

KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2017

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS (Brage) er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets 12 eierbanker. Brage tilbyr også sine produkter gjennom forhandlere og ved direkte salg til bedrift- og privatkunder.

Oppsummering per 31.12.17 (31.12.16)

- Nysalg per 4.kvartal: mnok 3.351 (2.167)
- Netto renteinntekter: mnok 157,2 (119,9)
- Kostnadsprosent¹: 43% (46%)
- Tap og nedskrivninger utlån: mnok 10,9 (7,3)
- Resultat før skatt: mnok 58,2 (42,9)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 6,5% (6,1%), justert for bankprovisjon: 9,2% (8,7%)
- Netto utlån kunder: mnok 6.148 (4.355)
- Kapitaldekning: 15,9% (17,2%)

Resultat per 31.12.17

Netto renteinntekter utgjorde per. 4. kvartal 2017 samlet mnok 157,2 mot mnok 119,9 i 2016, en økning på 31%. Netto renteinntekter var i 2017 positivt påvirket av god utlånsvekst innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

I takt med økte inntekter økte samtidig selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra mnok 18,2 i 2016 til mnok 25,5 i 2017, en økning på mnok 7,3.

Høy aktivitet og satsning innenfor nye markedsområder økte selskapets driftskostnader i 2017. Vekst i kostnader var likevel prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 46% til 43%.

Selskapet hadde ved utgangen av året konstaterte tap på totalt mnok 6,0 hvilket tilsvarer 0,097% av brutto utlån. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer, gav en samlet resultateffekt på mnok 10,9 2017. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt for regnskapsåret var positivt med mnok 58,2 mot mnok 42,9 foregående år, en framgang på 36%. Resultatet medførte en egenkapitalavkastning(RoE) på 6,5% sammenlignet med 6,1% for 2016. Justert for provisjon til eierbanker

reflekterte resultatet en avkastning på egenkapitalen på 9,2%.

Eiendeler

Brage Finans AS hadde ved utgangen av året en brutto portefølje på mnok 6.169; en økning med mnok 1.976(+41%) sammenlignet med 31.12.16. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) utgjorde pr 31.12.17 mnok 21,2, hvilket tilsvarte 0,34% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,37% ved utgangen av året.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av 2017 hadde selskapet mnok 800 i lån fra eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt mnok 4.581 per 31.12.17.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet har i 2017 gjennomført emisjon med selskapets eierbanker med mnok 75 for å opprettholde en solid kjernekapital. I tillegg har selskapet utstedt en fondsobligasjon på mnok 100. Fondsobligasjonen er klassifisert som egenkapital og inngår som del av selskapets kjernekapital. Ved årsskiftet hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 15,9%, herunder kjernekapital på 14,3% og ren kjernekapitaldekning på 12,6%. Selskapets uvektede kjernekapital var 11,8% per 31.12.17.

Selskapets aksjonærer planlegger å tilføre selskapet ytterligere kapital i 1. kvartal 2018 gjennom en ordinær egenkapitalemisjon. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 71,2% (69,7%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 16,7% (19,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe moderat. Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen som er i lav og moderat risikogruppe er 0,17% (0,18%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,35% (0,34%).

52,8% (53,3%) av porteføljen utgjøres av engasjement som er mindre enn mnok 5,0. Disse engasjementene utgjør 97,9% (97,7%) av antall kunder.

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

Ved utgangen av 2017 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var over 10% av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen utgjør 19,8% (13,7%) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 90,7% av denne porteføljen er i lav og moderat risikogruppe.

Brage skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Brage har derfor en sterk eksponering mot Vestlandet. Størst eksponering er det i Hordaland (31%), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (21%) og Nordland (12%).

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr 1240).

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskap.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.2017 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Det lave rentenivået og konjunkturoppgangen vi nå er inne i stimulerer til flere lønnsomme investeringer i mange bransjer, og det ventes en økning i investeringer i tiden som kommer. Dette vil være positivt for Brage Finans. Signaler fra bedrifter på Vestlandet og særlig Rogaland, viser at også bedrifter med oljeeksponering har sett en positiv utvikling; fra negative signaler om fremtiden ved inngangen til 2017 til videre positive forventninger ved inngangen til 2018.

Samtidig ligger det politiske føringer på at utbygging av infrastruktur er et satsingsområde også fremover, og offentlige investeringer i vei- og samferdselsprosjekter har således økt fra 2017. Videre har vedvarende svak krone, høy internasjonal etterspørsel og høye råvarepriser sørget for gode tider i fiskerinæringen.

Brage Finans sin unike eierstruktur, med 12 solide sparebanker og deres lokale forankring, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte nye utfordringer i 2018.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 31.januar 2018

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	31.12.17	31.12.16	4.kv. 17	4.kv. 16
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....		249.485	197.682	70.544	53.589
Rentekostnader og lignende.....		-92.256	-77.787	-24.185	-21.815
Netto renteinntekter.....		157.228	119.895	46.359	31.775
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		7.004	4.896	1.988	1.368
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-25.483	-18.233	-5.430	-2.333
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.200	286	106	-
Andre driftsinntekter.....		1.389	825	467	-
Netto driftsinntekter.....		141.339	107.670	43.489	31.180
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...		-46.649	-38.954	-11.585	-10.065
Ayskrivninger.....		-6.779	-5.585	-1.895	-1.330
Andre driftkostnader.....		-18.872	-12.977	-5.815	-3.643
Sum driftskostnader.....		-72.300	-57.516	-19.295	-15.039
Driftsresultat før tap.....		69.039	50.154	24.194	16.141
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-10.863	-7.290	-3.915	-664
Ordinært resultat før skattekostnad.....		58.176	42.864	20.280	15.476
 Skattekostnad.....		-12.465	-10.095	-3.370	-3.248
Resultat for regnskapsperioden.....		45.710	32.769	16.909	12.228

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	4.kv. 17	3.kv. 17	2.kv. 17	1.kv. 17	4.kv. 16
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		70.544	64.846	59.107	54.989	53.589
Rentekostnader og lignende.....		-24.185	-22.748	-22.904	-22.420	-21.815
Netto renteinntekter.....		46.359	42.098	36.203	32.569	31.775
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		1.988	1.920	1.689	1.408	1.368
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-5.430	-9.216	-6.524	-4.313	-2.333
Netto verdiendring verdipapirer.....		106	90	904	100	90
Andre driftsinntekter.....		467	408	278	237	280
Netto driftsinntekter.....		43.489	35.300	32.549	30.001	31.180
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-11.585	-13.160	-11.466	-10.438	-10.065
Avskrivninger.....		-1.895	-1.741	-1.758	-1.386	-1.330
Andre driftkostnader.....		-5.815	-4.566	-4.338	-4.152	-3.643
Sum driftskostnader.....		-19.295	-19.467	-17.562	-15.976	-15.039
Driftsresultat før tap.....		24.194	15.833	14.987	14.025	16.141
Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-3.915	-2.873	-2.130	-1.945	-664
Ordinært resultat før skattekostnad.....		20.280	12.960	12.857	12.080	15.476
Skattekostnad.....		-3.370	-3.110	-3.086	-2.899	-3.248
Resultat for regnskapsperioden.....		16.909	9.849	9.771	9.181	12.228

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.12.2017	31.12.2016
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		179.218	82.110
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....		4.344.171	3.297.442
Nedbetalingslån.....		1.825.200	1.073.605
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-10.740	-8.160
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-10.444	-7.573
Netto utlån til kunder.....		6.148.188	4.355.315
Overtatte eiendeler.....		3.952	4.671
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		41.480	30.286
Andre immaterielle eiendeler.....	3	24.892	19.321
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.968	3.114
Andre eiendeler.....		8.357	11.198
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		3.797	2.055
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		9.768	3.545
		95.215	74.191
SUM EIENDELER.....		6.422.621	4.511.616
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		4.581.000	2.915.000
Annen gjeld.....		4.384	4.855
Utsatt skatt.....		29.585	17.119
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		9.926	8.649
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		40.494	27.958
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	95.000
Sum gjeld.....		5.560.389	3.868.581
Egenkapital			
Aksjekapital 78.526.534 à kr 2,81.....	3,4	220.660	200.588
Overkurs.....	3,4	424.398	369.470
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	117.173	72.977
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	-
Sum egenkapital.....		862.231	643.035
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		6.422.621	4.511.616

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.12.2017	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer.....	19.349	16.089
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-4.798	-1.565
Netto misligholdte engasjementer.....	14.551	14.524
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	56.103	43.149
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-5.942	-6.595
Netto tapsutsatte engasjement.....	50.161	36.554

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

	31.12.2017	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:		
Individuelle nedskrivninger 01.01	8.160	16.408
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	3.643	663
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.643	2.888
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-1.755	-2.466
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-	-623
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-2.951	-8.710
Individuell nedskrivning	10.740	8.160
Gruppenedskrivninger:		
Gruppenedskrivning 01.01	7.573	3.901
Periodens nedskrivninger	10.444	7.573
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-7.573	-3.901
Gruppenedskrivning	10.444	7.573

	31.12.2017	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	2.580	-8.247
Periodens endring i gruppenedskrivninger	2.871	3.550
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-630	1.519
Konstaterte tap i perioden	6.042	10.468
Sum resultatført tap på utlån	10.863	7.290

Note 3 Kapitaldekning

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

	31.12.2017	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	762.231	643.035
Immaterielle eiendeler.....	-24.892	-19.321
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-30
Sum ren kjernekapital.....	737.298	623.684
Fondsobligasjoner.....	100.000	-
Sum kjernekapital.....	837.298	623.684
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	932.298	718.684
Risikovektet balanse.....	5.865.526	4.174.717
Kapitalkrav kredittrisiko.....	452.569	321.067
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	16.673	12.910
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-
Total kapitalkrav	469.242	333.977
Kapitaldekning	15,9 %	17,2 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,3 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	12,6 %	14,9 %

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

Periodens positive resultater er tillagt kjernekapitalen per 31.12.17

Note 4 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 01.01.17.....	200.588	369.470	72.977	0	643.035
Kapitalforhøyelse.....	20.072	54.928	0	0	75.000
Ustedelse fondsobligasjon.....	0	0	0	100.000	100.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon..	0	0	-1.514	0	-1.514
Resultat 31.12.17.....	0	0	45.710	0	45.710
Egenkapital 31.12.17.....	220.660	424.398	117.173	100.000	862.231