

# KVARTALSRAPPORT

1. KVARTAL 2020



**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 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 av kapitalvarer og gjennom eget salgssapparat.

**Nøkkeltall for 1. kvartal 2020(1.kvartal 2019)**

- Nysalg 1.kvartal: 1,32 mrd.kr. (1,47)
- Netto renteinntekter: 97,9 mill.kr. (71,7)
- Kostnadsprosent<sup>1</sup>: 33% (37%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 14,9 mill.kr. (4,8)
- Resultat før skatt: 44,0 mill.kr. (33,8)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 7,1<sup>2</sup>% (7,5%)
- Netto utlån kunder: 12,3 mrd.kr. (9,9)
- Kapitaldekning: 20,7% (18,4%)
- Uvektet kjernekapitalandel: 14,0% (13,8%)

**Oppsummering av kvartalet**

Brage Finans gikk i slutten av første kvartal over i kriseberedskap som følge av Covid-19 pandemien og de tiltak som ble iverksatt av nasjonale myndigheter. Selskapet har ved hjelp av gode teknologiske løsninger og en fantastisk stå-på-vilje fra de ansatte vært fullt operativ fra hjemmekontor siden 12.mars.

Våre kundeansvarlige har i kvartalet brukt mye tid på å snakke med selskapets kunder i den krevende situasjonen som har oppstått. Selskapet har re-allokeret interne ressurser og opprettet egne team for å kunne betjene en økt mengde forespørsler om avdragsutsettelse. Bedrifter og privatpersoner har i denne perioden kunnet søke om inntil 3 måneders avdragsutsettelse.

Myndighetene har lansert flere tiltakspakker til bedrifter i form av tilskuddsordning og likviditetslån. Tiltakene vil gi en stor andel av selskapets bedriftskunder likviditet til å fortsatt betjene sine leasingavtaler.

Norge har blitt rammet av et økonomisk tilbakeslag som følge av Covid-19, kombinert med fall i oljeprisen. Det er stor usikkerhet knyttet til de langsiktige økonomiske konsekvensene og effektene av de statlige støtteordningene. Selskapet har i kvartalet økt sine avsetninger til tap med 11,7 millioner kroner. I avsetningene er det tatt hensyn til at estimatet skal reflektere den økte usikkerheten man nå opplever som følge av Covid-19 pandemien og den økonomiske tilbakegangen norsk økonomi. Det vises til flere detaljer i note 4 og 5.

Brage Finans var ved utgangen av kvartalet godt kapitalisert og hadde en kapitalbuffer på 330 millioner kroner over gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning. Selskapet står derfor godt rustet til å opprettholde sin utlånsvirksomhet i tiden framover.

Det norske obligasjonsmarkedet er Brage Finans sin primære finansieringskilde. Det var stor uro i dette markedet mot slutten av kvartalet, med høye spreadutganger og lite likviditet. Brage Finans har hatt god likviditet gjennom kvartalet, og det har ikke vært behov for å hente ekstern funding.

Norges Bank har i kvartalet senket styringsrenten fra 1,5% til 0,25%. Til tross for betydelige kutt i styringsrenten har ikke pengemarkedsrenten falt tilsvarende i kvartalet.

**Resultat 1. kvartal 2020**

Brage Finans kan i første kvartal 2020 vise til fortsatt resultatframgang, god vekst i utlånsporteføljen og en solid kapitaldekning.

Investeringsviljen innenfor bedriftsmarkedsområdet har i årets første kvartal vært god, til tross for den krevende situasjonen mange bedrifter nå står overfor. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, endte på 818 millioner kroner, en reduksjon på 152 millioner (-16%) kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2019.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca 8,8 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 1,5 milliarder kroner (+21%) sammenlignet med 31.03.19.

Privatmarkedsområdet har i årets første kvartal fortsatt den positive utviklingen fra 2019. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var for årets første kvartal totalt 506 millioner kroner mot 495 millioner kroner året før. Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av kvartalet totalt 3,6 milliarder kroner, en økning på 0,9 milliarder kroner sammenlignet med 31.03.2019. Ved utgangen av første kvartal utgjorde billån (salgspantlån) 94% av privatmarkedsporteføljen.

Porteføljen mot privatmarkedet utgjorde totalt 28,9% av selskapets totale portefølje per 31.03.20.

Brage Finans kan i første kvartal 2020 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde samlet 97,9 millioner kroner for kvartalet, mot 71,7 millioner kroner i første kvartal 2019, en økning på 37%. Netto renteinntekter var i årets første kvartal positivt påvirket av fortsatt god utlånsvekst, samt fallende nibor, noe som gav økte marginer ved utgangen av kvartalet.

Til tross for god vekst i inntekter økte selskapets provisjonskostnader til banker og forhandlere kun med 0,9 millioner kroner i årets første kvartal, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Årsaken til den lave veksten i provisjonskostnader er selskapets provisjonsmodell med eierbanker. Økt avsetning til tap kan i henhold til distribusjonsavtale med eierbanker motregnes mot deler av deres provisjon. Dette innebærer at avsatt bonusprovisjon til eierbankene i første kvartal 2020 er redusert med 3,5 millioner kroner, sammenlignet med første kvartal 2019.

Vekst i portefølje, god kostnadskontroll og fokus på automatisering av prosesser har medført at selskapet kan vise til fortsatt fall i kostnadsprosent i 2020. Selskapets

<sup>1</sup> Justert for bonusprovisjon til eierbanker

<sup>2</sup> (Resultat etter skatt- rentekostnader hybridkapital) / ((IB egenkapital-IB hybridkapital) +(UB egenkapital-UB hybridkapital))/2

kostnadsprosent<sup>1</sup> falt fra 37% i første kvartal 2019 til 33% i første kvartal 2020.

Selskapet hadde per 31.03.20 konstaterte tap på totalt 1,15 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, samt nye avsetninger på eksisterende engasjementer, gav en samlet resultateffekt på 14,9 millioner kroner for kvartalet. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Selskapets resultat før skatt for første kvartal 2020 var positivt med 44,0 millioner kroner, mot 33,8 millioner kroner i 1.kvartal foregående år, en resultatforbedring på 30%. Resultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning (RoE) på 7,1% sammenlignet med 7,5% for første kvartal 2019.

#### Eiendeler

Brage Finans hadde ved utgangen av første kvartal 2020 en netto utlånsportefølje på 12,35 milliarder kroner, en økning på 2,46 milliarder kroner (+25%) sammenlignet med 31.03.2019. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 59,5 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, hvilket tilsvarte 0,48% av utlånsporteføljen. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen, var nedskrivningsgraden 0,55% ved utgangen av kvartalet.

#### Gjeld

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

Selskapets senior usikret obligasjonsgjeld var totalt 9,9 milliarder kroner per 31.03.20.

#### Rating

Brage Finans er ratet av Scope Rating. Den 28. januar 2020 ble selskapet tildelt rating «A-» med «Stable Outlook». Selskapets senior usikrede gjeld er også tildelt «A-» med «Stable Outlook».

#### Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av første kvartal 2020 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 20,7%, herunder kjernekapital på 18,5% og ren kjernekapitaldekning på 16,8%.

Selskapets uvektede kjernekapital var 14,0% per 31.03.20.

Finansdepartementet besluttet i mars 2020 å sette ned det motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5 til 1 prosent. Dette innebærer at krav til kapitaldekning (ansvarlig kapital) endres til 17,1%, herunder krav til kjernekapital på 15,1% og krav til ren kjernekapital på 13,6%.

Ved utgangen av kvartalet 2020 hadde Brage Finans en buffer på 330 millioner kroner over kravet til ren kjernekapitaldekning.

#### Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets kunder er i ulik grad påvirket av Covid-19 pandemien, og selskapet har brukt mye ressurser på å snakke med kundene i denne krevende situasjonen. Flere kunder har fått tilbud om inntil 3 måneders avdragsutsettelse. Sammen med ulike statlige støtteordninger vurderes dette å ha stor betydning for kundenes likviditet i denne fasen.

Brage Finans har iverksatt en rekke tiltak for å opprettholde ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av porteføljen i denne tiden. Det er innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for automatiserte beslutninger er betydelig strammet inn. Videre er bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til i hvilken grad kundene er berørt av krisen. De mest utsatte bransjene som reiseliv, serveringsbransjen og varehandel utgjør kun en liten andel av selskapets portefølje.

Selskapet vil i tiden fremover fortsette med forhøyet overvåking av porteføljen. Dette innebærer blant annet hyppigere kontakt med kundene for å sikre oppdatert informasjon om deres situasjon, analyse av delporteføljer samt overvåking av risikomigrasjon.

Ved utgangen av første kvartal 2020 hadde selskapet ingen kundegrupperinger hvor innvilget engasjement samlet sett var større enn 10 % av ansvarlig kapital. 57,3% (57,9%) av porteføljen per 31.03.20 var engasjement som var mindre enn 5,0 millioner kroner. Disse engasjementene utgjorde 98,6% (98,6%) av antall kunder.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 52,8% (53,3%) av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Selskapets låne- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 88,6% (89,4%) av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene pr 31.03.20.

Forventet tap for bedriftsmarkedsporteføljen i lav og moderat risikogruppe er 0,36% (0,34%). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,72% (0,66%). Endringen fra året før skyldes oppdatering av probability of default-modellen (PD-modellen) med bakgrunn i valideringen med 2019-tall og utgjør ingen uventet endring.

Privatmarkedsporteføljen er økende og utgjør nå 28,9 % (28,5 %) av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,3 % (88,5 %) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

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 til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (31%), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22%) og Agder (16%).

#### Framtidsutsikter

Brage Finans er godt kapitalisert og har en buffer på mer enn 300 millioner kroner til gjeldende kapitalkrav. Selskapet står derfor godt rustet til å takle de økonomiske urolighetene selskapets kunder opplever som følge av Covid-19 pandemien. Selskapet har kapasitet fremover til å fortsette sin utlånsvirksomhet til kredittverdige kunder. For Brage Finans er det viktig å være en forutsigbar finansieringspartner også i utfordrende tider.

Selskapet har fortsatt god likviditet ved inngangen til andre kvartal og overvåker likviditetsutviklingen tett. Likviditeten i det norske obligasjonsmarkedet viste bedring mot slutten av kvartalet, og kredittspredene var på vei inn. Ett av myndighetenes tiltak er opprettelse av Statens Obligasjonsfond, som har som mandat å bidra til økt likviditet og kapital til obligasjonsmarkedet gjennom kjøp av obligasjoner til markedsmessige vilkår. Det forventes derfor at Statens Obligasjonsfond vil bidra til et mer velfungerende obligasjonsmarked i de neste kvartaler.

Myndighetene har lansert en rekke tiltakspakker i form av kontantstøtte og likviditetslån. Tiltakspakkene forventes å gi

redusert behov for avdragsutsettelse i de neste kvartaler. Det planlegges nå for en gradvis gjenåpning av det norske samfunnet, og selskapet vil i tiden framover fortsette med forhøyet overvåking av porteføljen og hyppig kontakt med selskapets kunder, for å sikre oppdatert informasjon om deres situasjon.

Brage Finans unike eierstruktur, med 12 solide sparebanker i ryggen bidrar til at selskapet står godt rustet til å møte de utfordringer man opplever som følge av Covid-19 krisen.

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

Styret i Brage Finans AS  
Bergen, 27.april 2020

Jan Erik Kjerpeseth  
(styrets leder)

Stein A. Hannevik  
(styrets nestleder)

Kim F. Lingjærde  
(styremedlem)

Alf Inge Flokktvedt  
(styremedlem)

Tor Arne Ness  
(styremedlem)

Tor Olav Langeland  
(styremedlem)

Pia Etim  
(ansattrepresentant)

Jack Iversen  
(administrerende direktør)



# Resultatregnskap

Brage Finans AS

|                                                 | Note | 31.03.20<br>(NOK 1000) | 31.03.19<br>(NOK 1000) | 31.12.19<br>(NOK 1000) |
|-------------------------------------------------|------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>DRIFTSINNTEKTER</b>                          |      |                        |                        |                        |
| Renteinntekter og lignende.....                 | 3    | 168.698                | 114.802                | 547.713                |
| Rentekostnader og lignende.....                 | 3    | -70.839                | -43.114                | -216.832               |
| <b>Netto renteinntekter.....</b>                |      | <b>97.859</b>          | 71.688                 | 330.881                |
| <br>Gebyrer og provisjonsinntekter.....         |      | 4.712                  | 3.635                  | 15.753                 |
| Gebyrer og provisjonskostnader.....             |      | -13.983                | -13.126                | -53.114                |
| Netto verdiendring verdipapirer.....            |      | -2.980                 | 360                    | 3.290                  |
| Andre driftsinntekter.....                      |      | 1.881                  | 1.132                  | 6.249                  |
| <b>Netto driftsinntekter.....</b>               |      | <b>87.489</b>          | 63.689                 | 303.058                |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>                          |      |                        |                        |                        |
| Lønn og generelle adm.kostnader.....            |      | -18.612                | -16.447                | -68.444                |
| Avskrivninger.....                              |      | -3.185                 | -2.607                 | -11.062                |
| Andre driftkostnader.....                       |      | -6.875                 | -6.009                 | -25.734                |
| <b>Sum driftskostnader.....</b>                 |      | <b>-28.672</b>         | -25.064                | -105.240               |
| <b>Driftsresultat før tap.....</b>              |      | <b>58.817</b>          | 38.625                 | 197.818                |
| <br>Tap og nedskrivninger på utlån.....         | 4,5  | -14.857                | -4.794                 | -29.587                |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad.....</b> |      | <b>43.960</b>          | 33.831                 | 168.231                |
| <br>Skattekostnad.....                          |      | -8.941                 | -7.443                 | -46.849                |
| <b>Resultat for regnskapsperioden.....</b>      | 2    | <b>35.019</b>          | <b>26.388</b>          | <b>121.382</b>         |
| <b>UTVIDET RESULTATREGNSKAP:</b>                |      |                        |                        |                        |
| Poster bokført over utvidet resultat.....       |      | -                      | -                      | -                      |
| Skatteeffekt.....                               |      | -                      | -                      | -                      |
| <b>Totalresultat for perioden.....</b>          |      | <b>35.019</b>          | <b>26.388</b>          | <b>121.382</b>         |

# Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

| Note                                            | 1.kv. 20       | 4.kv. 19       | 3.kv. 19       | 2.kv. 19       | 1.kv. 19       |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                 | (NOK 1000)     | (NOK 1000)     | (NOK 1000)     | (NOK 1000)     | (NOK 1000)     |
| <b>DRIFTSINNTEKTER</b>                          |                |                |                |                |                |
| Renteinntekter og lignende.....                 | 168.698        | 160.707        | 143.985        | 128.219        | 114.802        |
| Rentekostnader og lignende.....                 | -70.839        | -68.029        | -56.405        | -49.284        | -43.114        |
| <b>Netto renteinntekter.....</b>                | <b>97.859</b>  | <b>92.678</b>  | <b>87.579</b>  | <b>78.936</b>  | <b>71.688</b>  |
| Gebyrer og provisjonsinntekter.....             | 4.712          | 4.284          | 4.185          | 3.649          | 3.635          |
| Gebyrer og provisjonskostnader.....             | -13.983        | -15.482        | -14.074        | -10.433        | -13.126        |
| Netto verdiendring verdipapirer.....            | -2.980         | 2.024          | 518            | 387            | 360            |
| Andre driftsinntekter.....                      | 1.881          | 1.960          | 1.650          | 1.507          | 1.132          |
| <b>Netto driftsinntekter.....</b>               | <b>87.489</b>  | <b>85.464</b>  | <b>79.859</b>  | <b>74.046</b>  | <b>63.689</b>  |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>                          |                |                |                |                |                |
| Lønn og generelle adm.kostnader.....            | -18.612        | -22.899        | -17.286        | -11.812        | -16.447        |
| Avskrivninger.....                              | -3.185         | -2.892         | -2.784         | -2.779         | -2.607         |
| Andre driftkostnader.....                       | -6.875         | -7.725         | -5.562         | -6.437         | -6.009         |
| <b>Sum driftskostnader.....</b>                 | <b>-28.672</b> | <b>-33.516</b> | <b>-25.632</b> | <b>-21.028</b> | <b>-25.064</b> |
| <b>Driftsresultat før tap.....</b>              | <b>58.817</b>  | <b>51.948</b>  | <b>54.227</b>  | <b>53.018</b>  | <b>38.625</b>  |
| Tap og nedskrivninger på utlån.....             | 4,5 -14.857    | -7.282         | -8.522         | -8.989         | -4.794         |
| <b>Ordinært resultat før skattekostnad.....</b> | <b>43.960</b>  | <b>44.666</b>  | <b>45.704</b>  | <b>44.030</b>  | <b>33.831</b>  |
| Skattekostnad.....                              | -8.941         | -19.664        | -10.055        | -9.686         | -7.443         |
| <b>Resultat for regnskapsperioden.....</b>      | <b>35.019</b>  | <b>25.002</b>  | <b>35.650</b>  | <b>34.343</b>  | <b>26.388</b>  |

# Balanse

Brage Finans AS

|                                                    | Note    | 31.03.2020        | 31.03.2019        | 31.12.2019        |
|----------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                    |         | (NOK 1000)        | (NOK 1000)        | (NOK 1000)        |
| <b>EIENDELER</b>                                   |         |                   |                   |                   |
| Konter og kontantekvivalenter.....                 | 8       | 265.884           | 240.258           | 281.469           |
| Netto utlån til kunder.....                        | 2,5,6,8 | 12.347.485        | 9.883.614         | 11.972.895        |
| Rentebærende verdipapirer.....                     | 8,9     | 352.108           | 93.075            | 105.088           |
| Immaterielle eiendeler.....                        | 8       | 31.557            | 27.094            | 31.008            |
| Varige driftsmidler.....                           | 8       | 2.822             | 2.686             | 2.960             |
| Andre eiendeler.....                               | 8       | 19.106            | 42.683            | 52.439            |
| Anleggsmidler holdt for salg.....                  | 8       | 29.071            | 3.631             | 16.327            |
| <b>SUM EIENDELER.....</b>                          |         | <b>13.048.032</b> | <b>10.293.040</b> | <b>12.462.185</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>                        |         |                   |                   |                   |
| <b>Gjeld</b>                                       |         |                   |                   |                   |
| Innlån fra kredittinstitusjoner .....              | 8       | 785.500           | 775.000           | 775.000           |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer ..... | 8       | 9.862.124         | 7.634.000         | 9.250.000         |
| Annen gjeld.....                                   | 8       | 5.406             | 19.019            | 4.491             |
| Utsatt skatt.....                                  |         | 103.809           | 55.462            | 94.868            |
| Avsetninger.....                                   | 8       | 52.916            | 77.168            | 127.176           |
| Ansvarlig lånekapital.....                         | 7,8     | 235.801           | 170.000           | 235.000           |
| <b>Sum gjeld.....</b>                              |         | <b>11.045.557</b> | <b>8.730.650</b>  | <b>10.486.535</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                 |         |                   |                   |                   |
| Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....             | 7       | 410.066           | 384.095           | 410.066           |
| Overkurs.....                                      | 7       | 1.089.992         | 865.963           | 1.089.992         |
| Sum innskutt egenkapital.....                      |         | 1.500.058         | 1.250.058         | 1.500.058         |
| Annen opptjent egenkapital.....                    | 7       | 327.417           | 212.333           | 300.592           |
| Fondsobligasjoner.....                             | 7       | 175.000           | 100.000           | 175.000           |
| <b>Sum egenkapital.....</b>                        |         | <b>2.002.475</b>  | <b>1.562.391</b>  | <b>1.975.651</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....</b>               |         | <b>13.048.032</b> | <b>10.293.040</b> | <b>12.462.185</b> |

# Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

| Periode 31.12.19-31.03.20                     | Aksjekapital   | Overkurs         | Hybrid kapital | Annen egenkapital | Sum              |
|-----------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|
|                                               | NOK 1000       | NOK 1000         | NOK 1000       | NOK 1000          | NOK 1000         |
| Egenkapital 31.12.19.....                     | 410.066        | 1.089.992        | 175.000        | 300.593           | 1.975.651        |
| Endring som følge av overgang til IFRS 9..... | 0              | 0                | 0              | -5.509            | -5.509           |
| Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd.....       | 0              | 0                | 0              | 0                 | 0                |
| Utstedelse fondsobligasjon.....               | 0              | 0                | 0              | 0                 | 0                |
| Renter og omkostninger fondsobligasjon.....   | 0              | 0                | 0              | -2.686            | -2.686           |
| Årets resultat.....                           | 0              | 0                | 0              | 35.019            | 35.019           |
| <b>Egenkapital 31.03.20.....</b>              | <b>410.066</b> | <b>1.089.992</b> | <b>175.000</b> | <b>327.417</b>    | <b>2.002.475</b> |

  

| Periode 01.01.19-31.12.19                   | Aksjekapital   | Overkurs         | Hybrid kapital | Annen egenkapital | Sum              |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|
|                                             | NOK 1000       | NOK 1000         | NOK 1000       | NOK 1000          | NOK 1000         |
| Egenkapital 01.01.19.....                   | 318.432        | 706.626          | 100.000        | 187.314           | 1.312.372        |
| Kapitalforhøyelse, kontantinnskudd .....    | 91.634         | 383.366          | 0              | 0                 | 475.000          |
| Utstedelse fondsobligasjon.....             | 0              | 0                | 75.000         | 0                 | 75.000           |
| Renter og omkostninger fondsobligasjon..... | 0              | 0                | 0              | -8.104            | -8.104           |
| Årets resultat.....                         | 0              | 0                | 0              | 121.382           | 121.382          |
| <b>Egenkapital 31.12.19.....</b>            | <b>410.066</b> | <b>1.089.992</b> | <b>175.000</b> | <b>300.593</b>    | <b>1.975.651</b> |

  

| Periode 01.01.19-31.03.19                   | Aksjekapital   | Overkurs       | Hybrid kapital | Annen egenkapital | 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.....                      | 65.663         | 159.337        | 0              | 0                 | 225.000          |
| Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....  | 0              | 0              | 0              | 0                 | 0                |
| Renter og omkostninger fondsobligasjon..... | 0              | 0              | -1.369         | 0                 | -1.369           |
| Resultat 31.03.19.....                      | 0              | 0              | 0              | 26.388            | 26.388           |
| <b>Egenkapital 31.03.19.....</b>            | <b>384.095</b> | <b>865.963</b> | <b>185.945</b> | <b>126.388</b>    | <b>1.562.391</b> |



# Noter til regnskapet

Brage Finans AS

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34, med unntak av forenklinger som regulert gjennom forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak gjeldende fra 01.01.2020. Brage Finans benytter seg av følgende sentrale unntak og forenklinger, som følger av forskrift:

- Sammenligningstall i delårsregnskapet er ikke omarbeidet, men presentasjonen er endret som følge av endringer i oppstilling av resultat og balanse.
- IFRS 16 Leieavtaler er ikke anvendt i perioden.
- Kontantstrømoppstilling er ikke utarbeidet for selskapets delårsregnskap.

For utfyllende beskrivelser av regnskapsmessige effekter av overgangen til ny regnskapsstandard vises det til årsregnskapet for 2019 note 30. Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2020 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet. Skattesats på 25 prosent er lagt til grunn ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet.

Årsregnskapet er revidert, men ikke de enkeltstående perioderegnskaper.

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

### 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. Tilleggsinformasjon knyttet til Covid 19 vurderinger er angitt i 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.

- o Bedriftsmarked – hovedvirksomhetsområde i dette segmentet er leasingfinansiering til bedrifter.
- o 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          |
| <b>Resultatregnskap 01.01.20-31.03.20</b>     |               |               |                   |
| Netto renteinntekter.....                     | 64.500        | 33.359        | <b>97.859</b>     |
| Netto provisjon og andre driftsinntekter..... | -3.376        | -6.994        | <b>-10.370</b>    |
| Netto driftskostnader.....                    | -19.232       | -9.440        | <b>-28.672</b>    |
| Tap og nedskrivninger.....                    | -17.441       | 2.584         | <b>-14.857</b>    |
| <b>Resultat før skatt.....</b>                | <b>24.451</b> | <b>19.509</b> | <b>43.960</b>     |
| Skattekostnad.....                            | -4.973        | -3.968        | <b>-8.941</b>     |
| <b>Resultat for perioden.....</b>             | <b>19.478</b> | <b>15.541</b> | <b>35.019</b>     |
| <b>Balanse 31.03.20</b>                       |               |               |                   |
| Netto utlån.....                              | 8.769.485     | 3.578.000     | <b>12.347.485</b> |

Sammenligningstall er ikke utarbeidet. Selskapet har kun inntekter i Norge.

## Note 3 Renteinntekter og kostnader

|                                                                           | 31.03.2020     | 31.03.2019     | 31.12.2019      |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                                           | NOK 1000       | NOK 1000       | NOK 1000        |
| <b>Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:</b> |                |                |                 |
| Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....                 | 1.023          | 820            | 3.168           |
| Renteinntekter av utlån til kunder.....                                   | 167.675        | 113.982        | 544.545         |
| <b>Sum renteinntekter og lignende inntekter.....</b>                      | <b>168.698</b> | <b>114.802</b> | <b>547.713</b>  |
| <b>Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:</b>               |                |                |                 |
| Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....                     | -5.076         | -4.342         | -18.947         |
| Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....                          | -64.839        | -38.770        | -195.442        |
| Øvrige rentekostnader.....                                                | -925           | -2             | -2.443          |
|                                                                           | <b>-70.839</b> | <b>-43.114</b> | <b>-216.832</b> |

## Note 4 Tap på utlån

|                                                             | 31.03.2020     | 31.03.2019    | 31.12.2019     |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                             | NOK 1000       | NOK 1000      | NOK 1000       |
| <b>Periodens resultatført tap:</b>                          |                |               |                |
| Periodens endring i tapsavsetninger .....                   | -11.691        | -4038         | -15477         |
| Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler..... | -2.024         | 1295          | -4640          |
| Konstaterte tap i perioden .....                            | -1.142         | -2051         | -9470          |
| <b>Sum resultatført tap på utlån .....</b>                  | <b>-14.857</b> | <b>-4.794</b> | <b>-29.587</b> |

## 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 29 i årsregnskapet for 2019.

|                                                          | Modellberegnet    |                |               | Individuelt vurdert |                   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|---------------------|-------------------|
|                                                          | Trinn 1           | Trinn 2        | Trinn 3       | Trinn 3             | Totalt            |
|                                                          | NOK 1000          | NOK 1000       | NOK 1000      | NOK 1000            | NOK 1000          |
| Tapsavsetning per. 01.01.20.....                         | -13.731           | -7.366         | -6.121        | -20.587             | -47.805           |
| Endring som følge av nye utlån eller økte avsetninger..  | -2.506            | -873           | -304          | -3.641              | -7.324            |
| Endring som følge av overgang fra steg 1.....            | 1.490             | -4.476         | -1.562        | -3.095              | -7.643            |
| Endring som følge av overgang fra steg 2 .....           | -1.109            | 3.606          | -2.722        | -2.137              | -2.362            |
| Endring som følge av overgang fra steg 3 .....           | -                 | -437           | 1.979         | -                   | 1.542             |
| Endring som følge av overgang fra steg 3 individuelt ... | -860              | -              | -135          | 200                 | -795              |
| Endring som følge av avgang portefølje .....             | 669               | 669            | 1.072         | 2.480               | 4.890             |
| <b>Tapsavsetning per. 31.03.20.....</b>                  | <b>-16.047</b>    | <b>-8.877</b>  | <b>-7.793</b> | <b>-26.780</b>      | <b>-59.497</b>    |
| Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.03.20...     | 11.469.992        | 664.208        | 91.000        | 173.667             | 12.398.867        |
| Tapsavsetning per. 31.03.20.....                         | -16.047           | -8.877         | -7.793        | -26.780             | -59.497           |
| <b>Netto utlån til kunder.....</b>                       | <b>11.453.945</b> | <b>655.331</b> | <b>83.207</b> | <b>146.887</b>      | <b>12.339.370</b> |

I henhold til IFRS 9 skal en utlånsavtale 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.

Avdragsutsettelse for kunder som er rammet av en kortvarig likviditetsmangel, som følge av de innførte restriksjoner etter Covid-19 pandemien, vil ikke automatisk falle inn under selskapets definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko. Hendelsen vil derfor ikke isolert sett gi en modellmessig migrasjon til trinn 2 eller trinn 3.

Engasjementer på selskapets watchlist som ikke har blitt individuelt vurdert, da det på balansedagen ikke forelå objektive indikasjoner på mislighold, vurderes likevel i lys av Covid-19 krisen til å ha en vesentlig økning i risiko.

En rekke av disse engasjementene var allerede kategorisert i trinn 2. Ledelsen har i lys av den store usikkerheten om de økonomiske forholdene og utsiktene fremover, valgt å overstyre de modellberegnete tapsavsetningene. Øvrige watchlist engasjementer ble på denne bakgrunn flyttet til trinn 2 i modellen. Effekten av dette ble en økning i avsetninger i trinn 2, dog ikke en vesentlig økning i forhold til totale avsetninger for kvartalet.

Etter IFRS 9 skal estimat på forventet tap være et forventingsrett estimat på balansedagen med «point-in-time»-estimat for probability of default (PD). Ledelsen har ved utgangen av kvartalet vurdert hvordan Covid-19 krisen påvirker de enkelte bransjer med utgangspunkt i ulike makrovariabler. I vurderingen har man også hensyntatt de ulike tiltakspakkene fra myndighetene, samt vurderinger av krisens varighet. Sammenlignet med forrige kvartal vurderes de fleste bransjer å vise en forverring både på kort og lang sikt, hvilket medførte en økning av både 12-måneders PD og livstids-PD. Effekt av endrede makroforutsetninger ga for første kvartal en økning i avsetninger i både trinn 1 og trinn 2, dog ikke en vesentlig økning isolert sett, i forhold til totale avsetninger for kvartalet.

Engasjementene til trinn 3 er identifisert med utgangspunkt i risiko som er oppstått og identifisert før Covid-19 tiltakene i samfunnet. Økningen i individuelle avsetninger kan dermed ikke i sin helhet henføres til de innførte restriksjoner i forbindelse med Covid-19. Konsekvensene av samfunnets Covid-19 tiltak har imidlertid påvirket de individuelle avsetningene på to måter. For det første er noen flere engasjementer vurdert til vesentlig tapsutsatt med bakgrunn i den allerede underliggende risikoen engasjementene hadde før krisen. For det andre har sannsynlighetsvektene for enkelte individuelle avsetninger endret seg som følge av at risikoen har økt. Det er ikke foretatt et generelt risikopåslag for de individuelle tapsvurderinger, men en konkret gjennomgang av risikoen for det enkelte engasjement.

## Note 6 Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer

|                                                             | 31.03.2020     | 01.01.2020     |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                             | NOK 1000       | NOK 1000       |
| <b>Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:</b>                   |                |                |
| Brutto misligholdte engasjementer > 90 dager.....           | 147.104        | 150.024        |
| Tapsutsatte engasjementer.....                              | 117.563        | 70.974         |
| <b>Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....</b>   | <b>264.667</b> | <b>220.998</b> |
| Trinn 3 nedskrivninger.....                                 | -34.573        | -26.708        |
| <b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer.....</b> | <b>230.094</b> | <b>194.290</b> |

## Note 7 Kapitaldekning

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

|                                                             | 31.03.2020        | 31.03.2019       | 31.12.2019        |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                             |                   | NOK 1000         | NOK 1000          |
| Sum egenkapital justert for hybridkapital                   | 1.792.456         | 1.436.002        | 1.800.651         |
| Immaterielle eiendeler                                      | -31.557           | -27.094          | -31.008           |
| Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse                | -352              | -93              | -105              |
| <b>Sum ren kjernekapital</b>                                | <b>1.760.548</b>  | <b>1.408.815</b> | <b>1.769.537</b>  |
| Hybridkapital                                               | 175.000           | 100.000          | 175.000           |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                    | <b>1.935.548</b>  | <b>1.508.815</b> | <b>1.944.537</b>  |
| Ansvarlig lånekapital                                       | 235.801           | 170.000          | 235.000           |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                                | <b>2.171.349</b>  | <b>1.678.815</b> | <b>2.179.537</b>  |
| Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko                      | 10.081.121        | 8.851.070        | 9.757.359         |
| - herunder Foretak                                          | 4.105.095         | 5.009.456        | 4.192.325         |
| - herunder Foretak - SMB                                    | 1.278.134         | -                | 1.354.232         |
| - herunder Massemarked - SMB                                | 1.792.972         | 1.753.229        | 1.536.232         |
| - herunder Massemarked - Øvrige                             | 2.683.178         | 1.993.334        | 2.560.408         |
| - herunder Institusjoner                                    | 56.313            | 52.511           | 61.956            |
| -herunder Andel i verdipapirfond                            | 16.807            | 6.195            | 7.357             |
| - herunder Øvrige                                           | 148.622           | 36.345           | 44.850            |
| Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden | 407.887           | 285.769          | 407.887           |
| Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko                     | -                 | -                | -                 |
| <b>Totalt vektet beregningsgrunnlag</b>                     | <b>10.489.007</b> | <b>9.136.839</b> | <b>10.165.246</b> |
| <b>Kapitaldekning</b>                                       | <b>20,7 %</b>     | <b>18,4 %</b>    | <b>21,4 %</b>     |
| - herunder kjernekapitaldekning                             | 18,5 %            | 16,5 %           | 19,1 %            |
| - herunder ren kjernekapitaldekning                         | 16,8 %            | 15,4 %           | 17,4 %            |
| <b>Uvektet kjernekapitalandel</b>                           | <b>14,00 %</b>    | <b>13,80 %</b>   | <b>14,90 %</b>    |

Brage Finans AS 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 markedsplasser, 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-<br>sering          | Versettelses<br>hierarki | Bokført verdi<br>IFRS 9<br>31.03.20 |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler:</b>                |                              |                          |                                     |
| Kontanter og kontantekvivalenter             | Amortisert kost              |                          | 265.884                             |
| Netto utlån til kunder                       | Amortisert kost              |                          | 12.347.485                          |
| Rentebærende verdipapirer                    | Virkelig verdi over resultat | Nivå 2                   | 352.108                             |
| Andre finansiell eiendeler                   | Amortisert kost              |                          | 50.998                              |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>             |                              |                          | <b>13.016.475</b>                   |
| <b>Finansiell forpliktelser:</b>             |                              |                          |                                     |
| Innlån fra kredittinstitusjoner              | Amortisert kost              |                          | 785.500                             |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | Amortisert kost              |                          | 9.862.124                           |
| Ansvarlig lånekapital                        | Amortisert kost              |                          | 235.801                             |
| Andre finansielle forpliktelser              | Amortisert kost              |                          | 58.322                              |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>         |                              |                          | <b>10.941.747</b>                   |

## Note 9 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.03.2020 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.