



KVARTALSRAPPORT

2. KVARTAL 2021



Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk andre kvartal / første halvår 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 andre kvartal / første halvår 2021

Brage Finans AS

Hovedtrekk for andre kvartal 2021 (andre kvartal 2020)

- Nysalg i kvartalet: 2,17 (1,64) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter: 127,5 (106,1) millioner kroner.
- Kostnadsprosent¹: 23 % (22 %).
- Tap og nedskrivninger utlån: 13,3 (20,1) millioner kroner.
- Resultat før skatt: 71,1 (53,6) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning² (RoE): 11,2 % (9,2 %).

Hovedtrekk for første halvår 2021 (første halvår 2020)

- Nysalg: 3,94 (2,97) milliarder kroner.
- Netto renteinntekter: 246 (204) millioner kroner.
- Kostnadsprosent: 25 % (27 %).
- Tap og nedskrivninger utlån: 25,6 (35,0) millioner kroner.
- Resultat før skatt: 133,1 (97,5) millioner kroner.
- Egenkapitalavkastning (RoE): 10,5 % (8,2 %).

Hovedtall	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
Nysalg, i mnok	2.170	1.643	3.942	2.968	6.509
Netto renteinntekter, i mnok	127,5	106,1	246,0	204,0	440,3
Kostnadsprosent	23 %	22 %	25 %	27 %	26 %
Tap og nedskrivninger utlån, i mnok	13,3	20,1	25,6	35,0	68,8
Resultat før skatt, i mnok	71,1	53,6	133,1	97,5	221,7
Egenkapitalavkastning, RoE	11,2 %	9,2 %	10,5 %	8,2 %	9,0 %
Kapitaldekning	18,4 %	21,1 %	18,4 %	21,1 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,4 %	14,0 %	13,4 %	14,0 %	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, 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 og gjennom eget salgssapparat.

Oppsummering andre kvartal

Brage Finans har lagt bak seg nok et godt kvartal. Optimismen er tilbake i selskapets markedsområder, og investeringsviljen følger deretter. Utrulling av vaksineprogrammer og synkende smittetall i kvartalet har vært med å bidra til en slik positiv utvikling.

Vekst i porteføljen, gode marginer og god kostnadskontroll bidro til at Brage Finans leverte et godt resultat for kvartalet og en god avkastning til eierbankene.

Ved utgangen av kvartalet kunne Brage Finans ønske 10 nye sparebanker velkommen som aksjonærer. Samarbeidet med de 10 bankene i Lokalbank-alliansen startet opp allerede 1. januar i år, men fra 30. juni ble de også aksjonærer. Bankene er godt i gang med å distribuere både leasing til bedriftsmarkedet og salgspantlån til privatpersoner. Brage Finans øker med dette sin distribusjonskraft og sine markedsområder i både Nordland, Trøndelag, Vestfold & Telemark, og Viken.

Resultat for andre kvartal

Selskapets resultat før skatt for årets andre kvartal utgjorde 71,1 millioner kroner, mot 53,6 millioner kroner i tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 11,2 % for kvartalet isolert sett, sammenlignet med 9,2 % for andre kvartal 2020.

I Brage Finans markedsområder opplevde man i kvartalet god aktivitet i næringslivet, særlig blant små og mellomstore bedrifter, og høy etterspørsel etter finansiering. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,23 milliarder kroner i andre kvartal mot 1,02 milliarder kroner i andre kvartal 2020.

Privatmarkedsområdet viste en fortsatt positiv utvikling i andre kvartal. Brage Finans opplevde stor pågang etter salgspantlån også i dette kvartalet. Kombinert med flere nye forhandlere førte dette til at selskapets nysalg av lån til privatpersoner for årets andre kvartal totalt endte på 0,94 milliarder kroner, mot 0,62 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Netto renteinntekter utgjorde samlet 127,5 millioner kroner for kvartalet, mot 106,1 millioner kroner i andre kvartal 2020, en økning på 20 %.

Vekst i porteføljen og god kostnadskontroll bidro til at selskapets kostnadsprosent endte på 23 % for kvartalet isolert sett.

Selskapet hadde i andre kvartal konstaterte tap på totalt 6 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert modellavsetninger etter IFRS 9, gav en samlet resultateffekt på 13,3 millioner kroner. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Resultat for første halvår

Selskapets resultat før skatt for første halvår 2021 var positivt med 133,1 millioner kroner, mot 97,5 millioner kroner foregående år. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 10,5 %, sammenlignet med 8,2 % for første halvår 2020.

Eiendeler

Brage Finans hadde per 30.06.21 en brutto utlånsportefølje på 15,6 milliarder kroner. Dette utgjorde en økning på 2,6 milliarder kroner (20 %) sammenlignet med 30.06.20. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 109,6 millioner kroner per 30.06.21, hvilket tilsvarte 0,70 % av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til «anleggsmidler holdt for salg» i balansen var nedskrivningsgraden 0,80 % ved utgangen av kvartalet.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 12,3 milliarder kroner per 30.06.21. I tillegg hadde selskapet ved utgangen av andre kvartal 400 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 412 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 andre kvartal 2021 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 18,4 %, herunder kjernekapital på 16,6 % og ren kjernekapitaldekning på 15,3 %.

	Kapitaldekning 30.06.21	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	18,4 %	17,1 %
Kjernekapital	16,6 %	15,1 %
Ren kjernekapital	15,3 %	13,6 %

Selskapets uvektede kjernekapital var 13,4 % per 30.06.21.

Ved utgangen av andre kvartal 2021 hadde Brage Finans en buffer på 226 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

De fleste av Brage Finans sine bedriftskunder har kommet tilbake i god aktivitet og omfanget av avdragsutsettelse hos selskapet tilbød sine kunder i forbindelse med pandemien er tilbake til normale nivåer.

Til tross for en bedret situasjon for selskapets kunder, opprettholdes flere av de ekstra tiltakene som ble iverksatt våren 2020 for å ivareta ønsket kredittrisiko og styrke overvåkingen av porteføljen. Bedriftsmarkedsporteføljen blir fortsatt gjennomgått hvert kvartal, vurdert og kategorisert i henhold til i hvilken grad kundene er berørt av pandemien.

Siste kvartals gjennomgåelse av porteføljen viste at andelen av kunder som var betydelig berørt av makrosituasjonen er ytterligere nedadgående sammenlignet med tidligere kvartal. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør fremdeles kun en liten andel av selskapets portefølje.

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 151 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjorde dette 0,97 %.

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

Totalt sett var 58,6 % av utlånsporteføljen engasjementer som var mindre enn 5,0 millioner kroner per 30.06.21. Disse engasjementene utgjorde 98,8 % av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 56 % av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt 10,7 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, en økning på 1,5 milliarder kroner (16,3 %) sammenlignet med 30.06.20. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 81,7 % av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 30.06.21.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av andre kvartal totalt 4,9 milliarder kroner, en økning på 1,1 milliarder kroner (28,9 %) sammenlignet med 30.06.20. Privatmarkedsporteføljen utgjør 31,5 % av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,6 % av porteføljen er klassifisert i risikogruppene 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 (30,6 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22,2 %) og Agder (14,7 %).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.21 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Den pågående pandemien skaper fortsatt noe usikkerhet knyttet til utsiktene fremover. Dog har utrulling av vaksiner til befolkningen og vedvarende offentlige støtteordninger bidratt til en betydelig optimisme i den norske økonomien. De økonomiske utsiktene støttes positivt opp av at vaksineutrullingene nå går raskere enn tidligere antatt.

Smitten har avtatt i forhold til første kvartal, og myndighetene har startet en gradvis gjenåpning av samfunnet. Arbeidsledigheten har samtidig blitt redusert.

Flere ulike forventningsindekser gjennomført i kvartalet indikerer at bedriftene i Brage Finans sine markedsområder er optimistiske og forventer vekst fremover.

Forventningsundersøkelser underbygger videre at mange bransjer gjør det godt for tiden. Høye PMI tall innenfor de viktigste områdene, herunder produksjon, nye ordrer og sysselsetting, vitner om at gjeninnhenting i norsk økonomi er bredt forankret.

Det er naturlig nok fortsatt knyttet usikkerhet til tiden fremover og den videre gjeninnhenting, men det forventes et løft i den økonomiske aktiviteten utover høsten. Norges Bank forventer at husholdningenes konsum vil øke kraftig fremover og det anslås at kapasitetsutnyttningen vil være tilbake på et normalnivå i løpet av høsten. Vedvarende lav rente og fortsatt ekspansiv finanspolitikk støtter opp under veksten i økonomien.

Norges Bank har indikert at man i løpet av andre halvår 2021 vil starte med en gradvis heving av styringsrenten for å motvirke at veksttaket i økonomien blir for høy. Markedet virker dog å være innstilt på et slikt pengepolitisk trekk. Det forventes dermed ikke å medføre store negative konsekvenser dersom renten settes opp i løpet av andre halvår 2021.

Styret i Brage Finans vurderer at selskapet er godt posisjonert til videre vekst, men også til å håndtere fortsatt usikkerhet.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 10. august 2021

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)

Trond-Are Bø
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	2. kv. 2021	2. kv. 2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	167.450	159.587	326.700	328.285	633.654
Rentekostnader og lignende.....	-39.910	-53.494	-80.657	-124.334	-193.371
Netto renteinntekter.....	127.540	106.092	246.043	203.951	440.283
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	6.239	5.429	12.339	10.141	21.391
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-25.038	-19.315	-47.346	-33.298	-68.924
Netto verdiendring verdipapirer.....	39	1.978	469	-1.002	-663
Andre driftsinntekter.....	2.247	1.956	4.274	3.836	7.978
Netto driftsinntekter.....	111.026	96.140	215.779	183.629	400.066
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-14.888	-12.951	-34.034	-31.563	-69.036
Andre driftkostnader.....	-6.929	-6.007	-13.520	-12.882	-26.260
Avskrivninger.....	-4.880	-3.504	-9.543	-6.689	-14.328
Sum driftskostnader.....	-26.696	-22.463	-57.097	-51.135	-109.623
Driftsresultat før tap.....	84.330	73.677	158.682	132.494	290.443
Tap og nedskrivninger på utlån mv.....	-13.258	-20.112	-25.566	-34.969	-68.776
Ordinært resultat før skattekostnad.....	71.072	53.564	133.117	97.524	221.667
Skattekostnad.....	-17.256	-12.750	-32.254	-21.692	-53.039
Resultat for regnskapsperioden.....	53.816	40.814	100.862	75.833	168.628
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:					
Poster bokført over utvidet resultat.....	-	-	-	-	-
Skatteeffekt.....	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....	53.816	40.814	100.862	75.833	168.628

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og kontantekvivalenter.....	8	264.925	200.888	388.561
Netto utlån til kunder.....	4,2,5,6,8	15.519.571	12.960.486	14.149.804
Rentebærende verdipapirer.....	8	117.354	116.545	116.884
Immaterielle eiendeler.....		33.164	32.164	32.939
Varige driftsmidler.....	1	33.104	2.690	2.496
Andre eiendeler.....	8	57.993	42.353	25.061
Anleggsmidler holdt for salg.....		24.575	21.411	43.035
SUM EIENDELER.....		16.050.685	13.376.538	14.758.779
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	1.011.945	783.494	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8,9	12.269.240	10.079.892	11.139.756
Annen gjeld.....	1,8	56.155	20.970	8.266
Utsatt skatt.....		178.785	116.560	146.530
Avsetninger.....	8	71.350	54.344	72.202
Ansvarlig lånekapital.....	7,8,9	235.523	280.553	235.522
Sum gjeld.....		13.822.997	11.335.812	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	552.630	365.668	455.866
Fondsobligasjoner.....	7,9	175.000	175.000	175.000
Sum egenkapital.....		2.227.688	2.040.726	2.130.924
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		16.050.685	13.376.538	14.758.779

Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.20 - 30.06.21	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.....	-	-	-	-4.099	-4.099
Periodens resultat.....	-	-	-	100.862	100.862
Egenkapital 30.06.21.....	410.066	1.089.992	175.000	552.630	2.227.688

Periode 01.01.20 - 30.06.20	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.....	-	-	-	-5.249	-5.249
Periodens resultat.....	-	-	-	75.833	75.833
Egenkapital 30.06.20.....	410.066	1.089.992	175.000	367.046	2.042.104

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
<i>Balanse</i>			
Bruksretteiendel	32.319	31.511	30.703
Leieforpliktelse	32.319	31.583	30.847
<i>Resultatregnskap (akkumulert)</i>			
Rentekostnad		166	332
Avskrivninger		808	1.616

Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2021 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

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 allokeringssnøkler med utgangspunkt i porteføljestørrelse.

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.21 - 30.06.21			
Netto renteinntekter.....	154.997	91.045	246.043
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-6.462	-23.802	-30.264
Netto driftskostnader.....	-36.794	-20.302	-57.097
Tap og nedskrivninger.....	-20.848	-4.718	-25.566
Resultat før skatt.....	90.893	42.224	133.117
Skattekostnad.....	-22.024	-10.231	-32.254
Resultat for perioden.....	68.869	31.993	100.862
Balanse 30.06.21			
Brutto utlån.....	10.704.737	4.924.429	15.629.166
Nedskrivninger.....	-99.831	-9.764	-109.595
Netto utlån.....	10.604.906	4.914.665	15.519.571

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.20 - 30.06.20			
Netto renteinntekter.....	133.654	70.298	203.951
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-2.940	-17.382	-20.322
Netto driftskostnader.....	-34.235	-16.900	-51.135
Tap og nedskrivninger.....	-33.565	-1.405	-34.969
Resultat før skatt.....	62.913	34.611	97.525
Skattekostnad.....	-13.993	-7.698	-21.692
Resultat for perioden.....	48.920	26.913	75.833
Balanse 30.06.20			
Brutto utlån.....	9.241.372	3.785.288	13.026.660
Nedskrivninger.....	-59.178	-6.996	-66.174
Netto utlån.....	9.182.194	3.778.292	12.960.486

Selskapet har kun inntekter i Norge.

Note 3 Renteinntekter og kostnader

	2. kv 2021	2. kv 2020	30.06.2021	30.06.2020	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.....	8	678	314	1.701	3.519
Renteinntekter av utlån til kunder.....	167.442	158.909	326.386	326.584	630.135
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....	167.450	159.587	326.700	328.285	633.654
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:					
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-2.645	-3.907	-5.394	-8.983	-13.752
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-36.046	-48.657	-72.679	-113.496	-175.813
Øvrige rentekostnader.....	-1.219	-930	-2.585	-1.855	-3.805
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....	-39.910	-53.494	-80.657	-124.334	-193.371

Note 4 Tap på utlån

	2. kv 2021	2. kv 2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:					
Periodens endring i tapsavsetninger på utlån.....	-24.839	-6.677	-38.308	-18.368	-23.482
Periodens endring i tapsavsetninger på anleggsmidler holdt for salg.....	17.552	-7.668	21.964	-9.692	-29.752
Konstaterte tap i perioden	-5.971	-5.767	-9.222	-6.909	-15.541
Sum resultatført tap på utlån	-13.258	-20.112	-25.566	-34.969	-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.....	1.515	-1.442	-29	-44	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-8.968	9.962	-538	-456	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-233	-1.213	2.191	-745	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-87	-351	438	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	5.567	-4.517	-3.794	-25.982	-28.725
Endring som følge av nye utlån.....	-8.553	-1.442	-546	-4.674	-15.215
Endring som følge av avgang portefølje.....	1.320	527	2.893	892	5.632
Tapsavsetning 30.06.21.....	-27.923	-12.641	-10.142	-58.889	-109.595
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.21.....	14.411.250	936.241	67.127	214.548	15.629.166
Tapsavsetning per 30.06.21.....	-27.923	-12.641	-10.142	-58.889	-109.595
Netto utlån til kunder 30.06.21.....	14.383.328	923.600	56.985	155.659	15.519.571

	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.....	923	-823	-34	-66	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-3.739	4.399	-323	-337	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-394	-1.335	1.729	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt	-	-	-340	340	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	4.144	-4.134	-4.083	-14.194	-18.268
Endring som følge av nye utlån.....	-4.715	-2.644	-1.817	-1.731	-10.907
Endring som følge av avgang portefølje.....	720	683	1.466	7.937	10.805
Tapsavsetning 30.06.20.....	-16.793	-11.221	-9.522	-28.639	-66.174
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 30.06.20.....	12.101.112	637.150	81.095	207.303	13.026.660
Tapsavsetning per 30.06.20.....	-16.793	-11.221	-9.522	-28.639	-66.174
Netto utlån til kunder 30.06.20.....	12.084.319	625.929	71.573	178.664	12.960.486

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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:			
Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....	150.942	166.486	135.682
Tapsutsatte engasjementer.....	130.733	121.912	88.763
Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	281.675	288.398	224.445
Trinn 3 nedskrivninger.....	-69.031	-38.161	-38.287
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....	212.643	250.237	186.158

Note 7 Kapitaldekning

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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital	2.052.688	1.865.726	1.955.924
Immaterielle eiendeler	-33.164	-32.164	-32.939
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-117	-117
Sum ren kjernekapital	2.019.406	1.833.445	1.922.869
Hybridkapital	175.000	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.194.406	2.008.445	2.097.869
Ansvarlig lånekapital	235.523	280.553	235.522
Sum ansvarlig kapital	2.429.929	2.288.998	2.333.391
Vektet beregning grunnlag kredittrisiko	12.616.725	10.442.748	11.491.850
- herunder Foretak	5.082.107	4.213.901	4.636.991
- herunder Forfalte engasjementer	103.496	145.548	111.998
- herunder Foretak - SMB	1.427.871	1.280.620	1.389.300
- herunder Massemarked - SMB	2.144.278	1.867.344	1.984.809
- herunder Massemarked - Øvrige	3.702.953	2.838.722	3.216.338
- herunder Institusjoner	59.101	43.446	81.220
- herunder Andel i verdipapirfond	5.472	5.336	5.389
- herunder Øvrige engasjementer	79.325	37.755	58.380
- herunder Stater og sentralbanker	7.319	5.734	2.618
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.330	3.802	4.295
- herunder Offentlige foretak	474	538	511
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko (basismetoden)	569.591	407.887	569.591
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	13.186.316	10.850.635	12.061.441
Kapitaldekning	18,4 %	21,1 %	19,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	16,6 %	18,5 %	17,4 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,3 %	16,9 %	15,9 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,4 %	14,0 %	13,3 %

Brage Finans 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 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 30.06.2021	Bokført verdi 30.06.2020	Bokført verdi 31.12.2020
			NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Finansielle eiendeler:					
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		264.925	200.888	388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		15.519.571	12.960.486	14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	117.354	116.545	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		57.993	42.353	25.061
Sum finansielle eiendeler			15.959.843	13.320.273	14.680.309
Finansiell forpliktelse:					
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		1.011.945	783.494	1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		12.269.240	10.079.892	11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.523	280.553	235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		127.505	75.314	80.468
Sum finansielle forpliktelser			13.644.213	11.219.252	12.481.324

Note 9 Verdpapirgjeld og ansvarlig lånekapital

	31.12.2020	Emittert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	30.06.2021
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Endringer i verdipapirgjeld:					
Obligasjoner og sertifikater, pålydende	11.118.000	3.300.000	-1.768.000	-400.000	12.250.000
Påløpte renter og overkurs	21.756	-	-	-2.516	19.240
Sum verdipapirgjeld	11.139.756	3.300.000	-1.768.000	-402.516	12.269.240
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	-	-	1	523
Sum verdipapirgjeld	410.522	50.000	-50.000	1	410.523

Note 10 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.06.2021 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Kvartalsvis resultatutvikling (isolert)

	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	167.450	159.250	153.956	151.413	159.587
Rentekostnader og lignende.....	-39.910	-40.747	-35.084	-33.953	-53.494
Netto renteinntekter.....	127.540	118.503	118.872	117.460	106.092
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	6.239	6.100	5.738	5.512	5.429
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-25.038	-22.308	-15.337	-20.289	-19.315
Netto verdiendring verdipapirer.....	39	430	134	205	1.978
Andre driftsinntekter.....	2.247	2.027	2.112	2.029	1.956
Netto driftsinntekter.....	111.026	104.753	111.520	104.917	96.140
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-14.888	-19.146	-18.098	-19.374	-12.951
Andre driftkostnader.....	-6.929	-6.591	-7.255	-6.123	-6.007
Avskrivninger.....	-4.880	-4.663	-3.942	-3.697	-3.504
Sum driftskostnader.....	-26.696	-30.400	-29.294	-29.194	-22.463
Driftsresultat før tap.....	84.330	74.352	82.226	75.723	73.677
Tap og nedskrivninger på utlån.....	-13.258	-12.307	-19.648	-14.158	-20.112
Ordinært resultat før skattekostnad.....	71.072	62.045	62.578	61.565	53.564
Skattekostnad.....	-17.256	-14.999	-16.457	-14.891	-12.750
Resultat for regnskapsperioden.....	53.816	47.046	46.121	46.674	40.814
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:					
Poster bokført over utvidet resultat.....	-	-	-	-	-
Skatteeffekt.....	-	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....	53.816	47.046	46.121	46.674	40.814