



KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2015

BRAGE FINANS AS

Oppsummering per. 4. kvartal 2015 (4.kv. 2014)

- Resultat før skatt : tnok 24.346 (21.315)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 4,1% (4,20%)
- Netto renteinntekter: tnok 97.174 (73.116)
- Kostnadsprosent: 49%(56%)
- Tap og nedskrivninger utlån:tnok 12.204 (4.117)
- Netto utlån kunder: mnok 3.331 (2.510)
- Nysalg per 4.kvartal: mnok 1.668 (1.252)
- Kapitaldekning: 15,3% (18,3%)

Resultat per. 4 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 direkte salg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Selskapets resultat før skatt for regnskapsåret 2015 er positivt med tnok 24.346 mot tnok 21.315 foregående år. Tallene reflekterer en resultatframgang for året på 14% og en egenkapitalavkastning på 4,1%.

Netto renteinntekter utgjorde i 2015 samlet tnok 97.174 mot tnok 73.116 i 2014, en økning på 33%. Økning i netto renteinntekter er i all hovedsak knyttet til veksten i porteføljen. Provisjonskostnader til distributører økte i året med tnok 6.340 fra tnok 10.114 i 2014 til tnok 16.451 i 2015. Provisjonskostnader utgjør i 2015 17% av netto renteinntekter der 99% tilfaller selskapets eierbanker.

Kostnadsutviklingen i 2015 har vært tilfredsstillende og kontrollert til tross for vekst i organisasjonen. Sammenlignet med 2014 faller selskapets kostnadsprosent fra 56% til 49% for 2015.

Av årets resultatførte nedskrivninger, tnok 12.204, er MNOK 3.372 konstaterte tap ved mislighold, hvorav resterende MNOK 8.722 knytter seg til avsetning for tapsutsatte og misligholdte engasjementer (gruppe- og individuelle nedskrivninger).

Årets 4. kvartal isolert sett viser en resultatnedgang til tross for sterk underliggende drift. Selskapet har i tråd med Finanstilsynets generelle anbefalinger til bransjen og i lys av det urolige makrobildet økt sine avsetninger til tap. Selskapets tapsgrad øker fra 0,46% i tredje kvartal til 0,7% per 31.12.15. Selskapet har i 4. kvartal gjennomført en bred og grundig engasjementsgjennomgang av porteføljen i tråd med årlige rutiner. Prosessen har gitt god og oppdatert informasjon og det er styrets oppfatning at gjennomgangene har gitt ledelsen et godt beslutningsgrunnlag for de nedskrivningsvurderinger som er gjennomført.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 76,5 % (opp fra 74,7 % i Q3) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 12,4 % (ned fra 12,8 i Q3) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,15 % (samme som Q3). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,31 % (opp fra 0,3 % fra Q3).

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 47,5 % (ned fra 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 7,4 % (opp fra 6,3 % i Q3) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 76,1 % (ned fra 77,2 % i Q3) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Per. 31.12.15 var selskapets kapitaldekning 15,3% (18,3%), herunder kjerne- kapitaldekning på 13,9% (18,3%). Periodens positive resultat er tillagt kjernekapitalen.

Selskapets generalforsamling har i desember 2015 vedtatt å gjennomføre en egenkapitalemisjon med MNOK 50. Emisjonen får virkning på selskapets kapitaldekning fra januar 2016. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

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 31.12.2015 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Kvartalsregnskapet er godkjent av styret 26. januar 2016.

Bergen, 26.01.2016.
Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	31.12.15	31.12.14	4.kv. 15	4.kv. 14
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....		156.943	129.376	41.589	34.850
Rentekostnader og lignende.....		-59.769	-56.260	-15.827	-14.596
Netto renteinntekter.....		97.174	73.116	25.762	20.254
 Gebyrer og provisjonsinntekter..		3.409	3.069	856	1.173
Gebyrer og provisjonskostnader		-16.451	-10.114	-4.180	-881
Andre driftsinntekter.....		317	-	125	-
Netto driftsinntekter.....		84.449	66.070	22.562	20.546
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad		-33.228	-29.335	-7.974	-8.035
Avskrivninger.....		-4.451	-2.803	-1.257	-888
Andre driftkostnader.....		-10.219	-8.501	-3.249	-2.339
Sum driftskostnader.....		-47.899	-40.639	-12.480	-11.262
Driftsresultat før tap.....		36.550	25.432	10.082	9.284
 Tap og nedskrivninger på utlån.	1,2	-12.204	-4.117	-9.772	-2.443
Ordinært resultat før skattekostnad..		24.346	21.315	309	6.841
 Skattekostnad.....		-6.051	-5.817	439	-1.909
Resultat for regnskapsperioden.....		18.295	15.497	748	4.932

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	4.kv. 15	3.kv. 15	1.kv. 15	4.kv. 14
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....		41.589	40.702	35.910	34.850
Rentekostnader og lignende.....		-15.827	-15.653	-13.502	-14.596
Netto renteinntekter.....		25.762	25.049	22.408	20.254
 Gebyrer og provisjonsinntekter..		856	775	875	1.173
Gebyrer og provisjonskostnader		-4.180	-4.573	-3.637	-881
Andre driftsinntekter.....		125	104	25	-
Netto driftsinntekter.....		22.562	21.355	19.671	20.546
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad		-7.974	-8.969	-8.555	-8.035
Avskrivninger.....		-1.257	-1.166	-974	-888
Andre driftkostnader.....		-3.249	-2.046	-2.305	-2.339
Sum driftskostnader.....		-12.480	-12.181	-11.834	-11.262
 Driftsresultat før tap.....		10.082	9.174	7.838	9.284
 Tap og nedskrivninger på utlån.		-9.772	-1.480	-47	-2.443
 Ordinært resultat før skattekostnad..		309	7.694	7.791	6.841
 Skattekostnad.....		439	-2.077	-2.104	-1.909
Resultat for regnskapsperioden.....		748	5.617	5.687	4.932

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.12.2015	31.12.2014
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner...		19.075	64.671
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....		2.744.917	2.142.727
Nedbetalingslån.....		606.604	379.805
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-16.408	-8.301
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-4.011	-3.901
Netto utlån til kunder.....		3.331.102	2.510.330
 Overtatte eiendeler.....		2.711	1.187
Andre immaterielle eiendeler.....	3	14.283	9.145
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.779	1.157
Andre eiendeler.....		73.999	5.275
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		1.469	1.230
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		1.440	1.561
		96.681	19.555
 SUM EIENDELER.....		3.446.859	2.594.557
 GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	1.000.000
Obligasjonsgjeld.....		2.050.000	1.125.000
Annen gjeld.....		3.425	954
Utsatt skatt.....		7.024	973
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		7.302	6.630
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser		23.842	19.029
Ansvarlig lånekapital.....		45.000	-
Sum gjeld.....		2.936.593	2.152.586
 Egenkapital			
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,81.....	3,4	90.500	90.500
Overkurs.....	3,4	329.558	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	50.000	-
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	40.208	21.913
Sum egenkapital.....		510.266	441.971
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		3.446.859	2.594.557

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.12.2015	31.12.2014
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer.....	21.850	8.753
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-8.897	-4.904
Netto misligholdte engasjementer.....	12.953	3.849
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	49.833	17.652
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-7.511	-3.397
Netto tapsutsatte engasjement.....	42.322	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 nedskrivninger

	Individuelle	Grupper	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Balanseført nedskrivning:			
Nedskrivning 01.01	8.301	3.901	12.202
Periodens nedskrivninger	14.521	4.010	18.531
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-6.414	-3.900	-10.314
Nedskrivning 31.12	16.408	4.011	20.418
Periodens resultatført tap:			
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	9.181		9.181
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjement	-5.480		-5.480
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	5.954	4.010	9.964
Reversering av tidligere tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	-933	-3.900	-4.833
Konstaterte tap i perioden	3.372		3.372
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap)	12.094	110	12.204

Note 3 Kapitaldekning

	31.12.2015	31.12.2014
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	460.266	441.971
Immaterielle eiendeler.....	-14.283	-9.145
Kjernekapital.....	445.983	432.825
Ansvarlig lånekapital.....	45.000	-
Sum ansvarlig kapital	490.983	432.825
Risikovektet balanse.....	3.206.450	2.368.610
Kapitalkrav kreditrisiko.....	246.407	182.430
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	10.109	7.059
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-
Total kapitalkrav	256.516	189.489
Kapitaldekning	15,3 %	18,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	13,9 %	18,3 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,9 %	18,3 %

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

Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse på tnok 50.000 er ikke innregnet i kapitaldekningen per 31.12.15.

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
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	50.000	0	0	50.000
Resultat 31.12.15.....	0	0	18.295	18.295
Egenkapital 31.12.15.....	140.500	329.558	40.208	510.266