



KVARTALSRAPPORT

3. KVARTAL 2019

Brage Finans AS

Om Brage Finans AS

Brage Finans AS 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 Stavanger, Kristiansand, Kragerø 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 per 30.09.19 (30.09.18)

- Nysalg 1.-3.kvartal: 4.544 mill. kr. (4.124)
- Netto renteinntekter: 238,2 mill. kr. (163,7)
- Kostnadsprosent¹: 30% (38%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 22,3 mill. kr. (11,8)
- Resultat før skatt: 123,6 mill. kr. (70,2)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 8,6% (8,0%)
- Netto utlån kunder: 11.325 mill. kr. (8.483)
- Kapitaldekning: 20,4% (17,5%)
- Uvektet kjernekapitalandel: 15,0% (12,6%)

Resultat per 30.09.19

Brage Finans kan ved utgangen av tredje kvartal 2019 vise til fortsatt resultatframgang, god vekst i utlånsporteføljen og styrket kapitaldekning. Selskapet økte egenkapitalen i tredje kvartal og hadde per 30.09.19 en uvektet kjernekapitalandel på 15,0%. Selskapets kostnadsprosent fortsatte den positive utviklingen, og var ved utgangen av tredje kvartal på 30%¹.

Utviklingen i nysalg innenfor bedriftsmarkedsområdet har i årets tre første kvartal vært solid. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, var på 2.916 millioner kroner, en økning på 255 millioner kroner (+9,5%) sammenlignet med tilsvarende periode i 2018.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca 8,1 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 1,8 milliarder kroner (+28%) sammenlignet med 30.09.18.

Privatmarkedsområdet har i 2019 fortsatt den positive utvikling fra 2018. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var for årets tre første kvartaler totalt 1.628 millioner kroner mot 1.460 millioner kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av tredje kvartal totalt 3,2 milliarder kroner, en økning på 1,0 milliarder kroner sammenlignet med 30.09.18. Ved utgangen av tredje kvartal utgjorde billån (salgspantlån) 95% av privatmarkedsporteføljen.

Porteføljen mot privatmarkedet utgjorde 28,2% av selskapets totale portefølje per. 30.09.19.

Brage Finans kan ved utgangen av tredje kvartal 2019 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde per 30.09.19 samlet 238,2 millioner kroner, mot 163,7 millioner kroner per 30.09.18, en økning på 45%. Netto renteinntekter var i årets tre første kvartaler positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst samt re-prising av portefølje i første og andre kvartal 2019. Re-prising av portefølje gav økte marginer ved inngangen

til tredje kvartalet, men stigende NIBOR har mot slutten av kvartalet hatt negativ påvirkning på marginutviklingen.

I takt med vekst i inntekter økte selskapets provisjonskostnader til eierbanker og forhandlere fra 27,8 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2018 til 37,6 millioner kroner i 2019, en økning på 9,8 millioner kroner.

Vekst i portefølje, god kostnadskontroll og fortsatt fokus på automatisering av prosesser har medført at selskapet kan vise til betydelig fall i kostnadsprosent i 2019. Selskapets kostnadsprosent¹ falt fra 38% per 30.09.18 til 30% per 30.09.19.

Selskapet hadde per 30.09.19 konstaterte tap på totalt 8,0 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 22,3 millioner kroner for de tre første kvartaler. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt per 30.09.19 var positivt med 123,6 millioner kroner, mot 70,2 millioner kroner foregående år, en resultatframgang på 76%. Resultatet gav en egenkapitalavkastning(RoE) på 8,6% sammenlignet med 8,0% per 30.09.18.

Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av tredje kvartal 2019 en brutto utlånsportefølje på 11,32 milliarder kroner, en økning på 2,84 milliarder kroner (+34%) sammenlignet med 30.09.18. Balanseførte nedskrivninger (gruppe og individuelt) utgjorde 37,3 millioner kroner pr 30.09.19, hvilket tilsvarte 0,33% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,39% ved utgangen av halvåret.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt obligasjonsgjeld i markedet. Ved utgangen av tredje kvartal hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker samt 175 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 8,7 milliarder kroner per 30.09.19.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapet gjennomførte i første kvartal 2019 en egenkapitalemisjon på 225 millioner kroner med selskapets aksjonærer, der emisjonsbeløpet i sin helhet ble klassifisert som ren kjernekapital.

I tredje kvartal ble det gjennomført en ny egenkapitalemisjon på 250 millioner kroner. Alle aksjer ble tegnet av eksisterende aksjeeiere i samme eierforhold, og emisjonsbeløpet ble i sin helhet klassifisert som ren egenkapital. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner, og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

Ved utgangen av tredje kvartal 2019 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 20,4%, herunder

¹ Sum driftskostnader / (Netto driftsinntekter – provisjon til eierbanker)

kjernekapital på 18,1%, og ren kjernekapitaldekning på 16,5%. Selskapets uvektede kjernekapital var 15,0% per 30.09.19.

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske nærmarkedene som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder/Telemark til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Hordaland (26 %), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22 %), Vest-Agder (11%) og Nordland (9 %).

Ved utgangen av tredje kvartal 2019 hadde selskapet ingen kunde grupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 56,5 % (55,3 %) av porteføljen utgjøres av engasjementer som er mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjør 98,5 % (98,3 %) av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Transport og lagring» og «Privatmarked», utgjorde 52,9 % (52,3 %) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 59 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 31,1 % av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe moderat. Selskapet har utviklet ny modell for beregning av tapssannsynlighet i 2019. Verdiene er derfor ikke sammenlignbare med tilsvarende kvartal i 2018.

Forventet tap (expected loss/EL) for bedriftsmarkedsporteføljen som er i lav og moderat risikogruppe er 0,33 %. Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,65 %.

Privatmarkedsporteføljen er økende, og utgjør nå 28,2 % (25,8 %) av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,3 % (88,5 %) av privatmarkedsporteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 30.09.19 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

I Brage Finans kjerneområde, Vestlandet, opplever man fortsatt høy optimisme blant vestlandsbedriftene. Vestlandsindeksen (Sparebanken Vests kvartalsvise temperaturmåler på næringslivet på Vestlandet) 3/2019 viser i hovedtrekk en positiv utvikling for Vestlandet. Pilene peker oppover til tross for økonomisk usikkerhet internasjonalt gjennom året. Det er forventninger om bedret etterspørsel og lønnsomhet som bidrar sterkest til den økte optimismen. Bedriftene med høyest andel av omsetningen tilknyttet olje- og gassrelatert virksomhet er de mest optimistiske på Vestlandet.

I Helgeland rapporteres det at aktiviteten og investeringsviljen fortsatt er høy både i privat og offentlig sektor. Arbeidsledigheten i Helgeland ligger fortsatt lavere enn landsgjennomsnittet.

I Agder og Telemark har utviklingen i næringslivet vært positiv, og man opplever fall i arbeidsledighet og økt sysselsetting i regionen. Regionen kan vise til vekst i både produksjon og investeringer. Selskapet har i 2019 styrket sitt salgsteam i Agder og Telemark, og ser positivt på utviklingen i regionen.

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 21. oktober 2019

Jan Erik Kjerpeseth
(styrets leder)

Stein A. Hannevik
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde
(styremedlem)

Bjørn-Tore Brønlund
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt
(styremedlem)

Tor Arne Ness
(styremedlem)

Tor Olav Langeland
(styremedlem)

Frank Øye
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	Note	30.09.19	30.09.18	31.12.18	3.kv. 19	3.kv. 18
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER						
Renteinntekter og lignende.....		387.006	257.637	364.636	143.985	95.863
Rentekostnader og lignende.....		-148.803	-93.893	-132.317	-56.405	-35.429
Netto renteinntekter.....		238.203	163.744	232.319	87.579	60.434
Gebyrer og provisjonsinntekter.....		11.469	7.910	11.064	4.185	2.949
Gebyrer og provisjonskostnader.....		-37.633	-27.779	-39.620	-14.074	-10.521
Netto verdiendring verdipapirer.....		1.266	1.032	1.237	518	255
Andre driftsinntekter.....		4.290	2.229	3.222	1.650	958
Netto driftsinntekter.....		217.594	147.137	208.222	79.859	54.075
DRIFTSKOSTNADER						
Lønn og generelle adm.kostnader.....		-45.545	-42.866	-62.931	-17.286	-15.251
Avskrivninger.....		-8.170	-6.428	-8.901	-2.784	-2.379
Andre driftkostnader.....		-18.009	-15.915	-22.448	-5.562	-4.966
Sum driftskostnader.....		-71.724	-65.210	-94.281	-25.632	-22.595
Driftsresultat før tap.....		145.870	81.927	113.941	54.227	31.480
Tap og nedskrivninger på utlån.....	2,3	-22.305	-11.763	-20.070	-8.522	-4.105
Ordinært resultat før skattekostnad.....		123.565	70.164	93.871	45.704	27.375
Skattekostnad.....		-27.184	-16.138	-18.434	-10.055	-6.296
Resultat for regnskapsperioden.....		96.381	54.026	75.436	35.650	21.079

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

Note	3.kv. 19	2.kv. 19	1.kv. 19	4.kv. 18	3.kv. 18
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	143.985	128.219	114.802	106.999	95.863
Rentekostnader og lignende.....	-56.405	-49.284	-43.114	-38.424	-35.429
Netto renteinntekter.....	87.579	78.936	71.688	68.575	60.434
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	4.185	3.649	3.635	3.154	2.949
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-14.074	-10.433	-13.126	-11.841	-10.521
Netto verdiendring verdipapirer.....	518	387	360	204	255
Andre driftsinntekter.....	1.650	1.507	1.132	993	958
Netto driftsinntekter.....	79.859	74.046	63.689	61.085	54.075
DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-17.286	-11.812	-16.447	-20.065	-15.251
Avskrivninger.....	-2.784	-2.779	-2.607	-2.473	-2.379
Andre driftkostnader.....	-5.562	-6.437	-6.009	-6.533	-4.966
Sum driftskostnader.....	-25.632	-21.028	-25.064	-29.071	-22.595
Driftsresultat før tap.....	54.227	53.018	38.625	32.014	31.480
Tap og nedskrivninger på utlån..... 2,3	-8.522	-8.989	-4.794	-8.307	-4.105
Ordinært resultat før skattekostnad.....	45.704	44.030	33.831	23.707	27.375
Skattekostnad.....	-10.055	-9.686	-7.443	-2.297	-6.296
Resultat for regnskapsperioden.....	35.650	34.343	26.388	21.410	21.079

Balanse

Brage Finans AS

	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		323.671	380.947	237.202
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		7.171.657	5.494.792	5.989.231
Nedbetalingslån.....		4.190.343	3.007.562	3.286.073
Nedskrivning av individuelle utlån.....	2,3	-17.809	-7.307	-11.533
Nedskrivning av grupper av utlån.....	2,3	-19.545	-12.252	-15.287
Netto utlån til kunder.....		11.324.647	8.482.795	9.248.484
Overtatte eiendeler.....		16.433	14.433	5.734
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer.....		93.980	182.510	62.714
Andre immaterielle eiendeler.....		28.811	25.999	27.275
Maskiner, inventar og transportmidler.....		2.746	2.789	2.669
Andre eiendeler.....		20.998	20.706	11.669
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		10.050	7.329	6.368
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		36.283	26.672	23.816
		209.301	280.440	140.246
SUM EIENDELER.....		11.857.618	9.144.182	9.625.932
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		775.000	775.000	775.000
Obligasjonsgjeld.....		8.715.000	6.785.000	7.230.000
Annen gjeld.....		7.374	8.121	3.729
Utsatt skatt.....		75.204	45.723	48.019
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		20.049	13.066	15.609
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		76.727	54.966	71.203
Ansvarlig lånekapital.....		235.000	170.000	170.000
Sum gjeld.....		9.904.353	7.851.875	8.313.560
Egenkapital				
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	4,5	410.066	276.616	318.432
Overkurs.....	4,5	1.089.992	598.442	706.626
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	150.000	-
Annen opptjent egenkapital.....	4,5	278.208	167.249	187.314
Fondsobligasjoner.....	4,5	175.000	100.000	100.000
Sum egenkapital.....		1.953.266	1.292.307	1.312.372
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		11.857.618	9.144.182	9.625.932

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for finansieringsforetak (Forskrift 16.12.1998 nr 1240). Delårsregnskapet er satt opp i henhold til de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2018. Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskaper.

Det ble gjennomført en forenklet revisorkontroll av perioderegnskapet for første halvår 2019, og periodens resultat ble tillagt kjernekapitalen. Perioderegnskapet per 30.09.19 er ikke revidert, og resultatet er dermed ikke tillagt kjernekapitalen.

Note 2 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	55.455	42.413	54.614
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-6.675	-5.560	-8.712
Netto misligholdte engasjementer.....	48.780	36.853	45.902
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	88.967	19.702	25.375
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-11.133	-1.747	-2.821
Netto tapsutsatte engasjement.....	77.834	17.955	22.554

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsforpliktelsene ikke er overholdt, med mindre forholdene anses 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 3 Resultatførte tap og nedskrivning

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:			
Individuelle nedskrivninger 01.01	11.533	10.740	10.740
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.535	-	2.098
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	12.337	2.790	4.945
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-6.296	-4.320	-4.347
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-	-1.804	-784
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-1.300	-99	-1.119
Individuell nedskrivning	17.809	7.307	11.533
Gruppenedskrivninger:			
Gruppenedskrivning 01.01	15.287	10.444	10.444
Periodens nedskrivninger	19.545	12.252	15.287
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-15.287	-10.444	-10.444
Gruppenedskrivning	19.545	12.252	15.287
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6.275	-3.433	794
Periodens endring i gruppenedskrivninger	4.259	1.809	4.843
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	3.806	11.447	1.210
Konstaterte tap i perioden	7.965	1.940	13.223
Sum resultatført tap på utlån	22.305	11.763	20.070

Note 4 Kapitaldekning

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

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital.....	1.742.616	1.171.229	1.212.372
Immaterielle eiendeler.....	-28.811	-25.999	-27.275
Verdijustering ved forsvarlig verdsettelse.....	-193	-41	-63
Sum ren kjernekapital.....	1.713.613	1.145.188	1.185.034
Fondsobligasjoner.....	175.000	100.000	100.000
Sum kjernekapital.....	1.888.613	1.245.188	1.285.034
Ansvarlig lånekapital.....	235.000	170.000	170.000
Sum ansvarlig kapital	2.123.613	1.415.188	1.455.034
Risikovektet balanse.....	10.414.613	8.080.899	8.620.973
Kapitalkrav kredittrisiko.....	810.307	629.799	666.816
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	22.862	16.673	22.862
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	833.169	646.472	689.678
Kapitaldekning	20,4 %	17,5 %	16,9 %
- herunder kjernekapitaldekning	18,1 %	15,4 %	14,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	16,5 %	14,2 %	13,7 %

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

Note 5 Egenkapital

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