



KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2016

BRAGE FINANS AS

Om Brage Finans

Brage Finans AS(Brage) er et finansieringsselskap med hovedkontor i Bergen sentrum. Selskapets virksomhetsområde er finansiering av løsøre, herunder leasing (leiefinansieringsavtaler) og salgspantlån. Distribusjon av produkter skjer hovedsakelig gjennom selskapets eierbanker. Brage tilbyr også sine produkter gjennom forhandlere av kapitalvarer og direktesalg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Oppsummering per. 30.06.2016 (30.06.2015)

- Nysalg per 2.kvartal : mnok 1.077 (745)
- Netto renteinntekter: tnok 57.722 (46.363)
- Kostnadsprosent: 49% (50%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 4.722 (953)
- Resultat før skatt : tnok 17.415 (16.341)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 5,1% (5,3%)
- Netto utlån kunder: mnok 3.889 (2.888)
- Kapitaldekning : 15,6% (15,6%)

Resultat per 30.06.2016.

Netto renteinntekter utgjorde i 1. halvår 2016 samlet tnok 57.722 mot tnok 46.363 i 2015, en økning på 25%. Økning i netto renteinntekter var positivt påvirket av vekst i porteføljene, samt positiv effekt av reprising av BM porteføljene. I motsatt retning trakk økte marginpåslag på innlån i obligasjonsmarkedet.

Provisjonskostnader til distributører økte fra tnok 7.698 per 2.kvartal 2015 til tnok 10.109 per 2.kvartal 2016. Provisjonskostnader utgjorde 17,5% av netto renteinntekter det første halvåret.

Resultatførte nedskrivninger var tnok 4.722 per 30.06.16 hvorav tnok 2.397 var konstaterte tap. Resterende nedskrivninger, tnok 2.325, knyttet seg til økte avsetninger for tap. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets driftskostnader økte i perioden fra tnok 23.237 til tnok 28.068. Økningen skyldes i hovedsak investering i nytt kontor i Kristiansand, organisatoriske tilpasninger til utlånsvekst i PM segmentet, samt investeringer i IT utvikling. Vekst i porteføljene og netto renteinntekter medførte likevel at selskapets kostnadsprosent falt fra 50% til 49% sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Totalt sett leverte selskapet per 30.06.2016 et resultat før skatt på tnok 17.415 mot tnok 16.343 i tilsvarende periode i fjor.

Brage hadde ved utgangen av 2. kvartal en brutto utlånsporteføljene på mnok 3.905 som utgjorde en økning med mnok 1.008 (+35%) sammenlignet med 30.06.15. Økningen i porteføljene fordelte seg med mnok 745(+28%) for bedriftsmarked og mnok 262(+165%) for privatmarked.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingporteføljene mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 74,2 % (70,8%) av bedriftsmarkedsporteføljene er i risikogruppe lav. 15 % (15,7%) av bedriftsmarkedsporteføljene er i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljene som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,20 % (0,20%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljene er 0,30 % (0,37%).

Porteføljene innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 46,1 % (48,7%) av utbetalt porteføljene. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekt som er finansiert.

Personmarkedsporteføljene er økende og utgjør nå 11% (5,5%) av total porteføljene. Kvaliteten i personmarkedsporteføljene er god. 73,4 % (78,5%) av denne porteføljene er klassifisert i risikogrupperne lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal 2016 var selskapets kapitaldekning 15,6% (15,6%), herunder kjernekapitaldekning på 13,1% (15,6%).

Periodens positive resultat er ikke tillagt kjernekapitalen.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 198-12-16 nr 1240).

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskap.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2016 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 10.08.2016

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	30.06.16	30.06.15	31.12.15	2.kv. 16	2.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	92.881	74.652	156.943	48.265	38.743
Rentekostnader og lignende.....	-35.159	-28.289	-59.769	-18.561	-14.787
Netto renteinntekter.....	57.722	46.363	97.174	29.704	23.955
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 2.277	 1.778	 3.409	 1.249	 903
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-10.109	-7.698	-16.451	-5.539	-4.061
Netto verdiendring verdipapirer.....	-25	-	-	-	-
Andre driftsinntekter.....	339	89	317	184	-
Netto driftsinntekter.....	50.204	41.893	84.449	25.574	20.862
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-19.021	-16.286	-33.228	-9.312	-7.731
Avskrivninger.....	-2.667	-2.027	-4.451	-1.377	-1.053
Andre driftkostnader.....	-6.380	-4.924	-10.219	-3.327	-2.619
Sum driftskostnader.....	-28.068	-23.237	-47.899	-14.017	-11.404
 Driftsresultat før tap.....	22.136	18.656	36.550	11.557	9.458
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-4.722	-953	-12.204	-1.325	-906
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	17.415	16.343	24.346	10.232	8.552
 Skattekostnad.....	-4.354	-4.413	-6.051	-2.558	-2.309
 Resultat for regnskapsperioden.....	13.061	11.930	18.295	7.674	6.243

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	2.kv. 16	1.kv. 16	4.kv. 15	3.kv. 15	2.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	48.265	44.616	41.589	40.702	38.743
Rentekostnader og lignende.....	-18.561	-16.598	-15.827	-15.653	-14.787
Netto renteinntekter.....	29.704	28.018	25.762	25.049	23.955
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	1.249	1.027	856	775	903
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-5.539	-4.570	-4.180	-4.573	-4.061
Netto verdiendring verdipapirer.....	-25	-	-	-	-
Andre driftsinntekter.....	184	155	125	104	64
Netto driftsinntekter.....	25.574	24.630	22.562	21.355	20.862
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-9.312	-9.708	-7.974	-8.969	-7.731
Avskrivninger.....	-1.377	-1.290	-1.257	-1.166	-1.053
Andre driftkostnader.....	-3.327	-3.053	-3.249	-2.046	-2.619
Sum driftskostnader.....	-14.017	-14.051	-12.480	-12.181	-11.404
 Driftsresultat før tap.....	11.557	10.579	10.082	9.174	9.458
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-1.325	-3.396	-9.772	-1.480	-906
Ordinært resultat før skattekostnad.....	10.232	7.183	309	7.694	8.552
 Skattekostnad.....	-2.558	-1.796	439	-2.077	-2.309
Resultat for regnskapsperioden.....	7.674	5.387	748	5.617	6.243

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		209.561	242.496	19.075
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		3.054.131	2.427.255	2.744.917
Nedbetalingslån.....		851.609	470.417	606.604
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-8.770	-7.005	-16.408
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-7.337	-2.578	-4.011
Netto utlån til kunder.....		3.889.633	2.888.090	3.331.102
Overtatte eiendeler.....		2.259	-	2.711
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer...		29.975	60.000	0
Andre immaterielle eiendeler.....	3	14.351	12.425	14.283
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.208	625	2.779
Andre eiendeler.....		39.465	12.056	73.999
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		3.752	4.276	1.469
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		4.029	1.773	1.440
		97.040	91.154	96.681
SUM EIENDELER.....		4.196.234	3.221.740	3.446.859
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		2.725.000	1.925.000	2.050.000
Annen gjeld.....		11.790	11.890	3.425
Utsatt skatt.....		11.378	5.386	7.024
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.034	6.897	7.302
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		21.705	18.667	23.842
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	-	45.000
Sum gjeld.....		3.672.907	2.767.839	2.936.593
Egenkapital				
Aksjekapital 50.000.000 à kr 2,81.....	3,4	140.500	90.500	90.500
Overkurs.....	3,4	329.558	329.558	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	-	50.000
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	53.269	33.843	40.208
Sum egenkapital.....		523.327	453.901	510.266
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		4.196.234	3.221.740	3.446.859

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	32.366	15.358	21.850
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-6.800	-5.350	-8.897
Netto misligholdte engasjementer.....	25.566	10.008	12.953
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	20.909	13.607	49.833
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-1.969	-1.655	-7.511
Netto tapsutsatte engasjement.....	18.940	11.952	42.322

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 67 dager etter betalingsforfall.

Tapsutsatte engasjementer er samlet utlån mot kunder med engasjement som ikke er klassifisert som misligholdte, men det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens betjeningsevne er sannsynlighetsovervekt for tap.

Note 2 Resultatførte tap og nedskrivning

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuell nedskrivning 01.01	16.408	8.301	8.301
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.423	3.230	2.985
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	180	1.102	11.534
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-10.240	-5.628	-6.413
Individuell nedskrivning	8.771	7.005	16.407
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	4.011	3.901	3.901
Periodens nedskrivninger	7.337	2.578	4.011
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-4.011	-3.901	-3.901
Gruppenedskrivning	7.337	2.578	4.011

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-7.638	-1.296	8.106
Periodens endring i gruppenedskrivninger	3.327	-1.323	110
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendel	6.636	-	615
Konstaterte tap i perioden	2.397	3.572	3.373
Sum resultatført tap på utlån	4.722	953	12.204

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko, og kapitalbinding for markedsrisiko er dermed satt til null pr 30.06.16.

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	510.266	441.971	460.266
Immaterielle eiendeler.....	-14.351	-12.425	-14.283
Kjernekapital.....	495.914	429.546	445.983
Ansvarlig lånekapital.....	95.000	-	45.000
Sum ansvarlig kapital	590.914	429.546	490.983
Risikovektet balanse.....	3.777.338	2.752.088	3.206.450
Kapitalkrav kredittrisiko.....	292.078	213.108	246.407
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	10.109	7.059	10.109
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	302.187	220.167	256.516
Kapitaldekning	15,6 %	15,6 %	15,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	13,1 %	15,6 %	13,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	13,1 %	15,6 %	13,9 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 30.06.16

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksje- kapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.16.....	140.500	329.558	40.208	510.266
Resultat 30.06.16.....	0	0	13.061	13.061
Egenkapital 30.06.16.....	140.500	329.558	53.269	523.327