

KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2020



Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk tredje kvartal 2020	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	7
Kvartalsvis utvikling.....	8
Balanse	9
Endringer i egenkapital	10
Noter til regnskapet	11
Regnskapsprinsipper	11
Segmentinformasjon.....	11
Renteinntekter og kostnader	12
Tap på utlån	13
Nedskrivning på utlån og lånetilsagn	13
Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer	14
Kapitaldekning.....	15
Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	16
Hendelser etter balansedagen	16

Hovedtrekk tredje kvartal 2020

Brage Finans AS

Hovedtrekk for tredje kvartal 2020 (2019)

- Nysalg i kvartalet: 1,77 (1,6) milliarder kroner
- Netto renteinntekter økte med 34%: 117,5 (87,6) millioner kroner
- Fall i kostnadsprosent¹: 26% (29%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 14,2 (8,5) millioner kroner
- Resultat før skatt: 61,6 (45,7) millioner kroner
- Egenkapitalavkastning(RoE): 9,5% (9,5%)

Hovedtrekk hittil i år 2020(2019)

- Nysalg hittil i år, 1.-3.kvartal: 4,74 (4,54) milliarder kroner
- Netto renteinntekter per 30.09.: 321,4 (238,2) millioner kroner
- Kostnadsprosent: 27% (30%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 49,1 (22,3) millioner kroner
- Resultat før skatt hittil i år: 159,1 (123,6) millioner kroner
- Egenkapitalavkastning(RoE): 8,3% (8,6%)
- Netto utlån kunder: 13,58 (11,32) milliarder kroner
- Uvektet kjernekapitalandel: 13,1% (13,6%)

Hovedtall	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	30.sep 2020	30.sep 2019	2019
Nysalg, i millioner kroner	1.768	1.602	4.755	4.562	6.354
Netto renteinntekter	117	88	321	238	331
Kostnadsprosent	26 %	29 %	27 %	30 %	31 %
Tap og nedskrivninger utlån	14,2	8,5	49,1	22,3	29,6
Resultat før skatt, millioner kroner	61,6	45,7	159,1	123,6	168,2
Egenkapitalavkastning, RoE	9,5 %	9,5 %	8,3 %	8,6 %	8,1 %
Kapitaldekning			19,6 %	19,1 %	21,4 %
Uvektet kjernekapitalandel			13,1 %	13,6 %	14,9 %

¹ Justert for bonusprovisjon til eierbanker

Styrets beretning

Om Brage Finans AS

Brage Finans er et finansieringsselskap eid av 12 frittstående sparebanker («eierbanker»). Selskapet ble etablert i 2010 og driver sin virksomhet med utgangspunkt fra hovedkontoret i Bergen. I tillegg har selskapet salgskontorer i Kristiansand, Kragerø, Stavanger, Haugesund og Ålesund.

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

Oppsummering tredje kvartal 2020

Brage Finans hadde i tredje kvartal 2020 et resultat før skatt på 61,6 millioner kroner, mot 45,7 millioner kroner i tredje kvartal foregående år.

Selskapet har nå tilbakelagt tre kvartaler i en spesiell tid. Både det internasjonale og det norske samfunnet er fortsatt sterkt preget av den pågående Covid-19 pandemien. Sammenlignet med tidligere år synes det å råde større usikkerhet knyttet til flere makroøkonomiske faktorer.

Brage Finans sine kunder er i varierende grad påvirket av Covid-19 pandemien og oljeprisfallet. Den gradvise gjenåpningen av samfunnet har medvirket til at forespørsler om avdragsutsettelse har avtatt sammenlignet med de to første kvartalene, og er nå tilbake til et mer normalt nivå.

I tredje kvartal erfarte selskapet at fallet i investeringsviljen ikke har blitt så stort som man først fryktet, og nysalget har vist en positiv utvikling.

Til tross for fortsatt usikkerhet i samfunnet, leverer Brage Finans gode resultater for denne perioden. Selskapet har en sterk underliggende drift, en fleksibel og dynamisk organisasjon, og med velfungerende rutiner og kontroller. Selskapets ansatte har evnet å være tett på porteføljen og kundene i hele perioden, til tross for at man har hatt perioder hvor de fleste ansatte har arbeidet fra hjemmekontor.

Resultat tredje kvartal 2020

Brage Finans kan i tredje kvartal 2020 vise til fortsatt resultatframgang, vekst i utlånsporteføljen og god kapitaldekning.

Investeringsviljen innenfor bedriftsmarkedsområdet har i årets tredje kvartal vært god, til tross for den krevende situasjonen mange bedrifter fortsatt står overfor. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, endte i tredje kvartal på 1,77 milliarder kroner, en økning på 167 millioner kroner (10 %) sammenlignet med tilsvarende periode i 2019.

Privatmarkedsområdet har også i årets tredje kvartal vist en positiv utvikling og har nå tre sterke kvartaler bak seg. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var for årets tredje kvartal totalt 1,13 milliarder kroner mot 1,03 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Brage Finans kan i tredje kvartal 2020 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde samlet 117,5 millioner kroner for kvartalet, mot 87,6 millioner kroner i tredje kvartal 2019, en økning på 34 %. Utlånsvekst kombinert med fallende nibor gav gode marginer for kvartalet og resulterte i en fin vekst i netto renteinntekter.

Økte marginer, god kostnadskontroll og fortsatt fokus på automatisering av prosesser bidrar til at selskapets kostnadsprosent endte på 26 %, mot 29 % i tilsvarende kvartal i 2019.

Selskapets provisjonskostnader økte i kvartalet med 16 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2019. Økningen var i hovedsak knyttet til porteføljeverkst og økt nysalg.

Selskapet hadde i tredje kvartal konstaterte tap på totalt 4,2 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert IFRS9 modellavsetninger, gav en samlet resultateffekt på 14,2 millioner kroner. Tap på utlån er noe redusert fra foregående kvartal. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Selskapets resultat før skatt for tredje kvartal 2020 var på 61,6 millioner kroner, mot 45,7 millioner kroner tredje kvartal foregående år, en resultatframgang på 35 %.

Resultat første tre kvartaler 2020

Selskapets resultat før skatt hittil i år 2020 var på 159,1 millioner kroner, mot 123,6 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 29 %. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning (RoE) på 8,3 % sammenlignet med 8,6 % for tilsvarende periode 2019. Nedgang i RoE kan forklares med at selskapet har en egenkapital over gjeldende krav pr 30.09.20 med ca. 280 millioner kroner.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av tredje kvartal 2020 en brutto utlånsportefølje på 13,65 milliarder kroner, en økning på 2,32 milliarder kroner (+20 %) sammenlignet med 30.09.19. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 73,92 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, hvilket tilsvarte 0,54 % av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,68% ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres i all hovedsak gjennom obligasjoner utstedt i det norske obligasjonsmarkedet, samt noe lån fra banker. Ved utgangen av årets tredje kvartal hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 425 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

Selskapets senior usikrede obligasjonsgjeld var totalt 11,11 milliarder kroner per 30.09.20.

Rating

Brage Finans er ratet av Scope Ratings. Den 28. januar 2020 ble selskapet tildelt rating «A-» med «Stable Outlook». Selskapets senior usikrede gjeld er også tildelt «A-» med «Stable Outlook».

Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av tredje kvartal 2020 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 19,6%, herunder kjernekapital på 17,6 % og ren kjernekapitaldekning på 16,0 %.

Finansdepartementet besluttet i mars 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5 til 1 prosent. Dette innebærer at krav til kapitaldekning (ansvarlig kapital) endres til 17,1 %, herunder krav til kjernekapital på 15,1 % og krav til ren kjernekapital på 13,6 %.

	Kapitaldekning 30.09.20	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	19,6%	17,1%
Kjernekapital	17,6%	15,1%
Ren kjernekapital	16,0%	13,6%

Selskapets uvektede kjernekapital var 13,1% per 30.09.20.

Ved utgangen av tredje kvartal 2020 hadde Brage Finans en buffer på ca. 280 millioner kroner mot krav til ren kjernekapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av Covid-19 pandemien. Flere kunder har tidligere fått tilbud om avdragsutsettelse. Sammen med ulike statlige støtteordninger vurderes dette å ha hatt stor betydning for kundenes likviditet i de første kvartalene i år. I årets tredje kvartal oppleves det at de fleste av selskapets bedriftsmarketskunder har kommet tilbake i god aktivitet, og omfanget av avdragsutsettelse er igjen redusert til mer normale nivåer.

Brage Finans iverksatte tidlig i perioden en rekke tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av porteføljen. Det ble innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for automatiserte beslutninger ble betydelig strammet inn. Videre ble bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til i hvilken grad kundene var berørt av krisen. Siste kvartals gjennomgåelse viste at andelen av kunder som var betydelig berørt av makrosituasjonen er nedadgående. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør kun en liten andel av selskapets portefølje.

Selskapet vil i tiden fremover fortsette med forhøyet overvåking av porteføljen. Dette innebærer blant annet fortsatt tett dialog med kundene for å sikre oppdatert informasjon om deres situasjon, analyse av delporteføljer samt overvåking av risikomigrasjon.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 155,1 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjorde dette 1,1 %, hvilket er noe ned fra forrige kvartal.

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

Totalt sett var 58 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,6% av antall kunder per 30.09.20.

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

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 9,5 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 1,3 milliarder kroner (+19 %) sammenlignet med 30.09.19. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 88 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogrupperne per 30.09.20.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal, totalt 4,13 milliarder kroner, en økning på 0,92 milliarder kroner (+29 %) sammenlignet med 30.09.19. Privatmarkedsporteføljen utgjør nå 30,5 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88% av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (31 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (16 %).

Framtidsutsikter

Den pågående pandemien skaper fortsatt usikkerhet om utsiktene fremover. Lokale smitteutbrudd og vedvarende smitteverntiltak vil trolig dempe den økonomiske veksten også de neste kvartalene. Situasjonen ved utgangen av tredje kvartal vurderes likevel som noe mindre krevende enn ved utgangen av de to foregående kvartalene.

Myndighetens støtteordninger har vært viktige for bedriftene i selskapets markedsområder. Samtidig er det kritisk for noen bransjer å få videreført støtteordninger dersom viruset igjen fører til nye nedstengninger.

Vestlandsindeksen² indikerer at små og mellomstore bedrifter forventer en moderat bedring i den økonomiske situasjonen de neste seks månedene, samtidig som Covid-19 pandemien trolig vil ha en mer langvarig effekt på etterspørsel, investering, lønnsomhet og sysselsetting. I noen av selskapets markedsområder ser det dog ut til at planer om investeringer ikke har blitt påvirket i like stor grad av Covid-19 pandemien, og mange bedrifter har god kapasitet.

² Sparebanken Vests kvartalsvise temperaturmåler på næringslivet på Vestlandet.

God håndtering av overgangen fra de omfattende krisetiltakene til en mer normalisert hverdag blir avgjørende for hvor godt man kommer ut av den økonomiske nedgangen som følge av Covid-19 pandemien.

De økonomiske konsekvensene av virusutbruddet har synliggjort sårbarheten og omstillingsbehovet i norsk økonomi. Det må skapes nye arbeidsplasser og bygges grønn konkurransekraft. Ny vekst og nye arbeidsplasser må i størst mulig grad komme i selskaper og næringer som har løsninger på klimautfordringene eller i selskaper som klarer å omstille seg til et lavutslippssamfunn (Finans Norge).

Det er naturlig nok fortsatt knyttet usikkerhet til tiden fremover, både med tanke på varighet av Covid-19 pandemien, men også effekten dette vil ha på samfunnet som helhet. På tross av dette vurderer Brage Finans seg som godt rustet mot tap i tiden fremover, både gjennom gode rentemarginer som følge av

reduisert pengemarkedsrente og det reduserte kravet til motsyklisk kapitalbuffer.

Brage Finans er godt kapitalisert og har en buffer på ca. 280 millioner kroner mot gjeldende krav til kjernekapital ved utgangen av kvartalet.

Selskapet har god kapasitet fremover til å fortsette sin utlånsvirksomhet til kredittverdige kunder. For Brage Finans er det viktig å være en forutsigbar finansieringspartner også i tider med stor usikkerhet.

Brage Finans unike eierstruktur, med 12 solide sparebanker i ryggen, bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte de utfordringer man opplever som følge av Covid-19 pandemien og oljenedturen.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 26.oktober 2020

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokketvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Pia Etim
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.09.20 (NOK 1000)	30.09.19 (NOK 1000)	31.12.19 (NOK 1000)	3.kv. 20 (NOK 1000)	3.kv. 19 (NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....	3	479.698	387.006	547.713	151.413	143.985
Rentekostnader og lignende.....	3	-158.287	-148.803	-216.832	-33.953	-56.405
Netto renteinntekter.....		321.411	238.203	330.881	117.460	87.579
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		15.653	11.469	15.753	5.512	4.185
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-53.587	-37.633	-53.114	-20.289	-14.074
Netto verdiendring verdipapirer.....		-798	1.266	3.290	205	518
Andre driftsinntekter.....		5.866	4.290	6.249	2.029	1.650
Netto driftsinntekter.....		288.546	217.594	303.058	104.917	79.859
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-50.937	-45.545	-68.444	-19.374	-17.286
Avskrivninger.....		-10.386	-8.170	-11.062	-3.697	-2.784
Andre driftskostnader.....		-19.005	-18.009	-25.734	-6.123	-5.562
Sum driftskostnader.....		-80.329	-71.724	-105.240	-29.194	-25.632
Driftsresultat før tap.....		208.217	145.870	197.818	75.723	54.227
Tap og nedskrivninger på utlån.....	4,5,6	-49.128	-22.305	-29.587	-14.158	-8.522
Ordinært resultat før skattekostnad.....		159.089	123.565	168.231	61.565	45.704
Skattekostnad.....		-36.583	-27.184	-46.849	-14.891	-10.055
Resultat for regnskapsperioden.....	2	122.506	96.381	121.382	46.674	35.650

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	Note	3.kv. 20	2.kv. 20	1.kv. 20	4.kv. 19	3.kv. 19
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....	3	151.413	159.587	168.698	160.707	143.985
Rentekostnader og lignende.....	3	-33.953	-53.494	-70.839	-68.029	-56.405
Netto renteinntekter.....		117.460	106.092	97.859	92.678	87.579
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		5.512	5.429	4.712	4.284	4.185
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-20.289	-19.315	-13.983	-15.482	-14.074
Netto verdiendring verdipapirer.....		205	1.978	-2.980	2.024	518
Andre driftsinntekter.....		2.029	1.956	1.881	1.960	1.650
Netto driftsinntekter.....		104.917	96.140	87.489	85.464	79.859
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-19.374	-12.951	-18.612	-22.899	-17.286
Avskrivninger.....		-3.697	-3.504	-3.185	-2.892	-2.784
Andre driftkostnader.....		-6.123	-6.007	-6.875	-7.725	-5.562
Sum driftskostnader.....		-29.194	-22.463	-28.672	-33.516	-25.632
Driftsresultat før tap.....		75.723	73.677	58.817	51.948	54.227
Tap og nedskrivninger på utlån.....	4,5,6	-14.158	-20.112	-14.857	-7.282	-8.522
Ordinært resultat før skattekostnad.....		61.565	53.564	43.960	44.666	45.704
Skattekostnad.....		-14.891	-12.750	-8.941	-19.664	-10.055
Resultat for regnskapsperioden.....		46.674	40.814	35.019	25.002	35.650

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Konter og kontantekvivalenter.....	8	276.501	323.671	281.469
Netto utlån til kunder.....	4,2,5,6,8	13.575.264	11.324.647	11.972.895
Rentebærende verdipapirer.....	8	466.750	93.980	105.088
Immaterielle eiendeler.....		32.168	28.811	31.008
Varige driftsmidler.....		2.711	2.746	2.960
Andre eiendeler.....	8	37.173	67.331	52.439
Anleggsmidler holdt for salg.....		32.540	16.433	16.327
SUM EIENDELER.....		14.423.107	11.857.618	12.462.185
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	782.319	775.000	775.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	11.114.568	8.715.000	9.250.000
Annen gjeld.....	8	6.619	7.374	4.491
Utsatt skatt.....		131.451	75.204	94.868
Avsetninger.....	8	67.271	96.776	127.176
Ansvarlig lånekapital.....	7,8	235.479	235.000	235.000
Sum gjeld.....		12.337.707	9.904.353	10.486.535
Egenkapital				
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	7	410.066	410.066	410.066
Overkurs.....	7	1.089.992	1.089.992	1.089.992
Sum innskutt egenkapital.....		1.500.058	1.500.058	1.500.058
Annen opptjent egenkapital.....	7	410.342	278.208	300.592
Fondsobligasjoner.....	7	175.000	175.000	175.000
Sum egenkapital.....		2.085.400	1.953.266	1.975.651
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		14.423.107	11.857.618	12.462.185

Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.19-30.09.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.19.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av overgang til IFRS 9.....	0	0	0	-5.509	-5.509
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd.....	0	0	0	0	0
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	0	0	0
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-7.250	-7.250
Resultat 30.09.20.....	0	0	0	122.506	122.506
Egenkapital 30.09.20.....	410.066	1.089.992	175.000	410.341	2.085.400

Periode 01.01.19-31.12.19	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.19.....	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	91.634	383.366	0	0	475.000
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	75.000	0	75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-8.104	-8.104
Årets resultat.....	0	0	0	121.382	121.382
Egenkapital 31.12.19.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651

Periode 01.01.19-30.09.19	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.19.....	318.432	706.626	100.000	187.314	1.312.372
Kapitalforhøyelse.....	91.634	383.366	0	0	475.000
Utstedelse fondsobligasjon.....	0	0	75.000	0	75.000
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-5.487	-5.487
Resultat 30.09.19.....	0	0	0	96.381	96.381
Egenkapital 30.09.19.....	410.066	1.089.992	175.000	278.208	1.953.266

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34, med unntak av forenklinger som regulert gjennom forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak gjeldende fra 01.01.2020. Brage Finans benytter seg av følgende sentrale unntak og forenklinger, som følger av forskrift:

- Sammenligningstall i delårsregnskapet er ikke omarbeidet, men presentasjonen er endret som følge av endringer i oppstilling av resultat og balanse.
- IFRS 16 Leieavtaler er ikke anvendt i perioden.
- Kontantstrømoppstilling er ikke utarbeidet for selskapets delårsregnskap.

For utfyllende beskrivelser av regnskapsmessige effekter av overgangen til ny regnskapsstandard vises det til årsregnskapet for 2019 note 30. Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2020 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet. Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet.

Det er gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2020 og periodens resultat er tillagt kjernekapitalen.

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

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 jf note 5.

Note 2 Segmentinformasjon

Segmentrapportering er inndelt tilsvarende hvordan ulike virksomhetsområder rapporteres og følges opp internt.

Selskapets virksomhet er inndelt i to segmenter; bedriftsmarked og privatmarked.

- o Bedriftsmarked – hovedvirksomhetsområde i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- o Privatmarkedet - hovedvirksomhetsområde 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 der det benyttes allokeringssnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.20-30.09.20			
Netto renteinntekter.....	208.073	113.338	321.411
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-6.330	-26.536	-32.866
Netto driftskostnader.....	-53.690	-26.639	-80.329
Tap og nedskrivninger.....	-45.221	-3.906	-49.127
Resultat før skatt.....	102.832	56.257	159.089
Skattekostnad.....	-23.646	-12.936	-36.583
Resultat for perioden.....	79.186	43.321	122.506
Balanse 30.09.20			
Brutto utlån.....	9.535.723	4.113.463	13.649.186

Sammenligningstall er ikke utarbeidet. Selskapet har kun inntekter i Norge.

Note 3 Renteinntekter og kostnader

	3. kv. 20	3. kv. 19	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....	836	834	2.537	2.421	3.168
Renteinntekter av utlån til kunder.....	150.577	143.151	477.161	384.585	544.545
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....	151.413	143.985	479.698	387.006	547.713
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-2.113	-4.889	-11.096	-13.763	-18.947
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-30.863	-51.140	-144.359	-133.909	-195.442
Øvrige rentekostnader.....	-976	-376	-2.831	-1.131	-2.443
Sum rentekostnader og lignende kostnader	-33.953	-56.405	-158.287	-148.803	-216.832

Note 4 Tap på utlån

	3. kv. 20	3. kv. 19	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger	-7.787	-2.144	-26.155	-10.534	-15.477
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler.....	-2.141	-4.081	-11.833	-3.806	-4.640
Konstaterte tap i perioden	-4.230	-2.297	-11.139	-7.965	-9.470
Sum resultatført tap på utlån	-14.158	-8.522	-49.128	-22.305	-29.587

Note 5 Nedskrivning på utlån og lånetilsagn

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 29 i årsregnskapet for 2019.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning per. 01.01.20.....	-13.731	-7.366	-6.121	-20.587	-47.805
Endring som følge av nye utlån eller økte avsetninger.....	-6.743	-3.471	-3.203	-9.223	-22.640
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	1.411	-5.341	-2.327	-8.707	-14.964
Endring som følge av overgang fra steg 2	-611	4.516	-3.114	-2.358	-1.567
Endring som følge av overgang fra steg 3	-14	-286	1.683	-287	1.096
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-1.199	-66	-138	1.575	172
Endring som følge av avgang portefølje	1.753	946	1.643	7.444	11.786
Tapsavsetning per. 30.09.20.....	-19.134	-11.068	-11.577	-32.143	-73.922
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.20...	12.755.089	601.753	79.786	212.558	13.649.186
Tapsavsetning per. 30.09.20.....	-19.134	-11.068	-11.577	-32.143	-73.922
Netto utlån til kunder.....	12.735.955	590.685	68.209	180.415	13.575.264

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

Avdragsutsettelse for kunder som ble rammet av likviditetsmangel med grunn i Covid-19 pandemien, vil ikke automatisk falle inn under selskapets definisjon av vesentlig økning i kredittisiko. I årets tredje kvartal oppleves det dog at de fleste av selskapets næringslivskunder har kommet tilbake i god aktivitet og omfang av avdragsutsettelse er igjen redusert til normale nivåer.

Etter IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for probability of default (PD). Ledelsens vurderinger fra første kvartal, av hvordan Covid-19 pandemien og oljeprisfallet påvirket de enkelte bransjer opprettholdes også i tredje kvartal. I vurderingen har man blant annet hensyntatt de ulike tiltakspakkene fra myndighetene, samt vurderinger av krisens varighet. I første kvartal ble det vurdert at de fleste bransjer kom til å vise en forverring både på kort og mellomlang sikt, hvilket medførte en økning av både 12-måneders PD og livstids-PD. Selskapet har også i dette kvartalet opprettholdt disse vurderingene.

Engasjementene til trinn 3/individuell vurdert, er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko før Covid-19 pandemien, samt den økte risiko som har oppstått i etterkant av Covid-19 tiltakene i samfunnet. Det er ikke foretatt et generelt risikopåslag for de individuelle tapsvurderinger, men en konkret gjennomgang av risikoen for det enkelte engasjement.

Note 6 Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	30.09.2020	01.01.2020
	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....	155.073	150.024
Tapsutsatte engasjementer.....	137.271	70.974
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	292.344	220.998
Trinn 3 nedskrivninger.....	-43.720	-26.708
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	248.624	194.290

Note 7 Kapitaldekning

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

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital og urevidert resultat	1.863.726	1.742.616	1.800.651
Immaterielle eiendeler	-32.168	-28.811	-31.008
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-467	-193	-105
Sum ren kjernekapital	1.831.091	1.713.613	1.769.537
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.006.091	1.888.613	1.944.537
Ansvarlig lånekapital	235.479	235.000	235.000
Sum ansvarlig kapital	2.241.570	2.123.613	2.179.537
Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko	11.007.830	10.128.843	9.757.359
- herunder Foretak	4.539.850	5.550.778	4.192.325
- herunder Foretak - SMB	1.326.661	-	1.354.232
- herunder Massemarked - SMB	1.900.770	2.034.960	1.536.232
- herunder Massemarked - Øvrige	3.085.097	2.398.465	2.560.408
- herunder Institusjoner	59.018	70.396	61.956
- herunder Andel i verdipapirfond	29.122	6.300	7.357
- herunder Øvrige	67.312	67.944	44.850
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden	407.887	285.769	407.887
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	11.415.717	10.414.613	10.165.246
Kapitaldekning	19,6 %	20,4 %	21,4 %
- herunder kjernekapitaldekning	17,6 %	18,1 %	19,1 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	16,0 %	16,5 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,10 %	15,00 %	14,90 %

Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Note 8

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 IFRS 9 30.09.20
Finansielle eiendeler:			
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		276.501
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		13.575.264
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	466.750
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		37.173
Sum finansielle eiendeler			14.355.688
Finansiell forpliktelse:			
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		782.319
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		11.114.568
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.479
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		73.890
Sum finansielle forpliktelser			12.206.256

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.2020 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.