



KVARTALSRAPPORT

1. 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 direkte salg til bedrift- og privatkunder som ikke har et kundeforhold hos eierbanker.

Nøkkeltall per. 1. kvartal 2016 (1. kv. 2015)

- Resultat før skatt : tnok 7.183 (7.791)
- Egenkapitalavkastning(RoE): 4,2% (5,11%)
- Netto renteinntekter: tnok 28.018 (22.408)
- Kostnadsprosent: 50% (53%)
- Tap og nedskrivninger utlån: tnok 3.396 (47)
- Netto utlån kunder: mnok 3.511 (2.644)
- Nysalg per 1.kvartal : mnok 446 (352)
- Kapitaldekning : 15,8% (17,3%)

Resultat per 1. kvartal 2016.

Netto renteinntekter utgjorde i 1. kvartal 2016 samlet tnok 28.018 mot tnok 22.408 i 2015, en økning på 25%. Økning i netto renteinntekter er i all hovedsak knyttet til veksten i porteføljen, samt positiv effekt av reprising av BM porteføljen.

Provisjonskostnader til distributører økte fra tnok 3.637 i 1.kvartal 2015 til tnok 4.570 i 1.kvartal 2016. Provisjonskostnader utgjorde 16% av netto renteinntekter.

Resultatførte nedskrivninger var tnok 3.397 per 31.03.16. Selskapet har i perioden reversert tnok 6.826 knyttet til tidligere tapsavsetninger samt foretatt tapsavsetninger på nye engasjement på tnok 9.129. Konstaterte tap i perioden var tnok 1.094.

Selskapet leverte per første kvartal 2016 et resultat før skatt på tnok 7.183 mot tnok 7.791 i tilsvarende periode i fjor. Første kvartal 2015 var positivt påvirket av en forholdsvis stor realisert gevinst på overtatt eiendel.

Brage hadde ved utgangen av 1. kvartal en brutto utlånsportefølje på mnok 3.527 som utgjorde en økning med mnok 873 (+33%) sammenlignet med 31.03.15. Balanseførte nedskrivninger (gruppe- og individuelt) var pr 31.03.16 mnok 15,1 hvilket tilsvarer 0,44% av gjennomsnittlig portefølje.

Selskapet finansieres gjennom lån fra eierbanker samt obligasjonsgjeld i pengemarkedet. Ved utgangen av 1. kvartal 2016 hadde selskapet mnok 900 i lån hos eierbanker. I tillegg har selskapet en ubenyttet trekkfasilitet på totalt mnok 600 hos eierbanker. Selskapets obligasjonsgjeld var totalt mnok 2.265 per 31.03.16.

Kredittrisiko og porteføljeutvikling

Selskapets lån- og leasingportefølje mot bedriftsmarkedet domineres av engasjementer med lav risiko. 74,8 % (opp fra 72,2 % i 1.kv. 2015) av bedriftsmarkedsporteføljen er i risikogruppe lav. 15,9 % (opp fra 15,7% i 1.kv. 2015) av bedriftsmarkedsporteføljen ligger i risikogruppe moderat.

Forventet tap (expected loss/EL), i henhold til selskapets kredittmodell for bedriftsmarkedsporteføljen, ligger i lav og moderat risikogruppe er 0,16 % (identisk med 1.kv. 2015). Forventet tap for hele bedriftsmarkedsporteføljen er 0,31 % (ned fra 0,33% i 1.kv 2015).

Porteføljen innenfor bransjene Transport og lagring, Bygge- og anleggsvirksomhet og Industri utgjør 47,1 % (ned fra 51% i 1.kv. 2015) av utbetalt portefølje. Engasjementene i disse bransjene har stor spredning i engasjementsstørrelse og type objekter som er finansiert.

Personmarkedsporteføljen er økende, og utgjør nå 9,3 % (opp fra 5,4 % i 1.kv. 2015) av total portefølje. Kvaliteten i personmarkedsporteføljen er god. 74 % (ned fra 80,6 % i 1. kv. 2015) av denne porteføljen er klassifisert i risikogruppene lav og moderat.

Kapitaldekning

Ved utgangen av 1. kvartal 2016 var selskapets kapitaldekning 15,8% (17,3%), herunder kjernekapitaldekning på 14,5% (17,3%).

Periodens positive resultat er ikke 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 31.03.2016 som påvirker det avlagte kvartalsregnskapet.

Bergen, 18.04.2016

Styret i Brage Finans

Resultatregnskap

Brage Finans AS

	31.03.16	31.03.15	31.12.15	1.kv. 16	1.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	44.616	35.910	156.943	44.616	35.910
Rentekostnader og lignende.....	-16.598	-13.502	-59.769	-16.598	-13.502
Netto renteinntekter.....	28.018	22.408	97.174	28.018	22.408
 Gebyrer og provisjonsinntekter..	1.027	875	3.409	1.027	875
Gebyrer og provisjonskostnader	-4.570	-3.637	-16.451	-4.570	-3.637
Andre driftsinntekter.....	155	25	317	155	-
Netto driftsinntekter.....	24.630	19.671	84.449	24.630	19.671
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad	-9.708	-8.555	-33.228	-9.708	-8.555
Avskrivninger.....	-1.290	-974	-4.451	-1.290	-974
Andre driftkostnader.....	-3.053	-2.305	-10.219	-3.053	-2.305
Sum driftskostnader.....	-14.051	-11.834	-47.899	-14.051	-11.834
 Driftsresultat før tap.....	10.579	7.838	36.550	10.579	7.838
 Tap og nedskrivninger på utlån.	-3.396	-47	-12.204	-3.396	-47
Ordinært resultat før skattekostnad.	7.183	7.791	24.346	7.183	7.791
 Skattekostnad.....	-1.796	-2.104	-6.051	-1.796	-2.104
Resultat for regnskapsperioden.....	5.387	5.687	18.295	5.387	5.687

Kvartalsvis utvikling

Brage Finans AS

	1.kv. 16	4.kv. 15	3.kv. 15	2.kv. 15	1.kv. 15
	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
DRIFTSINNETEKTER					
Renteinntekter og lignende.....	44.616	41.589	40.702	38.743	35.910
Rentekostnader og lignende.....	-16.598	-15.827	-15.653	-14.787	-13.502
Netto renteinntekter.....	28.018	25.762	25.049	23.955	22.408
 Gebyrer og provisjonsinntekter..	1.027	856	775	903	875
Gebyrer og provisjonskostnader	-4.570	-4.180	-4.573	-4.061	-3.637
Andre driftsinntekter.....	155	125	104	64	25
 Netto driftsinntekter.....	24.630	22.562	21.355	20.862	19.671
 DRIFTSKOSTNADER					
Lønn og generelle adm.kostnad	-9.708	-7.974	-8.969	-7.731	-8.555
Avskrivninger.....	-1.290	-1.257	-1.166	-1.053	-974
Andre driftskostnader.....	-3.053	-3.249	-2.046	-2.619	-2.305
Sum driftskostnader.....	-14.051	-12.480	-12.181	-11.404	-11.834
 Driftsresultat før tap.....	10.579	10.082	9.174	9.458	7.838
 Tap og nedskrivninger på utlån.	-3.396	-9.772	-1.480	-906	-47
 Ordinært resultat før skattekostnad.	7.183	309	7.694	8.552	7.791
 Skattekostnad.....	-1.796	439	-2.077	-2.309	-2.104
 Resultat for regnskapsperioden.....	5.387	748	5.617	6.243	5.687

Balanse

Brage Finans AS

	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
		(NOK 1000)	(NOK 1000)	(NOK 1000)
EIENDELER				
Kontanter og innskudd i kredittinstitusjoner...		105.574	129.618	19.075
Utlån til kunder				
Leiefinansieringsavtaler.....		2.841.354	2.233.685	2.744.917
Nedbetalingslån.....		685.378	420.365	606.604
Nedskrivning av individuelle utlån.....	1,2	-8.917	-6.535	-16.408
Nedskrivning av grupper av utlån.....	1,2	-6.184	-3.316	-4.011
Netto utlån til kunder.....		3.511.630	2.644.198	3.331.102
Overtatte eiendeler.....		8.008	1.187	2.711
Andre immaterielle eiendeler.....	3	14.488	10.861	14.283
Maskiner, inventar og transportmidler.....		3.147	459	2.779
Andre eiendeler.....		18.880	8.791	73.999
Opptjent, ikke mottatte inntekter.....		2.018	2.011	1.469
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader.....		3.414	4.473	1.440
		49.955	26.595	96.681
SUM EIENDELER.....		3.667.160	2.800.412	3.446.859
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner.....		900.000	800.000	800.000
Obligasjonsgjeld.....		2.165.000	1.525.000	2.050.000
Annen gjeld.....		7.954	3.741	3.425
Utsatt skatt.....		8.820	3.077	7.024
Mottatt ikke opptjente inntekter.....		8.119	6.562	7.302
Avsetning påløpte kostnader og forpliktelser		16.614	14.374	23.842
Ansvarlig lånekapital.....		45.000	-	45.000
Sum gjeld.....		3.151.507	2.352.754	2.936.593
Egenkapital				
Aksjekapital 50.000.000 à kr 2,81.....	3,4	140.500	90.500	90.500
Overkurs.....	3,4	329.558	329.558	329.558
Ikke-registert aksjekapitalforhøyelse.....	4,4	-	-	50.000
Annen opptjent egenkapital.....	3,4	45.595	27.600	40.208
Sum egenkapital.....		515.653	447.658	510.266
SUM EGENKAPITAL OG GJELD.....		3.667.160	2.800.412	3.446.859

Noter til regnskapet

Brage Finans AS

Note 1 Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Misligholdte engasjementer:			
Brutto misligholdte engasjementer.....	4.084	13.627	21.850
Nedskrivninger misligholdte engasjement.....	-440	-4.548	-8.897
Netto misligholdte engasjementer.....	3.644	9.079	12.953
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer:			
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer.....	47.550	17.608	49.833
Nedskrivninger tapsutsatte engasjement.....	-8.477	-1.987	-7.511
Netto tapsutsatte engasjement.....	39.073	15.621	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

	Individuelle	Grupper	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Balanseført nedskrivning:			
Nedskrivning 01.01	16.408	4.011	20.418
Periodens nedskrivninger	1.553	6.184	7.737
Tilbakeføring av tidligere nedskrivning	-615	-4.011	-4.626
Overtatte eiendeler	-8.428	-	-8.428
Nedskrivning 31.03	8.918	6.184	15.102
Periodens resultatført tap:			
Tapsavsetning misligholdte engasjement i perioden	115		115
Reversering av tidligere tapsavsetning misligholdte engasjement	-5		-5
Tapsavsetning tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	2.830	6.184	9.014
Reversering av tidligere tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	-2.810	-4.011	-6.821
Konstaterte tap i perioden	1.094		1.094
Sum resultatført tap på utlån (tapsavsetninger og konstaterte tap)	1.224	2.173	3.397

Note 3 Kapitaldekning

Note 3 Kapitaldekning

Kapitalbehov og kapitaldekning er beregnet ut fra Basel II regelverkets standardmetode for kredittrisiko og grunnleggende metode for operasjonell risiko. Selskapet er ikke eksponert for markedsrisiko og kapitaldekningskravet for markedsrisiko er dermed satt til null pr 31.03.16.

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Sum egenkapital.....	510.266	441.971	460.266
Immaterielle eiendeler.....	-14.488	-10.861	-14.283
Kjernekapital.....	495.778	431.109	445.983
Ansvarlig lånekapital.....	45.000	-	45.000
Sum ansvarlig kapital	540.778	431.109	490.983
Risikovektet balanse.....	3.417.900	2.491.786	3.206.450
Kapitalkrav kredittrisiko.....	263.323	192.284	246.407
Kapitalkrav operasjonell risiko.....	10.109	7.059	10.109
Kapitalkrav markedsrisiko.....	-	-	-
Total kapitalkrav	273.432	199.343	256.516
Kapitaldekning	15,8 %	17,3 %	15,3 %
- herunder kjernekapitaldekning	14,5 %	17,3 %	13,9 %
- herunder ren kjernekapitaldekning	14,5 %	17,3 %	13,9 %

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

Periodens positive resultater er ikke tillagt kjernekapitalen per 31.03.16

Note 4 Egenkapital

Periodens endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000	NOK 1000
Egenkapital 01.01.16.....	140.500	329.558	40.208	510.266
Resultat 31.03.16.....	0	0	5.387	5.387
Egenkapital 31.03.16.....	140.500	329.558	45.595	515.653