



Kvartalsrapport

1. kvartal 2022



Brage Finans

Innhold

Første kvartal 2022	3
Styrets beretning	4
Resultatregnskap	6
Balanse	7
Endringer i egenkapital	8
Note 1 Regnskapsprinsipper	9
Note 2 Segmentinformasjon	10
Note 3 Renteinntekter og rentekostnader	11
Note 4 Tap på utlån	11
Note 5 Nedskrivning på utlån	11
Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	12
Note 7 Kapitaldekning	12
Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	13
Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	13
Note 10 Hendelser etter balansedagen	13
Kvartalstall	14

Første kvartal 2022

Første kvartal 2022

- Nysalg på 2,15 (1,77) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter på 142,6 (118,5) millioner kroner.
- Tap og nedskrivninger på 10,5 (12,3) millioner kroner.
- Resultat før skatt på 81,6 (62,0) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE) på 11,1 % (9,8 %).
- Kostnadsprosent på 26 % (28 %).

Finansielle hovedtall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Nysalg	2.149	1.772	8.010
Netto renteinntekter	142,6	118,5	523,0
Tap og nedskrivninger utlån	10,5	12,3	41,7
Resultat før skatt	81,6	62,0	286,3
1. Egenkapitalavkastning (RoE)	11,1 %	9,8 %	11,4 %
2. Kostnadsprosent	26 %	28 %	25 %
Kapitaldekning	17,6 %	18,5 %	17,6 %
Uvektet kjernekapitalandel	12,5 %	13,3 %	13,0 %

Definisjoner:

1. Resultat for perioden (eksklusiv bonusprovisjon til eierbanker) i prosent av gjennomsnittlig egenkapital (eksklusiv hybridkapital) gjennom perioden.
2. Sum driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (eksklusiv bonusprovisjon til eierbanker).

Styrets beretning

OM BRAGE FINANS AS

Brage Finans AS er et finansieringsselskap eid av 23 frittstående banker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Trondheim, Ålesund, Haugesund, Stavanger, Kristiansand, Porsgrunn og Sandefjord.

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 FØRSTE KVARTAL

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Resultatet reflekterer vekst i porteføljen, både for bedriftsmarkedsporteføljen og privatmarkedsporteføljen. Det er god kvalitet i porteføljen, lave tap, og fortsatt god kostnadskontroll.

Det har vært høy aktivitet i næringslivet i selskapets markedsområder til tross for økt usikkerhet i samfunnet etter Russlands invasjon av Ukraina. Billånsporteføljen fra privatkunder har også fortsatt å vokse, selv med økte renter og forsinkelser knyttet til levering av nye biler.

RESULTAT FOR FØRSTE KVARTAL

Selskapets resultat før skatt for årets første kvartal utgjorde 81,6 millioner kroner, mot 62 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,1 % for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 9,8 % for første kvartal 2021.

I Brage Finans markedsområder opplevde man i kvartalet god aktivitet i næringslivet og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,4 milliarder kroner i første kvartal, mot 1,03 milliarder kroner i første kvartal 2021.

Privatmarkedsområdet viste en positiv utvikling i første kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via ulike salgsportaler. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets første kvartal endte på 0,75 milliarder kroner, mot 0,74 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Nibor-påslaget har vært på historisk høye nivåer i perioden, noe som har ført til høye innlånskostnader og økt press på selskapets utlånsmarginer. Netto renteinntekter utgjorde likevel 142,6 millioner kroner for kvartalet, mot 118,5 millioner kroner i første kvartal 2021, en økning på 20 %. Økningen har vært mulig på grunn av vekst i porteføljen samlet sett.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at selskapets kostnadsprosent endte på 26 % for kvartalet isolert sett.

Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 10,5 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

EIENDELER

Brage Finans hadde per 31.03.22 en brutto utlånsportefølje på 17,8 milliarder kroner. Dette utgjorde en økning på 2,9 milliarder kroner (20 %) sammenlignet med 31.03.21. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 117 millioner kroner per 31.12.21, hvilket tilsvarte 0,66 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» var nedskrivningsgraden 0,71 % ved utgangen av kvartalet.

TILKNYTTET SELSKAPER

Andel resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Factoring Finans AS (eierandel 42,6 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter. Brage Finans hadde en resultatandel i første kvartal fra Factoring Finans AS på -1,5 millioner kroner.

GJELD

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker, samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 14,1 milliarder kroner per 31.03.22. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av første kvartal 372 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

RATING

Brage Finans er ratet av Scope Ratings. Scope har i første kvartal gjennomført sin årlige oppdatering av selskapets rating hvor opprinnelig tildelt rating «A-» med «Stable Outlook» ble bekreftet. Selskapets senior usikrede obligasjonsgjeld er tildelt tilsvarende rating.

EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal 2022 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 17,6 %, herunder kjernekapital på 15,6 % og ren kjernekapitaldekning på 14,1 %.

	Kapitaldekning 31.03.2022	Kapitalkrav 31.03.2022
Ansvarlig kapital	17,6 %	17,1 %
Kapitaldekning	15,6 %	15,1 %
Ren kjernekapital	14,1 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapitalandel (Leverage Ratio) var 12,5 % per 31.03.22.

KREDITTRISIKO OG PORTEFØLJEUTVIKLING

I første kvartal av 2022 har aktiviteten for norsk økonomi fortsatt å øke etter at smitteverntiltakene knyttet til Covid-19 ble fjernet i vinter. Dette vises også igjen hos de fleste av Brage Finans sine kunder. Russlands invasjon av Ukraina har imidlertid skapt usikkerhet rundt den videre økonomiske utviklingen både nasjonalt og internasjonalt. Invasjonen har vært en forsterkende faktor for høye råvarepriser, inkludert olje- og gassprisene.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 143,4 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 0,81 %.

Brage Finans har ingen kundeengasjement som er større enn 10 % av ansvarlig kapital.

Per 31.03.22 utgjorde 59,1 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,8 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 55,9 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 12,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 1,9 milliarder kroner (19 %) sammenlignet med 31.03.21. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 87 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.03.22.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av første kvartal totalt 5,5 milliarder kroner, en økning på 0,99 milliarder kroner (22 %) sammenlignet med 31.03.21. Privatmarkedsporteføljen utgjør 31,1 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,8 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Brage Finans har størst aktivitet i de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (29,5 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22,5 %) og Agder (15 %).

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.22 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Inngangen til det nye året var preget av forsiktig optimisme. Aktiviteten i næringslivet fortsatte å øke og bedriftene ventet sterkere vekst det neste halve året. Mange bedrifter var allerede tilbake til normal aktivitet, det vil si tilbake til nivå for omsetning man hadde før pandemien startet. Dette til tross for at man tidlig i kvartalet så en prisøkning knyttet til råvarer.

Med Russlands invasjon av Ukraina ble det på nytt uroligheter i markedene, kapasitetsbegrensninger tiltok i de fleste næringer og man fikk en forsterket prisøkning på viktige innsatsfaktorer.

Ved utgangen av kvartalet har bedrifter over hele landet problemer med å få tak i arbeidskraft, i tillegg til utfordringer med logistikk og knapphet på innsatsvarer. Oppjustert anslag for årslønnsveksten i år viser nå 3,7 %. Prisveksten har tiltatt og bedriftene venter enda sterkere prisvekst fremover.

På tross av dette vurderer styret at Brage Finans er godt rustet for videre vekst i tiden fremover.

Styret i Brage Finans ser positivt på selskapets utsikter. Selskapet sto stødig gjennom pandemien og forbedret sine resultater kvartal for kvartal. Brage Finans strategi for diversifisering innen ulike næringer, kombinert med en god balanse mellom privatmarkedsportefølje og bedriftsmarkedsportefølje, har bidratt til lave tap og økt lønnsomhet.

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

Bergen, 2. mai 2022

Styret i Brage Finans AS

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Kenneth Engedal
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor-André Grenersen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Renteinntekter og lignende	3	207.020	159.250	692.047
Rentekostnader og lignende	3	-64.425	-40.747	-169.085
Netto renteinntekter		142.595	118.503	522.962
Gebyrer og provisjonsinntekter		7.551	6.100	25.999
Gebyrer og provisjonskostnader		-24.925	-22.308	-102.659
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-1.465	-	-727
Netto verdiendring verdipapirer		-81	430	330
Andre driftsinntekter		2.307	2.027	8.612
Netto driftsinntekter		125.981	104.753	454.517
Lønn og generelle adm.kostnader		-22.403	-19.146	-82.327
Andre driftkostnader		-6.852	-6.591	-25.032
Avskrivninger		-4.644	-4.663	-19.132
Sum driftskostnader		-33.899	-30.400	-126.492
Driftsresultat før tap		92.082	74.352	328.025
Tap og nedskrivninger på utlån mv	4, 5, 6	-10.529	-12.307	-41.712
Ordinært resultat før skatt		81.553	62.045	286.314
Skattekostnad		-20.026	-14.999	-69.908
Resultat for regnskapsperioden	2	61.526	47.046	216.406

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Resultat for regnskapsåret	61.526	47.046	216.406
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-
Totalresultat for regnskapsåret	61.526	47.046	216.406

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<i>Note</i>	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter	8	374.477	390.973	118.094
Netto utlån til kunder	4, 2, 5, 6, 8	17.645.733	14.769.038	16.955.558
Rentebærende verdipapirer	8	117.134	177.314	117.214
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1	42.656	-	44.121
Immaterielle eiendeler		38.610	31.485	37.472
Varige driftsmidler	1	37.958	33.880	31.378
Andre eiendeler	8	39.293	37.294	51.569
Anleggsmidler holdt for salg		8.503	32.536	8.982
SUM EIENDELER		18.304.364	15.472.521	17.364.389
GJELD OG EGENKAPITAL				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	372.127	1.025.581	585.098
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8, 9	14.749.094	11.767.126	13.838.922
Annen gjeld	1, 8	52.894	39.694	37.009
Utsatt skatt		234.198	161.529	214.171
Avsetninger	8	86.300	67.152	114.283
Ansvarlig lånekapital	7, 8, 9	335.914	235.518	235.681
Sum gjeld		15.830.526	13.296.600	15.025.165
Aksjekapital	7	410.066	410.066	410.066
Overkurs	7	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Fondsobligasjoner	7, 9	251.000	175.000	175.000
Annen opptjent egenkapital	7	722.780	500.862	664.166
Sum egenkapital		2.473.838	2.175.920	2.339.224
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18.304.364	15.472.521	17.364.389

Endringer i egenkapital

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.2020	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924
Periodens resultat	-	-	-	47.046	47.046
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-2.050	-2.050
Egenkapital 31.03.2021	410.066	1.089.992	175.000	500.862	2.175.920
Periodens resultat	-	-	-	169.359	169.359
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-6.055	-6.055
Egenkapital 31.12.2021	410.066	1.089.992	175.000	664.166	2.339.224
Periodens resultat	-	-	-	61.526	61.526
Utstedelse av fondsobligasjon	-	-	110.000	-	110.000
Tilbakekjøp av fondsobligasjon	-	-	-34.000	-	-34.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon	-	-	-	-2.913	-2.913
Egenkapital 31.03.2022	410.066	1.089.992	251.000	722.780	2.473.838

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2021.

Brage Finans er ikke i en syklisk bransje og de enkeltstående perioderegnskapene er i liten grad påvirket av sesongmessige variasjoner.

Det er ikke nye standarder gjeldende for 2022 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap i samsvar med IAS 34 krever bruk av estimater der ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for regnskapet, er beskrevet i noter til årsregnskap.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt ved nedskrivning av utlån, for detaljer se note 5.

Note 2 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere med tanke på styring og kontroll. Segmentene er inndelt i bedriftsmarked og privatmarked.

- Bedriftsmarked (BM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- Privatmarked (PM): hovedvirksomhetsområdet i dette segmentet er lånefinansiering av kjøretøy til privatpersoner i form av salgspantlån.

Driftskostnader er direkte allokert til de ulike segmentene, med unntak av IT-kostnader, stabsrelaterte kostnader, og avskrivninger. For disse kostnadspostene benyttes det allokeringsnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

Selskapet har kun inntekter i Norge.

31.03.2022	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	91.060	51.534	142.595
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-3.689	-12.925	-16.614
Netto driftskostnader	-20.972	-12.927	-33.899
Tap og nedskrivninger	-6.799	-3.730	-10.529
Resultat før skatt	59.601	21.951	81.553
Skattekostnad	-14.636	-5.390	-20.026
Resultat for perioden	44.965	16.561	61.526
Balanse			
Brutto utlån	12.243.143	5.519.848	17.762.991
Nedskrivninger	-100.477	-16.781	-117.258
Netto utlån	12.142.665	5.503.067	17.645.733

31.03.2021	BM	PM	Totalt
Netto renteinntekter	74.721	43.782	118.503
Netto provisjon og andre driftsinntekter	-2.366	-11.385	-13.750
Netto driftskostnader	-23.601	-6.800	-30.400
Tap og nedskrivninger	-12.309	2	-12.307
Resultat før skatt	36.446	25.599	62.045
Skattekostnad	-8.810	-6.188	-14.999
Resultat for perioden	27.635	19.411	47.046
Balanse			
Brutto utlån	10.317.639	4.536.465	14.854.104
Nedskrivninger	-75.325	-9.741	-85.066
Netto utlån	10.242.314	4.526.724	14.769.038

Note 3 Renteinntekter og rentekostnader

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:			
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner	765	306	694
Renteinntekter av utlån til kunder	206.255	158.944	691.353
Sum renteinntekter og lignende inntekter	207.020	159.250	692.047
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:			
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-2.171	-2.748	-9.495
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer	-60.817	-36.632	-154.708
Øvrige rentekostnader	-1.437	-1.366	-4.882
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-64.425	-40.747	-169.085

Note 4 Tap på utlån

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån	12.706	-13.468	-58.677
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg	-2.222	4.412	30.793
Konstaterte tap i perioden	-21.013	-3.251	-13.828
Sum resultatført tap på utlån	-10.529	-12.307	-41.712

Note 5 Nedskrivning på utlån

Avsetning for tap og periodens tapskostnad er beregnet i henhold til IFRS 9 og er basert på forventet kredittap (ECL) ved bruk av 3-trinns metode som er beskrevet i note 15 i årsregnskapet for 2021.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.22	-27.417	-10.100	-23.779	-68.668	-129.964
Endring som følge av overgang fra steg 1	1.601	-1.429	-14	-158	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.888	4.641	-220	-533	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-713	-2.027	4.530	-1.790	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-420	-174	-1.202	1.796	-
Endring som følge av ny måling av tap	4.799	-4.276	-888	14.375	14.010
Endring som følge av nye utlån	-6.378	-276	-	-1.081	-7.735
Endring som følge av avgang portefølje	617	165	956	4.693	6.431
Tapsavsetning 31.03.22	-31.800	-13.477	-20.616	-51.366	-117.258
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.22	16.498.420	898.653	94.899	271.019	17.762.991
Tapsavsetning per 31.03.22	-31.800	-13.477	-20.616	-51.366	-117.258
Netto utlån til kunder 31.03.22	16.466.620	885.176	74.283	219.654	17.645.733

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
Tapsavsetning 01.01.21	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Endring som følge av overgang fra steg 1	951	-932	-7	-12	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-4.610	4.850	-241	-0	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-155	-1.888	2.545	-503	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-87	-	87	-
Endring som følge av ny måling av tap	637	236	-2.848	-3.879	-5.854
Endring som følge av nye utlån	-4.244	-589	-307	-7.182	-12.321
Endring som følge av avgang portefølje	552	282	1.232	2.331	4.397
Tapsavsetning 31.03.21	-25.440	-12.556	-9.592	-37.478	-85.066
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.21	13.607.255	1.026.926	54.101	165.823	14.854.104
Tapsavsetning per 31.03.21	-25.440	-12.556	-9.592	-37.478	-85.066
Netto utlån til kunder 31.03.21	13.581.815	1.014.370	44.508	128.345	14.769.038

I henhold til IFRS 9 skal utlånsavtalene kategoriseres i tre kategorier/trinn, der trinn 2 inneholder avtaler med vesentlig økning i kredittrisiko, mens avtaler som i tillegg innehar objektive bevis på tap grupperes i trinn 3.

Etter IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for probability of default (PD). Engasjementene til trinn 3/individuelt vurdert, er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko.

Note 6 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager	143.408	115.013	153.416
Tapsutsatte engasjementer	222.510	104.911	210.372
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer	365.919	219.923	363.787
Trinn 3 nedskrivninger	-71.982	-47.070	-92.447
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	293.936	172.853	271.340

Note 7 Kapitaldekning

Kapitaldekning er beregnet ut ifra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og basismetode for operasjonell risiko.

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Sum egenkapital justert for hybridkapital og urevidert resultat	2.161.311	1.953.874	2.164.224
Immaterielle eiendeler	-38.610	-31.485	-37.472
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-177	-117
Sum ren kjernekapital	2.122.584	1.922.212	2.126.635
Hybridkapital	225.308	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.347.892	2.097.212	2.301.635
Ansvarlig lånekapital	300.410	235.518	235.681
Sum ansvarlig kapital	2.648.302	2.332.730	2.537.316
Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	14.296.996	12.058.709	13.680.890
- herunder Foretak	5.607.298	4.904.640	5.414.724
- herunder Forfalte engasjementer	104.629	83.450	94.369
- herunder Foretak - SMB	1.729.960	1.411.049	1.605.097
- herunder Massemarked - SMB	2.476.954	2.063.336	2.349.928
- herunder Massemarked - Øvrige	4.152.480	3.407.121	4.046.918
- herunder Institusjoner	97.385	83.231	45.546
- herunder Andel i verdipapirfond	5.395	9.440	5.318
- herunder Stater og sentralbanker	3.080	3.651	5.912
- herunder Lokale og regionale myndigheter	5.160	4.314	4.245
- herunder Offentlige foretak	442	500	470
- herunder Egenkapitalposisjoner	42.656	-	44.121
- herunder Øvrige engasjementer	71.558	87.976	64.241
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko (basismetoden)	723.526	569.591	723.526
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	15.020.522	12.628.300	14.404.416
Kapitaldekning	17,6 %	18,5 %	17,6 %
- herunder kjernekapitaldekning	15,6 %	16,6 %	16,0 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,1 %	15,2 %	14,8 %
Uvektet kjernekapitalandel	12,5 %	13,3 %	13,0 %

Selskapet oppfyller kravene til kapitaldekning i henhold til Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Note 8 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Tabellen nedenfor presenterer i henhold til IFRS 9 klassifisering av finansielle eiendeler og finansiell gjeld ved balansedato. Tabellen angir også verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi:

Nivå 1: Omfatter finansielle eiendeler og forpliktelser verdsatt ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier. Dette omfatter noterte aksjer, derivater som handles på aktive markedsplasser, øvrige verdipapirer med noterte markedsverdier.

Nivå 2: Instrumenter verdsatt basert på verdsettelsesteknikker hvor alle forutsetninger (all input) er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier her kan hentes fra eksterne markedsaktører eller avstemmes mot eksterne markedsaktører som tilbyr slike tjenester.

Nivå 3: Instrumenter er basert på verdsettelsesteknikker hvor minst en vesentlig forutsetning ikke kan støttes basert på observerbare markedsverdier. I denne kategorien inngår investeringer i unoterte selskaper og fastrenteutlån hvor det ikke foreligger nødvendig markedsinformasjon.

	Klassifi- sering	Versettelses- hierarki	Bokført verdi 31.03.2022	Bokført verdi 31.03.2021	Bokført verdi 31.12.2021
Finansielle eiendeler:					
Konter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		374.477	390.973	118.094
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		17.645.733	14.769.038	16.955.558
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	117.134	177.314	117.214
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		39.293	37.294	51.569
Sum finansielle eiendeler			18.176.636	15.374.620	17.242.435
Finansiell forpliktelse:					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		372.127	1.025.581	585.098
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		14.749.094	11.767.126	13.838.922
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		335.914	235.518	235.681
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		139.193	106.846	151.293
Sum finansielle forpliktelser			15.596.329	13.135.072	14.810.994

Note 9 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2021	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	31.03.2022
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	13.808.000	1.900.000	-508.000	-486.000	14.714.000
Påløpte renter og overkurs	30.922	-	-	4.172	35.094
Sum verdipapirgjeld	13.838.922	1.900.000	-508.000	-481.828	14.749.094
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	235.000	100.000	-	-	335.000
Fondsobligasjoner, pålydende	175.000	110.000	-	-34.000	251.000
Påløpte renter	681	-	-	233	914
Sum verdipapirgjeld	410.681	210.000	-	-33.767	586.914

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Kvartalstall

Resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Renteinntekter og lignende	207.020	190.644	174.702	167.450	159.250
Rentekostnader og lignende	-64.425	-49.782	-38.645	-39.910	-40.747
Netto renteinntekter	142.595	140.862	136.057	127.540	118.503
Gebyrer og provisjonsinntekter	7.551	6.952	6.708	6.239	6.100
Gebyrer og provisjonskostnader	-24.925	-24.947	-30.366	-25.038	-22.308
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-1.465	-727	-	-	-
Netto verdiendring verdipapirer	-81	-211	72	39	430
Andre driftsinntekter	2.307	2.138	2.200	2.247	2.027
Netto driftsinntekter	125.981	124.066	114.672	111.026	104.753
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-22.403	-27.851	-20.443	-14.888	-19.146
Andre driftkostnader	-6.852	-6.449	-5.064	-6.929	-6.591
Avskrivninger	-4.644	-4.510	-5.079	-4.880	-4.663
Sum driftskostnader	-33.899	-38.810	-30.585	-26.696	-30.400
Driftsresultat før tap	92.082	85.256	84.087	84.330	74.352
Tap og nedskrivninger på utlån	-10.529	-13.340	-2.806	-13.258	-12.307
Ordinært resultat før skattekostnad	81.553	71.916	81.281	71.072	62.045
Skattekostnad	-20.026	-17.821	-19.833	-17.256	-14.999
Resultat for perioden	61.526	54.096	61.447	53.816	47.046

Utvidet resultatregnskap

<i>Beløp i tusen kroner</i>	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Resultat for perioden	54.096	54.096	61.447	53.816	47.046
Poster bokført over utvidet resultat	-	-	-	-	-
Skatteeffekt	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden	54.096	54.096	61.447	53.816	47.046

Balanse

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.03.2022	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021
BEINDELER					
Kontanter og kontantekvivalenter	374.477	118.094	504.110	264.925	390.973
Netto utlån til kunder	17.645.733	16.955.558	16.273.144	15.519.571	14.769.038
Rentebærende verdipapirer	117.134	117.214	117.426	117.354	177.314
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	42.656	44.121	29.813	-	-
Immaterielle eiendeler	38.610	37.472	33.939	33.164	31.485
Varige driftsmidler	37.958	31.378	32.299	33.104	33.880
Andre eiendeler	39.293	51.569	58.251	57.993	37.294
Anleggsmidler holdt for salg	8.503	8.982	11.451	24.575	32.536
SUM BEINDELER	18.304.364	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521
GJELD OG EGENKAPITAL					
Innlån fra kredittinstitusjoner	372.127	585.098	798.666	1.011.945	1.025.581
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	14.749.094	13.838.922	13.398.480	12.269.240	11.767.126
Annen gjeld	52.894	37.009	47.261	56.155	39.694
Utsatt skatt	234.198	214.171	198.618	178.785	161.529
Avsetninger	86.300	114.283	94.654	71.350	67.152
Ansvarlig lånekapital	335.914	235.681	235.569	235.523	235.518
Sum gjeld	15.830.526	15.025.165	14.773.247	13.822.997	13.296.600
Aksjekapital	410.066	410.066	410.066	410.066	410.066
Overkurs	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Hybridkapital	251.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Opptjent annen egenkapital	722.780	664.166	612.129	552.630	500.862
Sum egenkapital	2.473.838	2.339.224	2.287.187	2.227.688	2.175.920
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	18.304.364	17.364.389	17.060.433	16.050.685	15.472.521