



KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2018

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans AS

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

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

Oppsummering per 30.09.18 (30.09.17)

- Nysalg per 3.kvartal: nok 4.124 mill. (2.276)
- Netto renteinntekter: nok 163,7mill. (110,9)
- Kostnadsprosent¹: 38% (45%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 11,8 mill. (6,9)
- Resultat før skatt: nok 70,2 mill. (37,9)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 8,0% (5,5%)
- Netto utlån kunder: nok 8.483 mill. (5.556)
- Kapitaldekning: 17,5% (16,8%)

Resultat per 30.09.18

Brage Finans har i årets tre første kvartal lyktes godt i markedet med nysalg av leasingfinansiering og billån. Selskapet har oppnådd gode resultater på sin satsing mot bilforhandlersegmentet, samtidig som selskapet fortsetter å øke sine markedsandeler innenfor løsøreleasing mot bedriftsmarkedet.

Brage Finans framstår som konkurransedyktig. Selskapet opplever stor tilgang på nye kunder, samt en betydelig økning i mersalg på eksisterende kunder. Dette er i tråd med selskapets filosofi om at effektiv teknologi i kombinasjon med lokal forankring vil gi den gode kundeopplevelsen.

Brage Finans kan ved utgangen av tredje kvartal 2018 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 30.09.18 samlet nok 163,7 mill. mot nok 110,9 mill. per 30.09.17, en økning på 48%. Netto renteinntekter var i tredje kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt økte marginer innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

I takt med økte inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra nok 20,0 mill. ved utgangen av tredje kvartal 2017 til nok 27,8 mill. i 2018, en økning på nok 7,8 mill.

Til tross for høy aktivitet og investering i nye markedsområder kan selskapet vise til fortsatt fallende kostnadsprosent. Vekst i kostnader har vært prosentvis lavere enn vekst i inntekter, hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 45% per 30.09.17 til 38% per 30.09.18.

Selskapet hadde per 30.09.18 konstaterte tap på totalt nok 1,9 mill. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på nok 11,8 mill. per 30.09.2018. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 30.09.18 utgjorde nok 70,2 mill. mot nok 37,9 mill foregående år, en resultatframgang på 85%. Resultatet medførte en egenkapitalavkastning (RoE) på 8,0% sammenlignet med 5,5% per tredje kvartal 2017.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av tredje kvartal 2018 en netto utlånsportefølje på nok 8.483 mill., en økning på nok 2.926 mill.(+53%) sammenlignet med tredje kvartal 2017. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde pr 30.09.18 nok 19,6 mill., hvilket tilsvarte 0,23% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,38% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker, samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet nok 600 mill. i lån fra eierbanker, samt nok 175 mill. i lån fra Nordic Investment Bank. Selskapet innfridde i kvartalet et eierlån på nok 200 mill.

Selskapets obligasjonsgjeld utgjorde totalt nok 6.785 mill. per 30.09.18.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet gjennomførte i tredje kvartal 2018 en ordinær egenkapitalemisjon mot selskapets eierbanker med nok 150 mill. for å opprettholde en solid kjernekapital.

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

Fana Sparebank deltok ikke i emisjonen, og fikk dermed redusert sin eierandel til 9,69%. Sparebanken Vest økte sin eierandel til 49,99% og resterende 10 eierbanker økte sine aksjeposter forholdsmessig.

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

Ved utgangen av tredje kvartal 2018 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 17,5%, herunder kjernekapital på 15,4% og ren kjernekapitaldekning på 14,2%.

Selskapets uvektede kjernekapital var 12,6% per 30.09.18.

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet (BM) domineres av engasjementer med lav risiko. 67,8 % (69,3 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe lav per 30.09.18. 15,9 % (16,4 %) av bedriftsmarkedsporteføljen var i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss) for bedriftsmarkedsporteføljen, som ligger i lav og moderat risikogruppe, var 0,17 % (0,17 %). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen var 0,44 % (0,38 %).

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, bygge- og anleggsvirksomhet, transport og lagring og privatmarked (PM), utgjorde 52,3 % (51,4 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor BM-porteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter.

Per 30.09.18 utgjorde 55,3 % (53,8 %) av porteføljen engasjementer som var mindre enn nok 5,0 mill. Disse engasjementene utgjorde 98,3 % (98,1 %) av totalt antall kunder.

Ved utgangen av tredje kvartal 2018 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement

samlet sett utgjorde mer enn 10% av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen er økende og utgjorde 25,8 % (23,9 %) av total portefølje per 30.09.18. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 88,5 % (88,7 %) av porteføljen var klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Størst eksponering er det i Hordaland (28 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (21 %), Nordland (10%) og Vest-Agder (10 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.2018 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Det forventes i fjerde kvartal en fortsatt positiv salgsutvikling innenfor både bedriftsmarked og privatmarked.

Selskapet har fått en god start på sin satsing på distribusjon via bilforhandlere, og det forventes betydelig vekst i denne kanalen i 2018. Personmarkedsporteføljen forventes derfor å være økende gjennom året, i relativ forstand, hvilket bidrar til økt diversifisering til porteføljen og ytterligere reduksjon i porteføljerisiko.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 22.oktober 2018

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Kim F. Lingjærde
(styrets nestleder)

Stein A. Hannevik
(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	30.09.18	30.09.17	31.12.17	3.kv. 18	3.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		257.637	178.941	249.485	95.863	64.846
Rentekostnader og lignende.....		-93.893	-68.072	-92.256	-35.429	-22.748
Netto renteinntekter.....		163.744	110.869	157.228	60.434	42.098
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....		 7.910	 5.017	 7.004	 2.949	 1.920
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-27.779	-20.053	-25.483	-10.521	-9.216
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.032	1.094	1.200	255	-
Andre driftsinntekter.....		2.229	923	1.389	958	-
Netto driftsinntekter.....		147.137	97.850	141.339	54.075	35.300
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-42.866	-35.064	-46.649	-15.251	-13.160
Avskrivninger.....		-6.428	-4.884	-6.779	-2.379	-1.741
Andre driftkostnader.....		-15.915	-13.057	-18.872	-4.966	-4.566
Sum driftskostnader.....		-65.210	-53.005	-72.300	-22.595	-19.467
Driftsresultat før tap.....		81.927	44.845	69.039	31.480	15.833
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-11.763	-6.949	-10.863	-4.105	-2.873
Ordinært resultat før skattekostnad.....		70.164	37.896	58.176	27.375	12.960
 Skattekostnad.....		-16.138	-9.095	-12.465	-6.296	-3.110
Resultat for regnskapsperioden.....		54.026	28.801	45.710	21.079	9.849

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	3.kv. 18	2.kv. 18	1.kv. 18	4.kv. 17	3.kv. 17
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		95.863	85.231	76.544	70.544	64.846
Rentekostnader og lignende.....		-35.429	-31.859	-26.605	-24.185	-22.748
Netto renteinntekter.....		60.434	53.372	49.939	46.359	42.098
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		2.949	2.775	2.186	1.988	1.920
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-10.521	-8.636	-8.623	-5.430	-9.216
Netto verdiendring verdipapirer.....		255	403	375	106	90
Andre driftsinntekter.....		958	665	606	467	408
Netto driftsinntekter.....		54.075	48.579	44.482	43.489	35.300
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader...		-15.251	-13.659	-13.957	-11.585	-13.160
Avskrivninger.....		-2.379	-2.070	-1.979	-1.895	-1.741
Andre driftkostnader.....		-4.966	-5.534	-5.415	-5.815	-4.566
Sum driftskostnader.....		-22.595	-21.264	-21.350	-19.295	-19.467
Driftsresultat før tap.....		31.480	27.315	23.132	24.194	15.833
Tap og nedskrivninger på utlån.....	1,2	-4.105	-3.696	-3.962	-3.915	-2.873
Ordinært resultat før skattekostnad.....		27.375	23.619	19.170	20.280	12.960
Skattekostnad.....		-6.296	-5.432	-4.409	-3.370	-3.110
Resultat for regnskapsperioden.....		21.079	18.187	14.761	16.909	9.849

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		380.947	149.658	179.218
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		5.494.792	4.039.906	4.344.171
Nedbetalingslån.....		3.007.562	1.533.828	1.825.200
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-7.307	-9.034	-10.740
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-12.252	-8.732	-10.444
Netto utlån til kunder.....		8.482.795	5.555.968	6.148.188
Overtatte eiendeler.....		14.433	6.029	3.952
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapi		182.510	41.377	41.480
Andre immaterielle eiendeler.....	3	25.999	24.428	24.892
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.789	3.025	2.968
Andre eiendeler.....		20.706	16.765	8.357
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		7.329	5.922	3.797
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		26.672	3.405	9.768
		280.440	100.951	95.215
SUM EIENDELER.....		9.144.182	5.806.578	6.422.621
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		775.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		6.785.000	3.985.000	4.581.000
Annen gjeld.....		8.121	10.634	4.384
Utsatt skatt.....		45.723	26.214	29.585
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		13.066	9.251	9.926
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser...		54.966	33.643	40.494
Ansvarlig lånekapital.....		170.000	95.000	95.000
Sum gjeld.....		7.851.875	4.959.742	5.560.389
Egenkapital				
Aksjekapital 98.439.540 à kr 2,81.....	3,4	276.616	220.660	220.660
Overkurs.....	3,4	598.442	424.398	424.398
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	150.000	-	-
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	167.249	101.778	117.173
Fondsobligasjoner.....	3,4	100.000	100.000	100.000
Sum egenkapital.....		1.292.307	846.836	862.231
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		9.144.182	5.806.578	6.422.621

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 2017.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2018, og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	42.413	17.557	19.349
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-5.560	-3.101	-4.798
Netto misligholdte engasjementer.....	36.853	14.456	14.551
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	19.702	66.359	56.103
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-1.747	-5.933	-5.942
Netto tapsutsatte engasjement.....	17.955	60.426	50.161

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 3 Resultatførte tap og nedskrivning

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	10.740	8.160	8.160
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	1.394	3.643
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.790	3.515	3.643
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-4.320	-1.082	-1.755
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-1.804	-104	-
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-99	-2.848	-2.951
Individuell nedskrivning	7.307	9.035	10.740
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	10.444	7.573	7.573
Periodens nedskrivninger	12.252	8.732	10.444
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-10.444	-7.573	-7.573
Gruppenedskrivning	12.252	8.732	10.444
	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-3.433	875	2.580
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.809	1.159	2.871
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	11.447	-318	-630
Konstaterte tap i perioden	1.940	5.233	6.042
Sum resultatført tap på utlån	11.763	6.948	10.863

Note 4 Kapitaldekning

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

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	1.171.229	718.035	762.231
Immaterielle eiendeler.....	-25.999	-24.428	-24.892
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-41	-41	-41
Sum ren kjernekapital.....	1.145.188	693.566	737.298
Fondsobligasjoner.....	100.000	100.000	100.000
Sum kjernekapital.....	1.245.188	793.566	837.298
Ansvarlig lånekapital.....	170.000	95.000	95.000
Sum ansvarlig kapital	1.415.188	888.566	932.298
Risikovektet balanse.....	8.080.899	5.289.463	5.865.526
Kapitalkrav kredittrisiko.....	629.799	410.247	452.569
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	16.673	12.910	16.673
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	646.472	423.157	469.242
Kapitaldekning	17,5 %	16,8 %	15,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	15,4 %	15,0 %	14,3 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,2 %	13,1 %	12,6 %

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

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2018, og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

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 01.01.18.....	220.660	424.398	117.173	100.000	862.231
Kapitalforhøyelse.....	55.957	174.043	0	0	230.000
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	41.815	108.185	0	0	150.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon...	0	0	-3.951	0	-3.951
Resultat 30.09.18.....	0	0	54.026	0	54.026
Egenkapital 30.09.18.....	318.431	706.627	167.249	100.000	1.292.307