



KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2021



Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk tredje kvartal 2021	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	6
Balanse	7
Endringer i egenkapital	8
Noter til regnskapet	9
Regnskapsprinsipper	9
Segmentinformasjon.....	11
Renteinntekter og kostnader	12
Tap på utlån	12
Nedskrivning på utlån og lånetilsagn	12
Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer	13
Kapitaldekning.....	14
Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	15
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	16
Hendelser etter balansedagen	16
Kvartalsvis resultatutvikling (isolert).....	17

Hovedtrekk tredje kvartal 2021

Brage Finans AS

Hovedtrekk for tredje kvartal 2021 (tredje kvartal 2020)

- Nysalg i kvartalet: 2,05 (1,77) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter: 136,1 (117,5) millioner kroner.
- Kostnadsprosent¹: 24 % (26 %).
- Tap og nedskrivninger utlån: 2,8 (14,2) millioner kroner.
- Resultat før skatt: 81,3 (61,6) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning² (RoE): 13,2 % (10,3 %).

Hovedtrekk hittil i 2021 (tilsvarende periode i 2020)

- Nysalg: 5,99 (4,76) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter: 382,1 (321,4) millioner kroner.
- Kostnadsprosent: 25 % (27 %).
- Tap og nedskrivninger utlån: 28,4 (49,1) millioner kroner.
- Resultat før skatt: 214,4 (159,1) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE): 11,4 % (8,9 %).

Hovedtall	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	30. sept. 2021	30. sept. 2020	Året 2020
Nysalg, i mnok	2.053	1.768	5.993	4.755	6.509
Netto renteinntekter, i mnok	136,1	117,5	382,1	321,4	440,3
Kostnadsprosent	24 %	26 %	25 %	27 %	26 %
Tap og nedskrivninger utlån, i mnok	2,8	14,2	28,4	49,1	68,8
Resultat før skatt, i mnok	81,3	61,6	214,4	159,1	221,7
Egenkapitalavkastning, RoE	13,2 %	10,3 %	11,4 %	8,9 %	9,0 %
Kapitaldekning	18,0 %	19,6 %	18,0 %	19,6 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	12,9 %	13,1 %	12,9 %	13,1 %	13,3 %

¹ Sum driftskostnader / (netto driftsinntekter - bonusprovisjon til eierbanker)

² (Resultat etter skatt - renter på hybridkapital + bonusprovisjon) / ((IB egenkapital - IB hybridkapital) + (UB egenkapital - UB hybridkapital))/2

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 Kristiansand, Sandefjord, Stavanger, Haugesund, Ålesund og Trondheim.

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 tredje kvartal

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Vellykket utrulling av vaksineprogrammer og gjenåpning av samfunnet har bidratt til høy aktivitet i næringslivet generelt. Selskapets markedsområder har vært preget av optimisme og investeringsvilje.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at Brage Finans leverte et godt kvartalsresultat og en god avkastning til eierbankene.

Ved utgangen av kvartalet ervervet Brage Finans 34,2 % av aksjene i Factoring Finans AS. Aksjene ble ervervet fra Aasen Sparebank, Ørland Sparebank, Sparebank 68 grader Nord, Stadsbygd Sparebank, Nidaros Sparebank og Selbu Sparebank som har vært med å bygge opp Factoring Finans AS. Brage Finans ser med sin eiergruppering frem til å utvikle selskapet videre, og til å kunne tilby egne og bankenes kunder et produkt som man hittil ikke har hatt i porteføljen. Faktoring og fakturakjøp er komplementerende produkter til leasing og lån.

Resultat for tredje kvartal

Selskapets resultat før skatt for årets tredje kvartal utgjorde 81,3 millioner kroner, mot 61,6 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 13,2 % for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 10,3 % for tredje kvartal 2020.

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 1,16 milliarder kroner i tredje kvartal mot 0,99 milliarder kroner i tredje kvartal 2020.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i tredje kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter billån også i dette kvartalet. Kundene kommer både fra samarbeidende bilforhandlere, selskapets eierbanker og direkte via salgspalter. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets tredje kvartal endte på 0,89 milliarder kroner, mot 0,78 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Netto renteinntekter utgjorde samlet 136,1 millioner kroner for kvartalet, mot 117,5 millioner kroner i tredje kvartal 2020, en økning på 16 %.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at selskapets kostnadsprosent endte på 24 % for kvartalet isolert sett.

Selskapet hadde i tredje kvartal konstaterte tap på 1,7 millioner kroner, en nedgang fra foregående kvartal. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 2,8 millioner kroner. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Resultat for perioden 01.01. til 30.09.

Selskapets resultat før skatt for årets ni første måneder var positivt med 214,4 millioner kroner, mot 159,1 millioner kroner foregående år. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 11,4 %, sammenlignet med 8,9 % for tilsvarende periode i 2020.

Eiendeler

Brage Finans hadde per 30.09.21 en brutto utlånsportefølje på 16,4 milliarder kroner. Dette utgjorde en økning på 2,7 milliarder kroner (20 %) sammenlignet med 30.09.20. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 116 millioner kroner per 30.09.21, hvilket tilsvarte 0,71 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» i balansen var nedskrivningsgraden 0,77 % ved utgangen av kvartalet.

Tilknyttede selskaper

Andel resultat fra tilknyttede selskaper er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Factoring Finans AS (eierandel 34,2 %) er et faktoringsselskap som tilbyr finansiell faktoring, oppkjøp av fordringer og andre fordringsadministrative tjenester og produkter. Brage Finans har ingen resultatandel i tredje kvartal for Factoring Finans AS ettersom aksjene ble ervervet 30.09.

Gjeld

Brage Finans finansieres gjennom lån fra banker samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 13,1 milliarder kroner per 30.09.21. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av andre kvartal 400 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 398 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

Rating

Brage Finans er ratet av Scope Ratings, og er tildelt rating «A-» med «Stable Outlook». Selskapets senior usikrede obligasjonsgjeld er også tildelt «A-» med «Stable Outlook».

Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av tredje kvartal 2021 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 18,0 %, herunder kjernekapital på 16,3 % og ren kjernekapitaldekning på 15,0 %.

	Kapitaldekning 30.09.21	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	18,0 %	17,1 %
Kjernekapital	16,3 %	15,1 %
Ren kjernekapital	15,0 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapital var 12,9 % per 30.09.21.

Ved utgangen av tredje kvartal 2021 hadde Brage Finans en buffer på 195 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

I takt med gjenåpning av samfunnet har aktiviteten i næringslivet økt, noe som også merkes hos Brage Finans sine bedriftskunder.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 123 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjør dette 0,75 %.

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

Totalt sett var 59 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner pr 30.09.21. Disse engasjementene utgjorde 99 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 57 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 11,14 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 1,6 milliarder kroner (17 %) sammenlignet med 30.09.20. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 85 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogrupperne per 30.09.21.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal totalt 5,25 milliarder kroner, en økning på 1,14 milliarder kroner (28 %) sammenlignet med 30.09.20. Privatmarkedsporteføljen utgjør 30 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 89 % av denne porteføljen er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (30 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %) og Agder (15 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.21 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Framtidsutsikter

Gjenåpning av samfunnet og av landets grenser har bidratt til høy grad av optimisme i samfunnet, både for bedrifter og private. Arbeidsledigheten er tilbake på et lavt nivå og det meldes fra flere hold at den norske økonomien er tilbake til pre-koronanivå på de fleste områder.

Norges Bank forventer at husholdningenes konsum vil øke fremover til tross for at Norges Bank har startet heving av styringsrenten. Det anslås videre at kapasitetsutnyttningen allerede er tilbake på et normalnivå. Vedvarende lavt rentenivå og fortsatt ekspansiv finanspolitikk støtter opp under veksten i økonomien.

Det er naturlig nok knyttet noe usikkerhet til tiden fremover og den videre gjeninnhenting, men det forventes at optimismen man nå observerer vil fortsette utover høsten og vinteren.

Heving av rentebanen, tilhørende rentehevinger hos bankene, kombinert med rekordhøye priser på strøm og drivstoff kan skape noe usikkerhet knyttet til videre vekst i privatmarkedsområdet.

For små og mellomstore bedrifter vil det fortsatt kunne være noe usikkerhet knyttet til knapphet på ressurser, både i form av arbeidskraft og råvarer. Dette kan igjen føre til økt prispress og dempe investeringsviljen.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 22. oktober 2021

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Alf Inge Flokketvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor-André Grenersen
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	3. kv. 2021	3. kv. 2020	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....	3	174.702	151.413	501.402	479.698	633.654
Rentekostnader og lignende.....	3	-38.645	-33.953	-119.302	-158.287	-193.371
Netto renteinntekter.....		136.057	117.460	382.100	321.411	440.283
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		6.708	5.512	19.047	15.653	21.391
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-30.366	-20.289	-77.712	-53.587	-68.924
Netto verdiendring verdipapirer.....		72	205	542	-798	-663
Andre driftsinntekter.....		2.200	2.029	6.474	5.866	7.978
Netto driftsinntekter.....		114.672	104.917	330.451	288.546	400.066
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-20.443	-19.374	-54.477	-50.937	-69.036
Andre driftkostnader.....		-5.064	-6.123	-18.583	-19.005	-26.260
Avskrivninger.....		-5.079	-3.697	-14.622	-10.386	-14.328
Sum driftskostnader.....		-30.585	-29.194	-87.682	-80.329	-109.623
Driftsresultat før tap.....		84.087	75.723	242.769	208.217	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån mv.....	4,5,6	-2.806	-14.158	-28.372	-49.128	-68.776
Ordinært resultat før skattekostnad.....		81.281	61.565	214.397	159.089	221.667
Skattekostnad.....		-19.833	-14.891	-52.087	-36.583	-53.039
Resultat for regnskapsperioden.....	2	61.447	46.674	162.310	122.506	168.628
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:						
Poster bokført over utvidet resultat.....		-	-	-	-	-
Skatteeffekt.....		-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....		61.447	46.674	162.310	122.506	168.628

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter.....	8	504.110	276.501	388.561
Netto utlån til kunder.....	4,2,5,6,8	16.273.144	13.575.264	14.149.804
Rentebærende verdipapirer.....	8	117.426	466.750	116.884
Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	1	29.813	-	-
Immaterielle eiendeler.....		33.939	32.168	32.939
Varige driftsmidler.....	1	32.299	2.711	2.496
Andre eiendeler.....	8	58.251	37.173	25.061
Anleggsmidler holdt for salg.....		11.451	32.540	43.035
SUM EIENDELER.....		17.060.433	14.423.107	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	798.666	782.319	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,9	13.398.480	11.114.568	11.139.756
Annen gjeld.....	1,8	47.261	6.619	8.266
Utsatt skatt.....		198.618	131.451	146.530
Avsetninger.....	8	94.654	67.271	72.202
Ansvarlig lånekapital.....	7,8,9	235.569	235.479	235.522
Sum gjeld.....		14.773.247	12.337.707	12.627.854
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	612.129	410.342	455.866
Fondsobligasjoner.....	7,9	175.000	175.000	175.000
Sum egenkapital.....		2.287.187	2.085.400	2.130.924
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		17.060.433	14.423.107	14.758.779

Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.20 - 30.09.21	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.20.....	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-6.047	-6.047
Periodens resultat.....	-	-	-	162.310	162.310
Egenkapital 30.09.21.....	410.066	1.089.992	175.000	612.129	2.287.187

Periode 01.01.20 - 30.09.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.20.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-7.250	-7.250
Periodens resultat.....	-	-	-	122.506	122.506
Egenkapital 30.09.20.....	410.066	1.089.992	175.000	411.719	2.086.777

Periode 01.01.20 - 31.12.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid-kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.20.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	-	-	-	-9.223	-9.223
Årets resultat.....	-	-	-	168.628	168.628
Egenkapital 31.12.20.....	410.066	1.089.992	175.000	455.866	2.130.924

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2020.

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

Ny regnskapsstandard: IFRS 16 Leieavtaler er implementert fra 01.01.2021

Med virkning fra 01.01.2021 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Standarden fastsetter prinsipper for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler. En kontrakt er, eller inneholder, en leieavtale, dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot vederlag. Standarden anvendes på alle slike kontrakter med unntak av kontrakter med kort løpetid eller der den underliggende eiendelen har lav verdi.

I det alt vesentlige er det kontrakter om leie av forretningslokaler som inngår i beregning av bruksretteiendel og tilhørende leieforpliktelse.

Ved avtaleinngåelse innregner leietaker en bruksretteiendel og en leieforpliktelse. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av leiebetalingen over avtalens løpetid, hvor leiebetalingene neddiskonteres med leieavtalens implisitte rente dersom denne lett kan fastsettes. Ellers benyttes marginal lånerente. Den marginale lånerenten er estimert basert på observerbare risikofrie renter i markedet og spread på Brage Finans seniorobligasjoner.

Bruksretteiendelen måles til anskaffelseskost som settes lik leieforpliktelsen, evt. justert for direkte kostnader og eventuelle forskuddsleiebetalinger. Forlengelsesopsjoner er hensyntatt i de tilfeller det er rimelig sikkert at opsjonen vil utøves.

Ved etterfølgende målinger reduseres leieforpliktelsen med betalt leie og økes med beregnede renter. Bruksretteiendelen avskrives i tråd med kravene i IAS 16 og justeres for evt. ny måling av leieforpliktelsen som skyldes endringer i avtalte leiebetalinger (f.eks. KPI-reguleringer).

Ved første gangs anvendelse av standarden kan leietaker velge å anvende standarden med tilbakevirkende kraft for hver tidligere rapporteringsperiode i henhold til reglene i IAS 8, eller med tilbakevirkende kraft hvor den samlede virkningen innregnes på tidspunktet for førstegangsanvendelse. Brage Finans har valgt det sistnevnte alternativ, som innebærer at sammenligningstallene ikke er omarbeidet.

Implementering av IFRS 16 har medført at Brage Finans per 01.01. innregnet en bruksretteiendel med tilhørende leieforpliktelse. I balansen er bruksretteiendelen klassifisert under linjen for varige driftsmidler og leieforpliktelsen som annen gjeld. I resultatregnskapet er avskrivning på bruksretteiendelen klassifisert som avskrivning på varige driftsmidler og rente på leieforpliktelsen er definert som rentekostnad. Dette

representerer en endring fra sammenligningstallene hvor hele leiekostnaden ble klassifisert som andre driftskostnader.

De regnskapsmessige effektene kommer frem av tabellen under (beløp i tusen kroner):

	01.01.2021	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021
<i>Balanse</i>				
Bruksretteiendel	32.319	31.511	30.703	29 895
Leieforpliktelse	32.319	31.583	30.847	30 111
<i>Resultatregnskap (akkumulert)</i>				
Rentekostnad		166	332	498
Avskrivninger		808	1.616	2.424

Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2021 som har hatt vesentlig betydning for delårsregnskapet.

Tilknyttede selskaper

Et tilknyttet selskap er en enhet der Brage Finans har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse antas å foreligge dersom et foretak direkte eller indirekte kontrollerer 20 prosent eller mer av stemmerettene i foretaket som det er investert i, med mindre det klart kan godtgjøres at dette ikke er tilfelle. Motsatt gjelder at dersom et foretak direkte eller indirekte kontrollerer mindre enn 20 prosent av stemmerettene i foretaket som et er investert i, antas det at foretaket ikke har betydelig innflytelse, med mindre det klart kan godtgjøres at foretaket har slik innflytelse. Det at investor eier en vesentlig del eller en flertallsandel, utelukker imidlertid ikke at et annet foretak kan ha betydelig innflytelse. Investeringer i tilknyttet selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

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

Segmentrapportering er inndelt tilsvarende hvordan ulike virksomhetsområder rapporteres og følges opp internt. Selskapets virksomhet er inndelt i to segmenter; bedriftsmarked og privatmarked.

- Bedriftsmarked – hovedvirksomhetsområde i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- 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 allokeringsskøler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.21 - 30.09.21			
Netto renteinntekter.....	239.903	142.197	382.100
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-14.983	-36.666	-51.649
Netto driftskostnader.....	-56.430	-31.252	-87.682
Tap og nedskrivninger.....	-21.148	-7.224	-28.372
Resultat før skatt.....	147.342	67.055	214.397
Skattekostnad.....	-35.796	-16.291	-52.087
Resultat for perioden.....	111.545	50.764	162.310
Balanse 30.09.21			
Brutto utlån.....	11.141.440	5.247.704	16.389.144
Nedskrivninger.....	-104.291	-11.709	-115.999
Netto utlån.....	11.037.149	5.235.995	16.273.144
	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
Nedskrivninger.....	-64.432	-9.489	-73.922
Netto utlån.....	9.471.290	4.103.974	13.575.264

Selskapet har kun inntekter i Norge.

Note 3 Renteinntekter og kostnader

	3. kv 2021	3. kv 2020	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:					
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....	24	836	338	2.537	3.519
Renteinntekter av utlån til kunder.....	174.678	150.577	501.065	477.161	630.135
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....	174.702	151.413	501.402	479.698	633.654
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-1.866	-2.113	-7.259	-11.096	-13.752
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-35.627	-30.863	-108.306	-144.359	-175.813
Øvrige rentekostnader.....	-1.152	-976	-3.737	-2.831	-3.805
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....	-38.645	-33.953	-119.302	-158.287	-193.371

Note 4 Tap på utlån

	3. kv 2021	3. kv 2020	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån.....	-6.404	-7.787	-44.712	-26.155	-23.482
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg.....	5.262	-2.141	27.226	-11.833	-29.752
Konstaterte tap i perioden	-1.664	-4.230	-10.886	-11.139	-15.541
Sum resultatført tap på utlån	-2.806	-14.158	-28.372	-49.128	-68.776

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 14 i årsregnskapet for 2020.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning 01.01.21.....	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	1.206	-1.061	-40	-105	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-7.768	8.881	-597	-516	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-252	-1.064	1.948	-632	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-351	-1.768	2.119	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	7.229	-1.148	-9.898	-28.145	-31.962
Endring som følge av nye utlån.....	-10.608	-2.326	-2.006	-7.765	-22.705
Endring som følge av avgang portefølje.....	1.904	851	3.378	3.823	9.955
Tapsavsetning 30.09.21.....	-26.860	-10.648	-18.950	-59.541	-115.999
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.09.21.....	15.238.214	848.647	76.381	225.902	16.389.144
Tapsavsetning per 30.09.21.....	-26.860	-10.648	-18.950	-59.541	-115.999
Netto utlån til kunder 30.09.21.....	15.211.354	837.998	57.431	166.361	16.273.144

	Modellberegnet		Individuelt vurdert		Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Tapsavsetning 01.01.20.....	-13.731	-7.366	-6.121	-20.587	-47.805
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	767	-573	-58	-136	-
Endring som følge av overgang fra steg 2.....	-3.782	4.516	-408	-325	-
Endring som følge av overgang fra steg 3.....	-260	-1.094	1.683	-329	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt.....	-1.019	-	-250	1.269	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	5.201	-4.043	-5.672	-17.005	-21.519
Endring som følge av nye utlån.....	-7.571	-3.387	-2.393	-2.452	-15.804
Endring som følge av avgang portefølje.....	1.261	879	1.642	7.424	11.206
Tapsavsetning 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 30.09.20.....	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 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 Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....	123.280	155.073	135.682
Tapsutsatte engasjementer.....	179.003	137.271	88.763
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	302.283	292.344	224.445
Trinn 3 nedskrivninger.....	-78.491	-43.720	-38.287
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	223.793	248.624	186.158

Note 7 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko

	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital *	2.112.187	1.863.726	1.955.924
Immaterielle eiendeler	-33.939	-32.168	-32.939
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-467	-117
Sum ren kjernekapital	2.078.131	1.831.091	1.922.869
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.253.131	2.006.091	2.097.869
Ansvarlig lånekapital	235.569	235.479	235.522
Sum ansvarlig kapital	2.488.699	2.241.570	2.333.391
Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko	13.275.367	11.007.830	11.491.850
- herunder Foretak	5.258.301	4.408.787	4.636.991
- herunder Forfalte engasjementer	75.173	131.062	111.998
- herunder Foretak - SMB	1.568.634	1.326.661	1.389.300
- herunder Massemarked - SMB	2.187.875	1.900.770	1.984.809
- herunder Massemarked - Øvrige	3.946.617	3.085.097	3.216.338
- herunder Institusjoner	112.121	59.018	81.220
- herunder Andel i verdipapirfond	5.245	29.122	5.389
- herunder Stater og sentralbanker	4.453	4.084	2.618
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.385	4.179	4.295
- herunder Offentlige foretak	447	512	511
- herunder Egenkapitalposisjoner	29.813	-	-
- herunder Øvrige engasjementer	82.303	58.537	58.380
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko (basismetoden)	569.591	407.887	569.591
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	13.844.959	11.415.716	12.061.441
Kapitaldekning	18,0 %	19,6 %	19,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,3 %	17,6 %	17,4 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,0 %	16,0 %	15,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	12,9 %	14,0 %	13,3 %

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

* Delårsregnskapet per 30.09.2020 ble ikke revidert. I kolonnen for sammenligningstall per 30.09.2020 er derfor sum egenkapital også justert for urevidert resultat.

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 markeds plasser, 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 30.09.2021	Bokført verdi 30.09.2020	Bokført verdi 31.12.2020
			NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle eiendeler:					
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		504.110	276.501	388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		16.273.144	13.575.264	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	117.426	466.750	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		58.251	37.173	25.061
Sum finansielle eiendeler			16.952.931	13.320.273	14.680.309
Finansiell forpliktelser:					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		798.666	782.319	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		13.398.480	11.114.568	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.569	235.479	235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		141.915	73.890	80.468
Sum finansielle forpliktelser			14.574.629	11.219.252	12.481.324

Note 9 Verdpapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.09.2021
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	11.118.000	5.750.000	-2.568.000	-924.000	13.376.000
Påløpte renter og overkurs	21.756	-	-	724	22.480
Sum verdipapirgjeld	11.139.756	5.750.000	-2.568.000	-923.276	13.398.480
Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner:					
Ansvarlig lånekapital, pålydende	235.000	50.000	-50.000	-	235.000
Fondsobligasjoner, pålydende	175.000	-	-	-	175.000
Påløpte renter	522	-	-	47	569
Sum verdipapirgjeld	410.522	50.000	-50.000	47	410.569

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.2021 som påvirker det avlagte delårsregnskapet.

Kvartalsvis resultatutvikling (isolert)

	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	174.702	167.450	159.250	153.956	151.413
Rentekostnader og lignende.....	-38.645	-39.910	-40.747	-35.084	-33.953
Netto renteinntekter.....	136.057	127.540	118.503	118.872	117.460
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	6.708	6.239	6.100	5.738	5.512
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-30.366	-25.038	-22.308	-15.337	-20.289
Netto verdiendring verdipapirer.....	72	39	430	134	205
Andre driftsinntekter.....	2.200	2.247	2.027	2.112	2.029
 Netto driftsinntekter.....	114.672	111.026	104.753	111.520	104.917
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-20.443	-14.888	-19.146	-18.098	-19.374
Andre driftkostnader.....	-5.064	-6.929	-6.591	-7.255	-6.123
Avskrivninger.....	-5.079	-4.880	-4.663	-3.942	-3.697
Sum driftskostnader.....	-30.585	-26.696	-30.400	-29.294	-29.194
 Driftsresultat før tap.....	84.087	84.330	74.352	82.226	75.723
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-2.806	-13.258	-12.307	-19.648	-14.158
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	81.281	71.072	62.045	62.578	61.565
 Skattekostnad.....	-19.833	-17.256	-14.999	-16.457	-14.891
 Resultat for regnskapsperioden.....	61.447	53.816	47.046	46.121	46.674
 UTVIDET RESULTATREGNSKAP:					
Poster bokført over utvidet resultat.....	-	-	-	-	-
Skatteeffekt.....	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....	61.447	53.816	47.046	46.121	46.674