



KVARTALSRAPPORT

2. 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 (leiefinansieringsavtaler) 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 som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Oppsummering per. 30.06.2017 (30.06.2016)

- Nysalg per 2.kvartal: mnok 1.397 (1.077)
- Netto renteinntekter: tnok 68.771 (57.722)
- Kostnadsprosent: 49% (49%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 4.075 (4.722)
- Resultat før skatt: tnok 24.936 (17.415)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,5% (5,1%)
- Netto utlån kunder: mnok 4.994 (3.889)
- Kapitaldekning: 16,4% (15,6%)

Resultat per. 30.06.2017

Netto renteinntekter utgjorde per. 2. kvartal 2017 samlet tnok 68.771 mot tnok 57.722 i 2016, en økning på 19%. Økning i netto renteinntekter er i all hovedsak knyttet til vekst i porteføljen, samt positiv effekt av reprising av PM porteføljen med virkning fra februar 2017.

Selskapets driftskostnader økte i perioden fra tnok 28.068 til tnok 33.538. Økningen skyldes i hovedsak økt aktivitet i selskapet og tilpasning til nye distribusjonskanaler. Brage Finans startet i 2.kvartal med distribusjon av billån og leasing gjennom bilforhandlere.

Selskapet hadde ved utgangen av 2.kvartal netto konstaterte tap på totalt tnok 1.942. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer, gav en samlet resultateffekt på tnok 4.075 i 2. kvartal 2017, en nedgang på 14% sammenlignet med 2016. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per. 2. kvartal 2017 var positivt med tnok 24.936, hvilket tilsvarte en resultatframgang på tnok 7.522(+43%) sammenlignet med 2. kvartal 2016.

Resultat etter skatt gav en egenkapitalavkastning(RoE) på 5,5% sammenlignet med 5,1% i 2016. Justert for utbetalt provisjon til eierbanker reflekterte resultatet en avkastning på 7,9%.

Brage hadde ved utgangen av 2. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 5.012, en økning på mnok 1.106(+28%) sammenlignet med 2. kvartal 2016. Økningen i porteføljen fordelte seg med mnok 741(+20%) for bedriftsmarked (BM) og mnok 365(+87%) for privatmarked (PM).

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 67,5% (73,1 %) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 20,8 % (15,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat. Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen, i lav og moderat risikogruppe, er 0,18% (0,16%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,35% (0,33%).

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og PM, de tre største bransjene, utgjør 47,4 % (46,6 %) av utbetalt portefølje. Siden 3. kvartal 2016 har PM erstattet Industri som den tredje største bransjen, og fortsetter å utgjøre en større og større del av porteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen er økende, og utgjør 15,7 % (14,1 %) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 91,4 % (91,4 %) av porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2017 var selskapets kapitaldekning 16,4% (15,6%), herunder kjernekapitaldekning på 14,5% (13,1%).

Selskapet har i 2. kvartal gjennomført en egenkapitalemisjon på tnok 75.000 med sine eierbanker. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

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 30.06.2017 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 11.08.2017

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.06.17	30.06.16	31.12.16	2.kv. 17	2.kv. 16
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		114.095	92.881	197.682	59.107	48.265
Rentekostnader og lignende.....		-45.324	-35.159	-77.787	-22.904	-18.561
Netto renteinntekter.....		68.771	57.722	119.895	36.203	29.704
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		3.096	2.277	4.896	1.689	1.249
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-10.837	-10.109	-18.233	-6.524	-5.539
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.004	-25	286	904	-
Andre driftsinntekter.....		515	339	825	278	-
Netto driftsinntekter.....		62.550	50.204	107.670	32.549	25.574
 DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-21.904	-19.021	-38.954	-11.466	-9.312
Avskrivninger.....		-3.143	-2.667	-5.585	-1.758	-1.377
Andre driftkostnader.....		-8.491	-6.380	-12.977	-4.338	-3.327
Sum driftskostnader.....		-33.538	-28.068	-57.516	-17.562	-14.017
Driftsresultat før tap.....		29.012	22.136	50.154	14.987	11.557
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-4.075	-4.722	-7.290	-2.130	-1.325
Ordinært resultat før skattekostnad.....		24.936	17.415	42.864	12.857	10.232
 Skattekostnad.....		-5.985	-4.354	-10.095	-3.086	-2.558
Resultat for regnskapsperioden.....		18.952	13.061	32.769	9.771	7.674

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	2.kv. 17	1.kv. 17	4.kv. 16	3.kv. 16	2.kv. 16
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	59.107	54.989	53.589	51.211	48.265
Rentekostnader og lignende.....	-22.904	-22.420	-21.815	-20.813	-18.561
Netto renteinntekter.....	36.203	32.569	31.775	30.398	29.704
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 1.689	 1.408	 1.368	 1.252	 1.249
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-6.524	-4.313	-2.333	-5.791	-5.539
Netto verdiendring verdipapirer.....	904	100	90	220	-25
Andre driftsinntekter.....	278	237	280	206	184
Netto driftsinntekter.....	32.549	30.001	31.180	26.286	25.574
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-11.466	-10.438	-10.065	-9.868	-9.312
Avskrivninger.....	-1.758	-1.386	-1.330	-1.587	-1.377
Andre driftkostnader.....	-4.338	-4.152	-3.643	-2.954	-3.327
Sum driftskostnader.....	-17.562	-15.976	-15.039	-14.409	-14.017
 Driftsresultat før tap.....	14.987	14.025	16.141	11.877	11.557
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-2.130	-1.945	-664	-1.904	-1.325
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	12.857	12.080	15.476	9.973	10.232
 Skattekostnad.....	-3.086	-2.899	-3.248	-2.493	-2.558
Resultat for regnskapsperioden.....	9.771	9.181	12.228	7.480	7.674

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		213.850	209.561	82.110
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		3.692.073	3.054.131	3.297.442
Nedbetalingslån.....		1.320.066	851.609	1.073.605
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-10.008	-8.770	-8.160
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-7.967	-7.337	-7.573
Netto utlån til kunder.....		4.994.163	3.889.633	4.355.315
 Overtatte eiendeler.....		4.977	2.259	4.671
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		41.287	29.975	30.286
Andre immaterielle eiendeler.....	3	23.831	14.351	19.321
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.140	3.208	3.114
Andre eiendeler.....		10.940	39.465	11.198
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		4.366	3.752	2.055
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		3.052	4.029	3.545
		91.592	97.040	74.191
 SUM EIENDELER.....		5.299.605	4.196.234	4.511.616
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		3.600.000	2.725.000	2.915.000
Annen gjeld.....		11.887	11.790	4.855
Utsatt skatt.....		23.104	11.378	17.119
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.876	8.034	8.649
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		23.751	21.705	27.958
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	95.000	95.000
Sum gjeld.....		4.562.618	3.672.907	3.868.581
Egenkapital				
Aksjekapital 78.526.534 à kr 2,81.....	3,4	220.660	140.500	200.588
Overkurs.....	3,4	424.398	329.558	369.470
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	-	-
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	91.929	53.269	72.977
Sum egenkapital.....		736.987	523.327	643.035
 SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		5.299.605	4.196.234	4.511.616

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	17.408	32.366	16.089
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-5.341	-6.800	-1.565
Netto misligholdte engasjementer.....	12.067	25.566	14.524
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	44.395	20.909	43.149
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-4.668	-1.969	-6.595
Netto tapsutsatte engasjement.....	39.727	18.940	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

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	8.160	16.408	16.408
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.683	2.423	663
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.165	180	2.888
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-907	-1.813	-2.466
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-	-8.428	-623
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-93	-	-8.710
Individuell nedskrivning	10.008	8.770	8.160
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	7.573	4.011	3.901
Periodens nedskrivninger	7.967	7.337	7.573
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-7.573	-4.011	-3.901
Gruppenedskrivning	7.967	7.337	7.573

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	1.849	-7.638	-8.247
Periodens endring i gruppenedskrivninger	394	3.327	3.550
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	-110	6.636	1.519
Konstaterte tap i perioden	1.942	2.397	10.468
Sum resultatført tap på utlån	4.075	4.722	7.290

Note 3 Kapitaldekning

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

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	718.035	510.266	643.035
Immaterielle eiendeler.....	-23.831	-14.351	-19.321
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-	-30
Kjernekapital.....	694.163	495.914	623.684
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	789.163	590.914	718.684
Risikovektet balanse.....	4.807.850	3.777.338	4.174.717
Kapitalkrav kredittrisiko.....	371.718	292.078	321.067
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	12.910	10.109	12.910
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	384.628	302.187	333.977
Kapitaldekning	16,4 %	15,6 %	17,2 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,4 %	13,1 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,4 %	13,1 %	14,9 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.06.17

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.17.....	200.588	369.470	72.977	643.035
Kapitalforhøyelse.....	20.072	54.928	0	75.000
Resultat 30.06.17.....	0	0	18.952	18.952
Egenkapital 30.06.17.....	220.660	424.398	91.929	736.987