



KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL 2020



Innholdsfortegnelse

Hovedtrekk fjerde kvartal 2020	3
Styrets beretning.....	4
Resultatregnskap.....	7
Kvartalsvis utvikling.....	8
Balanse	9
Endringer i egenkapital	10
Noter til regnskapet	11
Regnskapsprinsipper	11
Segmentinformasjon.....	12
Renteinntekter og kostnader	13
Tap på utlån	13
Nedskrivning på utlån og lånetilsagn	13
Trinn 3 misligholdte og tapsutsatte engasjementer	14
Kapitaldekning.....	15
Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser	16
Hendelser etter balansedagen	16

Hovedtrekk fjerde kvartal 2020

Brage Finans AS

Hovedtrekk for fjerde kvartal 2020 (fjerde kvartal 2019)

- Nysalg i kvartalet: 1,77 (1,69) milliarder kroner
- Netto renteinntekter: 118,87 (92,68) millioner kroner
- Kostnadsprosent¹: 26% (38%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 19,6 (7,3) millioner kroner
- Resultat før skatt: 62,6 (44,7) millioner kroner
- Egenkapitalavkastning² (RoE): 9,1% (5,6%)

Hovedtrekk år 2020 (2019)

- Nysalg 1.-4.kvartal 6,5 (6,4) milliarder kroner
- Netto renteinntekter per 31.12.20: 440,2 (330,9) millioner kroner
- Kostnadsprosent: 26% (31%)
- Tap og nedskrivninger utlån: 69 (30) millioner kroner
- Resultat før skatt hittil i år: 221,7 (168,2) millioner kroner
- Egenkapitalavkastning (RoE): 9,0% (8,1%)
- Netto utlån kunder: 14,2 (12) milliarder kroner
- Uvektet kjernekapitalandel: 13,3% (14,9%)

Hovedtall	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	31.des 2020	31.des 2019
Nysalg, i millioner kroner	1.772	1.692	6.509	6.354
Netto renteinntekter	119	93	440	331
Kostnadsprosent	26 %	38 %	26 %	31 %
Tap og nedskrivninger utlån	19,6	7,3	68,8	29,6
Resultat før skatt, millioner kroner	62,6	44,7	221,7	168,2
Egenkapitalavkastning, RoE	9,1 %	5,6 %	9,0 %	8,1 %
Kapitaldekning			19,3 %	21,4 %
Uvektet kjernekapitalandel			13,3 %	14,9 %

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 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 salgsapparat.

Oppsummering fjerde kvartal

Brage Finans avsluttet året med nok et godt kvartal, til tross for utfordrende tider.

Resultatet viser en god marginutvikling og god kostnadskontroll. Brage Finans er dermed meget solid ved utgangen av året.

Styret konstaterer at selskapets vekst ikke har gått på bekostning av kredittkvaliteten i porteføljen. Utlånsporteføljen, både bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM), er av god kvalitet. Hovedvekten av selskapets kunder er fortsatt i lav og moderat risikogruppe, i tråd med selskapets strategi.

Resultat for fjerde kvartal

Selskapets resultat før skatt for årets siste kvartal utgjorde 62,6 millioner kroner, mot 44,7 millioner kroner tilsvarende periode foregående år. Resultatet gav en egenkapitalavkastning (RoE) på 9,1%, sammenlignet med 5,6% for fjerde kvartal 2019.

Investeringsviljen innenfor bedriftsmarkedsområdet har også i årets siste kvartal vært god, til tross for den krevende situasjonen mange bedrifter fortsatt står overfor. Totalt nysalg av produkter mot bedriftsmarkedet, i hovedsak leasingfinansiering, ble 1,16 milliarder kroner i fjerde kvartal, på nivå med tilsvarende periode i 2019.

Privatmarkedsområdet viste en meget positiv utvikling også i fjerde kvartal. Selskapets nysalg av lån til privatpersoner var for årets fjerde kvartal totalt 0,61 milliarder kroner, mot 0,52 milliarder kroner i tilsvarende kvartal året før.

Brage Finans kan i fjerde kvartal 2020 vise til fortsatt god vekst i topplinjen. Netto renteinntekter utgjorde samlet 118,9 millioner kroner for kvartalet, mot 92,7 millioner kroner i fjerde kvartal 2019, en økning på 28%.

Vekst i porteføljen, gode marginer, god kostnadskontroll og fortsatt fokus på automatisering av prosesser bidrar til at selskapets kostnadsprosent endte på 26% for kvartalet isolert sett, mot 38% i tilsvarende kvartal i 2019.

Selskapet hadde i fjerde kvartal konstaterte tap på totalt 4,4 millioner kroner. Reversering av tidligere avsetninger, nye avsetninger på eksisterende engasjementer, inkludert IFRS9 modellavsetninger, gav en samlet resultateffekt på 19,6 millioner kroner. For ytterligere detaljer se note 4 og 5.

Eiendeler

Brage Finans AS hadde ved utgangen av året en brutto portefølje på 14,2 milliarder kroner som utgjorde en økning med 2,2 milliarder kroner (18%), sammenlignet med 31.12.19. Balanseførte nedskrivninger utgjorde 71,3 millioner kroner per 31.12.20, hvilket tilsvarte 0,50% av brutto utlånsportefølje. Hensyntatt nedskrivninger knyttet til overtatte eiendeler i balansen var nedskrivningsgraden 0,76% ved utgangen av året.

Gjeld

Selskapet finansieres gjennom lån fra banker samt usikret obligasjonsgjeld i det norske pengemarkedet. Ved utgangen av 2020 hadde selskapet 600 millioner kroner i lån fra eierbanker, samt 425 millioner kroner i lån fra Nordic Investment Bank.

Selskapets obligasjonsgjeld var totalt 11,4 milliarder kroner per 31.12.20.

Egenkapital og kapitaldekning

Ved utgangen av fjerde kvartal 2020 hadde selskapet en kapitaldekning (ansvarlig kapital) på 19,3%, herunder kjernekapital på 17,4 % og ren kjernekapitaldekning på 15,9%.

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 %.

	Kapitaldekning 31.12.20	Kapitalkrav
Ansvarlig kapital	19,3%	17,1%
Kjernekapital	17,4%	15,1%
Ren kjernekapital	15,9%	13,6%

Selskapets uvektede kjernekapital var 13,3% per 31.12.20

Ved utgangen av fjerde kvartal 2020 hadde Brage Finans en buffer på 283 millioner kroner over krav til ren kjernekapitaldekning.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets kunder er i varierende grad påvirket av pandemien og flere kunder fikk i tidligere kvartal tilbud om avdragsutsettelse. Sammen med ulike statlige støtteordninger vurderes dette å ha hatt stor betydning for kundenes likviditet i de første kvartalene i år. I årets siste kvartal har de fleste av selskapets bedriftskunder kommet tilbake i god aktivitet og omfang av avdragsutsettelse er igjen redusert til normale nivåer.

Brage Finans iverksatte tidlig i året en rekke tiltak for å ivareta ønsket kredittrisiko og for å styrke overvåking av porteføljen. Det ble innført skjerpede krav til informasjon ved nye kreditter, og mulighetene for automatiserte beslutninger ble betydelig strammet inn. Videre ble bedriftsmarkedsporteføljen gjennomgått, vurdert og kategorisert i henhold til i hvilken grad kundene er berørt av pandemien. Siste kvartals gjennomgåelse

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 kun en liten andel av selskapets portefølje.

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

Misligholdte utlån for porteføljen utgjorde samlet 135,7 millioner kroner. I prosent av brutto utlån utgjorde dette 0,97%, hvilket er noe ned fra forrige kvartal.

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. Disse engasjementene utgjorde 98,7% av antall kunder per 31.12.20.

Samlet portefølje innenfor de tre største bransjene, «Bygge- og anleggsvirksomhet», «Forretningsmessig tjenesteyting» og «Privatmarked», utgjorde 55,6% av totalporteføljen. Engasjementene innenfor bedriftsmarkedsporteføljen har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Utlånsporteføljen mot bedriftskunder utgjorde totalt ca. 9,9 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal, en økning på 1,3 milliarder kroner (+15%) sammenlignet med 31.12.19. Porteføljen domineres av engasjementer med lav og moderat risiko. 88,5% av bedriftsmarkedsporteføljen var kategorisert i disse risikogruppene per 31.12.20.

Utlånsporteføljen mot privatkunder utgjorde ved utgangen av fjerde kvartal totalt 4,3 milliarder kroner, en økning på 26% sammenlignet med 31.12.19. Privatmarkedsporteføljen utgjør nå 30,3% av total portefølje. Kvaliteten i privatmarkedsporteføljen er god. 88,8% av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav eller moderat.

Brage Finans skal i hovedsak fokusere på de geografiske markedsområder som dekkes av eierbankene. Eierbankene er lokalisert langs kyst-Norge fra Sparebanken Sør i Agder/Telemark/Vestfold til Helgeland Sparebank i Nordland. Geografisk fordeling av porteføljen viser størst eksponering i Vestland (31%), etterfulgt av henholdsvis Rogaland (22%) og Agder (15%).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.20 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Framtidsutsikter

Den pågående pandemien skaper fortsatt usikkerhet om utsiktene fremover. Lokale smitteutbrudd og vedvarende

smitteverntiltak vil trolig dempe den økonomiske veksten også inn i det nye året. Situasjonen ved utgangen av fjerde kvartal var preget av frykt for nye smitteutbrudd og tilhørende smitteverntiltak, til tross for optimisme knyttet til at utrulling av vaksiner har startet opp.

Myndighetens støtteordninger har vært viktige for bedriftene i selskapets markedsområder. Det blir positivt mottatt at myndighetene har besluttet å forlenge en del av støtteordningene, men det er fortsatt kritisk for enkelte næringer.

Ifølge Norges Banks Regionalt Nettverk ser bedriftene for seg om lag uendret aktivitetsnivå i første halvår 2021. Bedriftene er usikre på nærmeste fremtid, og for mange vil utviklingen i stor grad avhenge av hvordan pandemien utvikler seg, og hvilke smitteverntiltak som settes inn. Bedriftene ser for seg at aktiviteten gradvis vil normalisere seg, og det er særlig forventninger om bedre vekst utover våren 2021 som bidrar til å bedre utsiktene. Bedriftene ser for seg at økte offentlige investeringer vil bidra til vekst, mens investeringene i det private næringslivet vil fortsette å falle³.

Vestlandsindeksen⁴ indikerer at små og mellomstore bedrifter forventer en moderat bedring i den økonomiske situasjonen de neste seks månedene, samtidig som pandemien trolig vil ha en mer langvarig effekt på etterspørsel, investeringer, lønnsomhet og sysselsetting. I noen av selskapets markedsområder ser det dog ut til at planer om investeringer ikke har blitt påvirket i like stor grad av pandemien, og mange bedrifter har god kapasitet til videre satsing. God håndtering av overgangen fra de omfattende krisetiltakene til en mer normalisert hverdag blir avgjørende for den videre utvikling av økonomien.

De økonomiske konsekvensene av virusutbruddet har synliggjort sårbarheten og omstillingsbehovet i norsk økonomi. Det må skapes nye arbeidsplasser og bygges grønn konkurransekraft. Ny vekst og nye arbeidsplasser må i størst mulig grad komme i selskaper og næringer som har løsninger på klimautfordringene eller i selskaper som klarer å omstille seg til et lavutslippssamfunn (Finans Norge).

Det er naturlig nok fortsatt knyttet usikkerhet til tiden fremover. Den videre utviklingen i norsk og internasjonal økonomi er usikker og vil i stor grad avhenge av utviklingen i smittenivåene. Tilgang til vaksiner vil etter hvert gi grunnlag for å avvikle inngripende smitteverntiltak. Det vil likevel kunne ta lang tid før den økonomiske aktiviteten er tilbake på samme nivå som før pandemiutbruddet. Enkelte næringer vil også stå overfor varige endringer i etterspørselen.⁵

På tross av dette vurderer styret at Brage Finans er godt rustet mot tap i tiden fremover, både gjennom gode rentemarginer som følge av redusert pengemarkedsrente og det reduserte kravet til motsyklisk kapitalbuffer.

Brage Finans var godt kapitalisert ved overgangen til 2021, og har en buffer på 283 millioner kroner over gjeldende krav til

³ Norges Bank; Regionalt Nettverk.

⁴ Sparebanken Vests kvartalsvise temperaturmåler på næringslivet på Vestlandet

⁵ Finanstillsynets «Finansielt utsyn - desember 2020»

kjernekapital ved utgangen av året. Selskapet har god kapasitet fremover til å fortsette sin utlånsvirksomhet til kredittverdige kunder. For Brage Finans er det viktig å være en forutsigbar finansieringspartner også i tider med stor usikkerhet.

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

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

Styret i Brage Finans AS
Bergen, 26.januar 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)

Pia Etim
(ansattrepresentant)

Jack Iversen
(administrerende direktør)

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	31.12.20	31.12.19	4. kv. 20	4. kv. 19
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNTEKTER				
Renteinntekter og lignende.....	633.654	547.713	153.956	160.707
Rentekostnader og lignende.....	-193.371	-216.832	-35.084	-68.029
Netto renteinntekter.....	440.283	330.881	118.872	92.678
Gebyrer og provisjonsinntekter.....	21.391	15.753	5.738	4.284
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-68.924	-53.114	-15.337	-15.482
Netto verdiendring verdipapirer.....	-663	3.290	134	2.024
Andre driftsinntekter.....	7.978	6.249	2.112	1.960
Netto driftsinntekter.....	400.066	303.058	111.520	85.464
DRIFTSKOSTNADER				
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-69.036	-68.444	-18.098	-22.899
Andre driftkostnader.....	-26.260	-25.734	-7.255	-7.725
Avskrivninger.....	-14.328	-11.062	-3.942	-2.892
Sum driftskostnader.....	-109.623	-105.240	-29.294	-33.516
Driftsresultat før tap.....	290.443	197.818	82.226	51.948
Tap og nedskrivninger på utlån.....	-68.776	-29.587	-19.648	-7.282
Ordinært resultat før skattekostnad.....	221.667	168.231	62.578	44.666
Skattekostnad.....	-53.039	-46.849	-16.457	-19.664
Resultat for regnskapsperioden.....	168.628	121.382	46.121	25.002
UTVIDET RESULTATREGNSKAP:				
Poster bokført over utvidet resultat.....	-	-	-	-
Skatteeffekt.....	-	-	-	-
Totalresultat for perioden.....	168.628	121.382	46.121	25.002

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	4. kv. 20	3.kv. 20	2.kv. 20	1.kv. 20	4. kv. 19
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	153.956	151.413	159.587	168.698	160.707
Rentekostnader og lignende.....	-35.084	-33.953	-53.494	-70.839	-68.029
Netto renteinntekter.....	118.872	117.460	106.092	97.859	92.678
 Gebyrer og provisjonsinntekter.....	 5.738	 5.512	 5.429	 4.712	 4.284
Gebyrer og provisjonskostnader.....	-15.337	-20.289	-19.315	-13.983	-15.482
Netto verdiendring verdipapirer.....	134	205	1.978	-2.980	2.024
Andre driftsinntekter.....	2.112	2.029	1.956	1.881	1.960
 Netto driftsinntekter.....	 111.520	 104.917	 96.140	 87.489	 85.464
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnader.....	-18.098	-19.374	-12.951	-18.612	-22.899
Avskrivninger.....	-3.942	-3.697	-3.504	-3.185	-2.892
Andre driftkostnader.....	-7.255	-6.123	-6.007	-6.875	-7.725
Sum driftskostnader.....	-29.294	-29.194	-22.463	-28.672	-33.516
 Driftsresultat før tap.....	 82.226	 75.723	 73.677	 58.817	 51.948
 Tap og nedskrivninger på utlån.....	 -19.648	 -14.158	 -20.112	 -14.857	 -7.282
 Ordinært resultat før skattekostnad.....	 62.578	 61.565	 53.564	 43.960	 44.666
 Skattekostnad.....	 -16.457	 -14.891	 -12.750	 -8.941	 -19.664
 Resultat for regnskapsperioden.....	 46.121	 46.674	 40.814	 35.019	 25.002

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.12.2020	31.12.2019
		(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter.....	8	388.561	281.469
Netto utlån til kunder.....	4,2,5,6,8	14.149.804	11.972.895
Rentebærende verdipapirer.....	8	116.884	105.088
Immaterielle eiendeler.....		32.939	31.008
Varige driftsmidler.....		2.496	2.960
Andre eiendeler.....	8	25.061	52.439
Anleggsmidler holdt for salg.....		43.035	16.327
SUM EIENDELER.....		14.758.779	12.462.185
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	8	1.025.579	775.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8	11.139.756	9.250.000
Annen gjeld.....	8	8.266	4.491
Utsatt skatt.....		146.530	94.868
Avsetninger.....	8	72.202	127.176
Ansvarlig lånekapital.....	7,8	235.522	235.000
Sum gjeld.....		12.627.854	10.486.535
Egenkapital			
Aksjekapital 136.688.549 à kr 3,0.....	7	410.066	410.066
Overkurs.....	7	1.089.992	1.089.992
Sum innskutt egenkapital.....		1.500.058	1.500.058
Annen opptjent egenkapital.....	7	455.866	300.592
Fondsobligasjoner.....	7	175.000	175.000
Sum egenkapital.....		2.130.924	1.975.651
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		14.758.779	12.462.185

Endringer i egenkapital

Brage Finans AS

Periode 31.12.19-31.12.20	Aksjekapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 31.12.2019.....	410.066	1.089.992	175.000	300.593	1.975.651
Endring som følge av ny ECL måling kunder (IFRS 9).....	0	0	0	-5.508	-5.508
Skatteeffekt av ny ECL måling.....	0	0	0	1.377	1.377
Egenkapital 01.01.2020.....	410.066	1.089.992	175.000	296.462	1.971.520
Renter og omkostninger fondsobligasjon.....	0	0	0	-9.223	-9.223
Årets resultat.....	0	0	0	168.628	168.628
Egenkapital 31.12.2020.....	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, med unntak av forenklinger som regulert gjennom forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak gjeldende fra 01.01.20. 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 2020, note 30. Det er ikke øvrige nye standarder gjeldende for 2020 som har hatt vesentlig betydning for regnskapet.

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, for detaljer jf. 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 allokeringsskøker med utgangspunkt i porteføljestørrelse

	BM	PM	Totalt
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Resultatregnskap 01.01.20-31.12.20			
Netto renteinntekter.....	283.193	157.090	440.283
Netto provisjon og andre driftsinntekter.....	-6.802	-33.415	-40.217
Netto driftskostnader.....	-73.291	-36.332	-109.623
Tap og nedskrivninger.....	-64.843	-3.933	-68.776
Resultat før skatt.....	138.257	83.410	221.667
Skattekostnad.....	-33.081	-19.958	-53.039
Resultat for perioden.....	105.176	63.452	168.628
Balanse 31.12.20			
Brutto utlån.....	9.934.742	4.286.349	14.221.091

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

Note 3 Renteinntekter og kostnader

	4. kv. 20	4. kv. 19	30.12.2020	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Renteinntekter av utlån og fordringer vurdert til amortisert kost:				
Renteinntekter av fordringer på kredittinstitusjoner.....	982	747	3.519	3.168
Renteinntekter av utlån til kunder.....	152.974	159.960	630.135	544.545
Sum renteinntekter og lignende inntekter.....	153.956	160.707	633.654	547.713
Rentekostnader på gjeld vurdert til amortisert kost:				
Rentekostnader på gjeld til kredittinstitusjoner.....	-2.656	-5.184	-13.752	-18.947
Rentekostnader på rentebærende verdipapirer.....	-31.454	-61.533	-175.813	-195.442
Øvrige rentekostnader.....	-974	-1.312	-3.805	-2.443
Sum rentekostnader og lignende kostnader.....	-35.085	-68.029	-193.371	-216.832

Note 4 Tap på utlån

	4. kv. 20	4. kv. 19	31.12.2020	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Periodens resultatført tap:				
Periodens endring i tapsavsetninger	2.634	-4.943	-23.482	-15.477
Periodens endring i avsetninger på overtatte eiendeler.....	-17.919	-834	-29.752	-4.640
Konstaterte tap i perioden	-4.363	-1.505	-15.541	-9.470
Sum resultatført tap på utlån	-19.648	-7.282	-68.776	-29.587

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.

	Modellberegnet			Individuelt vurdert	Totalt
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Trinn 3	
	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.....	1.062	-823	-66	-173	-
Endring som følge av overgang fra steg 1.....	-3.627	4.136	-277	-232	-
Endring som følge av overgang fra steg 2	-244	-1.295	1.539	-	-
Endring som følge av overgang fra steg 3	-827	-500	-705	2.032	-
Endring som følge av ny måling av tap.....	4.364	-3.480	-4.895	-17.610	-21.621
Endring som følge av nye utlån.....	-7.325	-6.582	-1.787	-5.295	-20.989
Endring som følge av avgang portefølje.....	1.758	1.480	2.345	13.545	19.128
Tapsavsetning per. 31.12.20.....	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Brutto utlån vurdert til amortisert kost 31.12.20.....	12.993.672	1.002.974	72.248	152.197	14.221.091
Tapsavsetning per 31.12.20.....	-18.571	-14.429	-9.967	-28.320	-71.287
Netto utlån til kunder.....	12.975.101	988.545	62.281	123.877	14.149.804

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). Ledelsens vurderinger fra første kvartal, av hvordan pandemien og oljeprisfallet påvirket de enkelte bransjer opprettholdes også i fjerde kvartal. I vurderingen har man blant annet hensyntatt de ulike tiltakspakkene fra myndighetene, samt vurderinger av krisens varighet. I første kvartal ble det vurdert at de fleste bransjer kom til å vise en forverring både på kort og mellomlang sikt, hvilket medførte en økning av både 12-måneders PD og livstids-PD. Selskapet har også i dette kvartalet opprettholdt disse vurderingene.

Engasjementene til trinn 3/individuellt vurdert, er identifisert med utgangspunkt i underliggende risiko før pandemien, samt den økte risiko som har oppstått i etterkant av smitteverntiltakene i samfunnet. 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

	31.12.2020	01.01.2020
	NOK 1000	NOK 1000
Trinn 3 misligholdt og tapsutsatt:		
Brutto misligholdt engasjementer > 90 dager.....	135.682	150.024
Tapsutsatte engasjementer.....	88.763	70.974
Sum misligholdt og tapsutsatte engasjementer.....	224.445	220.998
Trinn 3 nedskrivninger.....	-38.287	-26.708
Netto misligholdt og tapsutsatte engasjementer.....	186.158	194.290

Note 7 Kapitaldekning

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

	31.12.2020	31.12.2019
	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital justert for hybridkapital og urevidert resultat	1.955.924	1.800.651
Immaterielle eiendeler	-32.939	-31.008
Verdijusteringer ved forsvarlig verdsettelse	-117	-105
Sum ren kjernekapital	1.922.869	1.769.537
Hybridkapital	175.000	175.000
Sum kjernekapital	2.097.869	1.944.537
Ansvarlig lånekapital	235.522	235.000
Sum ansvarlig kapital	2.333.391	2.179.537
Vektet beregninggrunnlag kredittrisiko	11.491.850	9.757.359
- herunder Foretak	4.636.991	4.129.102
- herunder Forfalte engasjementer	111.998	63.223
- herunder Foretak - SMB	1.389.300	1.354.232
- herunder Massemarked - SMB	1.984.809	1.536.232
- herunder Massemarked - Øvrige	3.216.338	2.560.408
- herunder Institusjoner	81.220	61.956
- herunder Andel i verdipapirfond	5.389	7.357
- herunder Øvrige engasjementer	58.380	35.761
- herunder Stater og sentralbanker	2.618	6.719
- herunder Lokale og regionale myndigheter	4.295	2.370
- herunder Offentlige foretak	511	-
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko-basis metoden	569.591	407.887
Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	-
Totalt vektet beregningsgrunnlag	12.061.441	10.165.246
Kapitaldekning	19,3 %	21,4 %
- herunder kjernekapitaldekning	17,4 %	19,1 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	15,9 %	17,4 %
Uvektet kjernekapitalandel	13,3 %	14,9 %

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- sering	Versettelses hierarki	Bokført verdi IFRS 9 31.12.2020
Finansielle eiendeler:			
Kontanter og kontantekvivalenter	Amortisert kost		388.561
Netto utlån til kunder	Amortisert kost		14.149.804
Rentebærende verdipapirer	Virkelig verdi over resultat	Nivå 2	116.884
Andre finansiell eiendeler	Amortisert kost		25.061
Sum finansielle eiendeler			14.680.309
Finansiell forpliktelser:			
Innlån fra kredittinstitusjoner	Amortisert kost		1.025.579
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Amortisert kost		11.139.756
Ansvarlig lånekapital	Amortisert kost		235.522
Andre finansielle forpliktelser	Amortisert kost		80.468
Sum finansielle forpliktelser			12.481.324

Note 9 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedato 31.12.20 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.