.678
Kapitaldekning	19,1 %	17,2 %	16,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,7 %	14,9 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,9 %	13,5 %	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	-2.943	0	-2.943
Resultat 30.06.19.....	0	0	60.731	0	60.731
Egenkapital 30.06.19.....	384.095	865.963	245.102	175.000	1.670.160