



KVARTALSRAPPORT

4. 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. 31.12.2016 (31.12.2015)

- Nysalg per 4.kvartal : mnok 2.167 (1.667)
- Netto renteinntekter: tnok 119.895 (97.174)
- Kostnadsprosent: 48% (49%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 7.290 (12.204)
- Resultat før skatt : tnok 42.864 (24.346)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 6,14% (4,06%)
- Netto utlån kunder: mnok 4.355 (3.331)
- Kapitaldekning : 17,2% (15,3%)

Resultat per 31.12.2016.

Netto renteinntekter utgjorde i 2016 samlet tnok 119.895 mot tnok 97.174 i 2015, en økning på 23%. Økning i netto renteinntekter var positivt påvirket av vekst i porteføljen. I motsatt retning trakk reduserte rentemarginer som følge av sterk konkurranse på pris i markedet, samt økte marginpåslag på ny funding i 2016.

Selskapets driftskostnader økte i 2016 fra tnok 47.899 til tnok 57.516. Driftskostnader økte i perioden som en konsekvens av økt aktivitet i selskapet. Vekst i kostnader var i 2016 prosentvis lavere enn vekst i inntekter hvilket medførte at selskapets kostnadsprosent falt fra 49% til 48%.

Selskapet hadde ved utgangen av året konstaterte tap på tidligere avsetninger på totalt tnok 10.468. Reversering av tidligere avsetninger samt nye avsetninger på eksisterende og nye engasjementer gav en samlet resultateffekt på tnok 7.290 i 2016. For ytterligere detaljer se note 2.

Selskapets resultat før skatt for regnskapsåret var positivt med tnok 42.864 mot tnok 24.346 foregående år, hvilket tilsvarte en resultatframgang på +76%.

Resultat etter skatt gav en egenkapitalavkastning(RoE) på 6,14% sammenlignet med 4,06% i 2015. Justert for utbetalt provisjon til eierbanker reflekterte resultatet en avkastning på 8,70%.

Brage hadde ved utgangen av året en brutto utlånsportefølje på mnok 4.371 som utgjorde en økning med mnok 1.019(+30%) sammenlignet med 2015. Vekst i porteføljen fordelte seg med mnok 676(+21%) for bedriftsmarked og mnok 343(+144%) for privatmarked.

Kreditrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 69,7% (76,5%) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 19,5% (12,4%) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat. Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen som ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,18% (0,15%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,34% (0,31%).

Engasjementer som har en størrelse på mindre enn mnok 5,0 utgjør 52,9% (50,5%) av porteføljen. Disse utgjør 97,7% (96,1%) av antall kunder.

Maksimal grense for et enkeltengasjement, fastsatt av Finansdepartementet, er 25% av selskapets ansvarlige kapital. Ved utgangen av 2016 hadde selskapet fire kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var ut over 10% av ansvarlig kapital.

Personmarkedsporteføljen utgjør 13,7% (7,4%) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 74,1% (76,1%) av denne porteføljen er mot lav og moderat risikogruppe.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 2016 var selskapets kapitaldekning 17,2% (15,3%), herunder kjernekapitaldekning på 14,9% (13,9%).

Selskapet har i 4. kvartal gjennomført en egenkapitalemisjon på kr 50.000.000 med sine eierbanker. Styrking av egenkapitalen er i tråd med selskapets strategiske vekstplaner og gjennomføres for å opprettholde en solid kapitaldekning.

Periodens positive resultat er 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 31.12.2016 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 30.01.2017

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	31.12.16	31.12.15	4.kv. 16	4.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER				
Renteinntekter og lignende.....	197.682	156.943	53.589	41.589
Rentekostnader og lignende.....	-77.787	-59.769	-21.815	-15.827
Netto renteinntekter.....	119.895	97.174	31.775	25.762
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 4.896	 3.409	 1.368	 856
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-18.233	-16.451	-2.333	-4.180
Netto verdiendring verdipapirer.....	286	-	90	-
Andre driftsinntekter.....	825	317	280	-
Netto driftsinntekter.....	107.670	84.449	31.180	22.562
 DRIFTSKOSTNADER				
Lønn og generelle adm.kostnader...	-38.954	-33.228	-10.065	-7.974
Avskrivninger.....	-5.585	-4.451	-1.330	-1.257
Andre driftkostnader.....	-12.977	-10.219	-3.643	-3.249
Sum driftskostnader.....	-57.516	-47.899	-15.039	-12.480
 Driftsresultat før tap.....	50.154	36.550	16.141	10.082
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-7.290	-12.204	-664	-9.772
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	42.864	24.346	15.476	309
 Skattekostnad.....	-10.095	-6.051	-3.248	439
Resultat for regnskapsperioden.....	32.769	18.295	12.228	748

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	4.kv. 16	3.kv. 16	2.kv. 16	1.kv. 16	4.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	53.589	51.211	48.265	44.616	41.589
Rentekostnader og lignende.....	-21.815	-20.813	-18.561	-16.598	-15.827
Netto renteinntekter.....	31.775	30.398	29.704	28.018	25.762
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	1.368	1.252	1.249	1.027	856
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-2.333	-5.791	-5.539	-4.570	-4.180
Netto verdiendring verdipapirer.....	90	220	-25	-	-
Andre driftsinntekter.....	280	206	184	155	125
Netto driftsinntekter.....	31.180	26.286	25.574	24.630	22.562
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader...	-10.065	-9.868	-9.312	-9.708	-7.974
Avskrivninger.....	-1.330	-1.587	-1.377	-1.290	-1.257
Andre driftkostnader.....	-3.643	-2.954	-3.327	-3.053	-3.249
Sum driftskostnader.....	-15.039	-14.409	-14.017	-14.051	-12.480
 Driftsresultat før tap.....	16.141	11.877	11.557	10.579	10.082
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	-664	-1.904	-1.325	-3.396	-9.772
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	15.476	9.973	10.232	7.183	309
 Skattekostnad.....	-3.248	-2.493	-2.558	-1.796	439
 Resultat for regnskapsperioden.....	12.228	7.480	7.674	5.387	748

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.12.2016	31.12.2015
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner.....		82.110	19.075
Utlån til kunder			
Leiefinansieringsavtaler.....		3.297.442	2.744.917
Nedbetalingslån.....		1.073.605	606.604
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-8.160	-16.408
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-7.573	-4.011
Netto utlån til kunder.....		4.355.315	3.331.102
Overtatte eiendeler.....		4.671	2.711
Obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer....		30.286	-
Andre immaterielle eiendeler.....	3	19.321	14.283
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.114	2.779
Andre eiendeler.....		11.198	73.999
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		2.055	1.469
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		3.545	1.440
		74.191	96.681
SUM EIENDELER.....		4.511.616	3.446.859
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		2.915.000	2.050.000
Annen gjeld.....		4.855	3.425
Utsatt skatt.....		17.119	7.024
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.649	7.302
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser.....		27.958	23.842
Ansvarlig lånekapital.....		95.000	45.000
Sum gjeld.....		3.868.581	2.936.593
Egenkapital			
Aksjekapital 71.383.677 à kr 2,81.....	3,4	200.588	90.500
Overkurs.....	3,4	369.470	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	50.000
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	72.977	40.208
Sum egenkapital.....		643.035	510.266
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		4.511.616	3.446.859

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	2016	2015
	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:		
Brutto misligholdte engasjementer	16.089	21.850
Nedskrivninger misligholdte engasjementer	-1.565	-8.897
Netto misligholdte engasjementer, individuelt nedskrevet	14.524	12.953
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:		
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	43.149	49.833
Nedskrivninger tapsutsatte engasjementer	-6.595	-7.511
Netto tapsutsatte engasjement, individuelt nedskrevet	36.554	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

Resultatført tap og nedskrivning for kredittrisiko	2016	2015
	NOK 1000	NOK 1000
Individuelle nedskrivninger:		
Individuelle nedskrivninger 01.01	16.408	8.301
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	663	2.985
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.888	11.535
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-2.466	-2.830
Tilbakeføring ved overtatt eiendeler	-623	-
Tilbakeføring ved konstaterte tap	-8.710	-3.583
Individuell nedskrivninger	8.160	16.408
Gruppenedskrivninger:		
Gruppenedskrivninger 01.01	4.011	3.901
Periodens nedskrivninger	7.573	4.011
Tilbakeføring av tidligere nedskrivninger	-4.011	-3.901
Gruppenedskrivninger	7.573	4.011
	2016	2015
	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-8.247	8.106
Periodens endring i gruppenedskrivninger	3.550	110
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler	1.519	615
Konstaterte tap i perioden	10.468	3.373
Sum resultatført tap på utlån	7.290	12.204

Note 3 Kapitaldekning

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

	31.12.2016	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital	643.035	460.266
Immaterielle eiendeler	-19.321	-14.283
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-30	-
Kjernekapital	623.684	445.983
Ansvarlig lånekapital	95.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	718.684	490.983
Risikovektet balanse	4.174.717	3.206.450
Kapitalkrav kredittrisiko	321.067	246.407
- herunder Foretak	207.942	165.472
- herunder Massemarked	110.237	78.959
- herunder Institusjoner	1.439	418
- herunder Andel i verdipapirfond	152	-
- herunder Øvrige	1.227	1.558
Kapitalkrav operasjonell risiko-basis metoden	12.910	10.109
Kapitalkrav markedsrisiko	-	-
Total kapitalkrav	333.977	256.516
Kapitaldekning	17,2 %	15,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,9 %	13,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,9 %	13,9 %

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

Note 4 Egenkapital

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.16	140.500	329.558	40.208	510.266
Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd	60.088	39.912	0	100.000
Årets resultat	0	0	32.769	32.769
Egenkapital 31.12.16	200.588	369.470	72.977	643.035