



KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2015

BRAGE FINANS AS

Oppsummering per. 2. kvartal 2015 (2.kv. 2014)

- Resultat før skatt : tnok 16.343 (10.450)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,3% (4,2%)
- Netto renteinntekter: tnok 46.363 (34.962)
- Kostnadsprosent: 50%(55%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 2.313 (591)
- Netto utlån kunder: mnok 2.888 (2.217)
- Nysalg per 2.kvartal : mnok 746 (637)
- Kapitaldekning (ren kjernekapital) : 15,6% (14,4%)

Resultat per. 2. kvartal 2015

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

Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, 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.

Brage har per andre kvartal 2015 oppnådd et resultat før skatt på tnok 16.343 mot tnok 10.450 i tilsvarende periode i fjor. Tallene reflekterer en resultatframgang på 56% og en egenkapitalavkastning på 5,3% per andre kvartal 2015.

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

Netto renteinntekter i andre kvartal 2015 ble tnok 46.363 (34.962). Økningen på nok 11.401(+32%) er et resultat av vekst i utlånsportefølje, fallende Nibor samt reduserte innlånsmarginer.

Resultatførte nedskrivninger er per andre kvartal, tnok 2.313. Selskapet har reversert tnok 6.953 knyttet til tidligere tapsavsetninger samt foretatt tapsavsetninger på nye engasjement på tnok 4.334. Konstaterte tap i perioden er tnok 4.932. Per 2. kvartal vurderes selskapets portefølje å være av god kredittkvalitet.

Brage har ved utgangen av 2. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 2.897 som utgjør en økning med mnok 671(+30%) sammenlignet med 30.06.14. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) beløper seg pr 30.06.15 til mnok 9,58 hvilket tilsvarer 0,35% av gjennomsnittlig portefølje.

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i pengemarkedet. Ved utgangen av 1. kvartal 2015 hadde selskapet mnok 800 i lån hos eierbanker. I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på totalt mnok 510 hos eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt mnok 1.925 per 30.06.15.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 70,3 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 15,8 % av bedriftsmarkedsporteføljen befinner seg i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen i lav og moderat risikogruppe er 0,16 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,37 %.

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 51 % av utbetalt portefølje. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen utgjør 5,6 % av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 78,5 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2015 var selskapets kapitaldekning (ren kjernekapital) 15,6 % (14,4 %).

Periodens positive resultat er ikke tillagt kjernekapitalen.

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 30.06.2015 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Kvartalsregnskapet er godkjent av styret 12. august 2015.

Bergen, 12.08.2015

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.06.15	30.06.14	31.12.14	2.kv. 15	2.kv. 14
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		74.652	61.519	129.376	38.743	31.650
Rentekostnader og lignende.....		-28.289	-26.557	-56.260	-14.787	-14.715
Netto renteinntekter.....		46.363	34.962	73.116	23.955	16.935
Gebyrer og provisjonsinntekter..		1.778	1.244	3.069	903	676
Gebyrer og provisjonskostnader		-7.698	-6.049	-10.114	-4.061	-3.135
Andre driftsinntekter.....		1.449	-	-	464	
Netto driftsinntekter.....		41.893	30.157	66.070	21.262	14.476
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnad		-16.286	-13.754	-29.335	-7.731	-6.702
Avskrivninger.....		-2.027	-1.219	-2.803	-1.053	-653
Andre driftkostnader.....		-4.924	-4.142	-8.501	-2.619	-2.294
Sum driftskostnader.....		-23.237	-19.115	-40.639	-11.404	-9.649
Driftsresultat før tap.....		18.656	11.041	25.432	9.858	4.827
Tap og nedskrivninger på utlån.	1,2	-2.313	-591	-4.117	-1.306	31
Ordinært resultat før skattekostnad.		16.343	10.450	21.315	8.552	4.858
Skattekostnad.....		-4.413	-2.821	-5.817	-2.309	-1.312
Resultat for regnskapsperioden.....		11.930	7.628	15.497	6.243	3.546

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

Note	2.kv. 15	1.kv. 15	4.kv. 14	3.kv. 14	2.kv. 14
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	38.743	35.910	34.850	33.008	31.650
Rentekostnader og lignende.....	-14.787	-13.502	-14.596	-15.107	-14.715
Netto renteinntekter.....	23.955	22.408	20.254	17.900	16.935
Gebyrer og provisjonsinntekter..	903	875	1.173	652	676
Gebyrer og provisjonskostnader	-4.061	-3.637	-881	-3.184	-3.135
Andre driftsinntekter.....	464	985	-	-	-
Netto driftsinntekter.....	21.262	20.631	20.546	15.368	14.476
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad	-7.731	-8.555	-8.035	-7.546	-6.702
Avskrivninger.....	-1.053	-974	-888	-696	-653
Andre driftkostnader.....	-2.619	-2.305	-2.339	-2.020	-2.294
Sum driftskostnader.....	-11.404	-11.834	-11.262	-10.262	-9.649
Driftsresultat før tap.....	9.858	8.798	9.284	5.107	4.827
Tap og nedskrivninger på utlån.	-1.306	-1.007	-2.443	-1.083	31
Ordinært resultat før skattekostnad.	8.552	7.791	6.841	4.024	4.858
Skattekostnad.....	-2.309	-2.104	-1.909	-1.086	-1.312
Resultat for regnskapsperioden.....	6.243	5.687	4.932	2.937	3.546

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Konter og innskudd i kredittinstitusjoner...		242.496	267.611	64.671
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		2.427.255	1.916.370	2.142.727
Nedbetalingslån.....		470.417	309.459	379.805
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-7.005	-6.218	-8.301
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-2.578	-3.099	-3.901
Netto utlån til kunder.....		2.888.090	2.216.512	2.510.330
Overtatte eiendeler.....		-	-	1.187
Obligasjoner og sertifikater.....		60.000	-	-
Utsatt skattefordel.....	3	-	2.023	-0
Andre immaterielle eiendeler.....	3	12.425	9.398	9.145
Maskiner, inventar og transportmidler.....		625	543	1.157
Andre eiendeler.....		12.056	11.263	5.275
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		4.276	5.013	1.230
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		1.773	1.603	1.561
		91.154	29.842	19.555
SUM EIENDELER.....		3.221.740	2.513.965	2.594.557
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	2.050.000	1.000.000
Obligasjonsgjeld.....		1.925.000	-	1.125.000
Annen gjeld.....		11.890	6.069	954
Utsatt skatt.....		5.386	-	973
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		6.897	6.040	6.630
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser		18.667	17.754	19.029
Sum gjeld.....		2.767.839	2.079.863	2.152.586
Egenkapital				
Aksjekapital 50.000.000 à kr 1,81.....	3,4	90.500	83.000	90.500
Overkurs.....	3,4	329.558	262.058	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	75.000	-
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	33.843	10.497	21.913
Sum egenkapital.....		453.901	434.102	441.971
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		3.221.740	2.513.965	2.594.557

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	<small>NOK 1000</small>	<small>NOK 1000</small>	<small>NOK 1000</small>
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	15.358	2.562	8.753
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-5.350	-1.700	-4.904
Netto misligholdte engasjementer.....	10.008	862	3.849
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	13.607	27.319	17.652
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-1.655	-4.518	-3.397
Netto tapsutsatte engasjement.....	11.952	22.801	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
	<small>NOK 1000</small>	<small>NOK 1000</small>	<small>NOK 1000</small>
Balanseført nedskrivning:			
Nedskrivning 01.01	8.301	3.901	12.202
Periodens nedskrivninger	4.334	-	4.334
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-5.630	-1.323	-6.953
Nedskrivning 31.06	7.005	2.578	9.583
Periodens resultatført tap:			
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	3.587		3.587
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjen	-5.630	-1.323	-6.953
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	747		747
Konstaterte tap i perioden	4.932		4.932
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap)	3.636	-1.323	2.313

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 31.03.15.

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	441.971	351.473	441.971
Immaterielle eiendeler.....	-12.425	-9.398	-9.145
Utsatt skattefordel.....	-	-4.844	-
Kjernekapital.....	429.546	337.231	432.825
Ansvarlig lånekapital.....	-	-	-
Sum ansvarlig kapital	429.546	337.231	432.825
Risikovektet balanse.....	2.752.088	2.336.031	2.368.610
Kapitalkrav kredittrisiko.....	213.108	182.652	182.430
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	7.059	4.230	7.059
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	220.167	186.882	189.489
Kapitaldekning	15,6 %	14,4 %	18,3 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.06.15

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 30.06.15.....	0	0	11.930	11.930
Egenkapital 30.06.15.....	90.500	329.558	33.843	453.901