

# Easybank ASA

1. kvartal 2016



easybank

## Oppsummering

Akkumulert resultat før skatt pr 31.03.2016 viser et underskudd på 0,26 MNOK, mot et underskudd på 3,0 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Forbedringen i resultatet skyldes reduserte tapsavsetninger på bankens utlånsportefølje, samt bedret rentenetto grunnet lavere innskuddsrente og økt utlånsrente.

Det er verd å merke seg at det i resultatet for Q1 2016 er utgiftsført 1,5 MNOK i advokathonorarer knyttet til emisjonene samt rettsaker knyttet til kompliserte kredittengasjement. Dette er engangskostnader. Uten disse kostnadene ville Easybank hatt et Q1 2016 overskudd på 1,2 MNOK.

Bankens renteinntekter er på samme nivå som i fjor, på tross av at utlånsbalansen er lavere enn på samme tid i fjor. Dette er i tråd med bankens strategi om å øke rentemarginen på pantelån og å fase ut pantelån til fordel for forbrukslån og bilfinansiering.

Utlån er i Q1 2016 ble redusert med 258 MNOK (-19,5 %) til 1.063 MNOK. Reduksjonen har i all hovedsak kommet på lån til privatmarkedet som følge av økte utlånsrenter. Økningen i utlånsrentene har vært den samme (nominelle) også i organisasjons/bedriftsmarkedet, uten at det har medført noen reduksjon i utlånene. Bankens utlånsportefølje per 31.03.2016 fordeler seg 65% / 35% på henholdsvis personmarkedet og organisasjons/bedriftsmarkedet.

Innskudd fra kunder er i 1. kvartal 2016 redusert med 82 MNOK (- 5,9 %) til 1.317 MNOK. Bankens innskuddsdekning har ved utgangen av 1. kvartal 2016 økt til 123,9 %, mot 106,0 % pr 31.12.15. Reduksjonen i bankens innskudd er som forventet og i tråd med fastsatt strategi. Bankens likviditetssituasjon er god, noe som i stor grad skyldes innfrielse av utlån i 1. kvartal. Banken har ved utgangen av 1. kvartal 2016 ingen enkeltinnskudd over 10 MNOK og likviditetsrisikoen er redusert sammenlignet med tidligere perioder.

## Resultatutvikling

Netto renteinntekter akkumulert ved utgangen av 1. kvartal 2016 utgjør 8,9 MNOK mot 5,8 MNOK for tilsvarende periode i 2015. Rentemarginen i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i Q1 2016 er 2,06 % mot 1,51 % for tilsvarende periode i fjor.

Andre driftsinntekter i 1. kvartal utgjør 0,27 MNOK, mot 0,8 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Endringen skyldes i hovedsak lavere volum og lavere avkastning fra plassering av overskuddslikviditet.

Sum driftskostnader for 1. kvartal 2016 utgjør 8,6 MNOK mot 7,6 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes særskilt juridisk bistand på 1,5 MNOK, økte avskrivninger og tapsføring av en fordring på 0,4 MNOK.

Nedskrivninger og tap på utlån utgjør pr 1. kvartal 2016 0,8 MNOK netto, mot 2,0 MNOK netto for tilsvarende periode i fjor.

Driftsresultat før tap på utlån viser pr 31.03.2016 et overskudd på 0,5 MNOK mot et underskudd på 1,0 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Resultat før skatt viser et underskudd på 0,26 MNOK mot et underskudd på 3,0 MNOK i fjor.

## Balanseutvikling

Bankens forvaltningskapital er ved utgangen av 1. kvartal 2016 på 1.478 MNOK, mot 1.480 MNOK for tilsvarende periode i fjor. Hittil i 2016 er forvaltningskapitalen redusert med 4,9 %.

Utlånene er i 1. kvartal 2016 redusert med 257 MNOK. Reduksjonen i utlån er en forventet utvikling i tråd med bankens planlagte omlegging fra pantelån til forbrukslån og bilfinansiering.

Innskuddene er i 1. kvartal 2016 redusert med totalt 82 MNOK. Også dette en villet utvikling som følge av reduserte innskuddsrenter og stort likviditetsoverskudd.

## Resultatprognose 2016

2016 er et konsoliderings- og omstillingsår fra Verdibanken ASA til Easybank ASA og dette vil prege resultatet for året. Resultatet for 1. kvartal 2016 er som forventet. I henhold til utarbeidet prospekt er resultatet for 2016 estimert til et underskudd før tap på drøye 5 MNOK. Mye av dette er oppstartskostnader og etablering av ny forretningsstrategi.

Banken har gjennom flere renteendringer styrket rentemarginen, og denne økningen bidrar til å utjevne effekten av redusert utlånsvolum.

Arbeidet med oppfølging av misligholdte og utsatte engasjementer fortsetter. Banken forventer en reduksjon av bankens misligholdsnivå gjennom 2016. Det er imidlertid usikkerhet knyttet til enkelte engasjementer. Disse kan føre til ytterligere tap på utlånsporteføljen i 2016 (inkludert forventede tap på bilfinansiering og forbrukslån). I den forbindelse er det i prospektet tatt høyde for utlånstap på 8 MNOK.

#### **Likviditet**

Bankens overskuddslikviditet har økt i 1. kvartal 2016, og bankens likviditetssituasjon er meget god. Overskuddslikviditeten var pr 31.03.16 på 417 MNOK mot 331 MNOK tilsvarende periode i fjor.

#### **Kapitaldekning**

Bankens ansvarlige kapital utgjør 131 MNOK pr 31.03.2016. Den rene kjernekapitaldekningen utgjør 17,11 % og kapitaldekningen utgjør 18,07 %. På samme tidspunkt i fjor var ren kjernekapitaldekning 16,04 % og kapitaldekningen 16,92 %.

Pr 31.12.2015 var ren kjernekapitaldekning på 16,18 % og kapitaldekningen 17,09 %. Økningen fra i fjor skyldes i all hovedsak nedgangen i utlånsbalansen.

Bankens tilleggs kapital består av en fondsobligasjon pålydende 10 MNOK.

**Resultatregnskapet****Resultatregnskap****(TNOK)**

	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>Året 2015</b>
Rente og provisjonsinntekter	14 430	14 417	55 220
Rente og provisjonskostnader	-5 484	-8 559	-28 952
<b>Rentenetto</b>	<b>8 946</b>	<b>5 858</b>	<b>26 268</b>
Utbytte og andre inntekter	0	0	59
Andre provisjonsinntekter	355	526	2 197
Andre provisjonskostnader	-148	-263	-815
Netto verdiendringer og gev./tap val.	60	529	875
Andre driftsinntekter	0	0	8
<b>Sum netto andre driftsinntekter</b>	<b>268</b>	<b>792</b>	<b>2 324</b>
Lønn og generelle adm. kostnader	-4 492	-4 870	-21 876
Avskrivninger	-276	-33	-136
Andre kostnader	-3 912	-2 712	-11 378
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-8 680</b>	<b>-7 615</b>	<b>-33 390</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>534</b>	<b>-965</b>	<b>-4 798</b>
Tap på utlån (nedskrivninger)	-796	-2 027	-45 753
Nedskrivning aksjer			
<b>Resultat av ordinær drift</b>	<b>-262</b>	<b>-2 992</b>	<b>-50 551</b>
Skatt på ordinært resultat	65	808	13 399
<b>Perioderesultat</b>	<b>-196</b>	<b>-2 184</b>	<b>-37 152</b>

## Balansen

<b>Eiendeler</b> <b>(TNOK)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>Året</b> <b>2015</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	58 421	42 047	88 347
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	175 331	74 967	86 460
Utlån til og fordringer på kunder	1 063 080	1 152 750	1 321 041
- Tapsavsetninger	-37 221	-22 809	-40 872
Sum netto utlån og fordringer på kunder	1 025 858	1 129 941	1 280 169
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	184 064	214 752	63 378
Eierinteresser i konsern	100		100
Utsatt skattefordel	15 844	2 380	15 779
Andre immaterielle eiendeler	11 700	0	0
Varige driftsmidler	549	233	255
Andre eiendeler	2 903	6 779	17 561
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4 014	9 066	3 475
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 478 784</b>	<b>1 480 165</b>	<b>1 555 523</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b> <b>(TNOK)</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>Året</b> <b>2015</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	5	0	5
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 317 600	1 324 096	1 399 648
Annen gjeld	3 856	10 108	4 165
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 981	9 347	1 166
Pensjonsforpliktelser	0	0	0
Fondsobligasjoner	10 000	10 000	10 000
Ansvarlig lånekapital		0	
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 338 440</b>	<b>1 353 551</b>	<b>1 414 984</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	101 235	83 563	101 235
Overkursfond	54 548	24 135	54 548
Annen egenkapital	-15 440	18 916	-15 244
<b>Sum egenkapital</b>	<b>140 343</b>	<b>126 614</b>	<b>140 539</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 478 784</b>	<b>1 480 165</b>	<b>1 555 523</b>
<b>Poster utenom balansen</b>	<b>6 216</b>	<b>9 674</b>	<b>5 549</b>

### **Note 1 Generelle regnskapsprinsipper**

Bankens delårsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for forretningsbanker og god regnskapskikk.

Det er ikke foretatt endringer av regnskapsprinsippene siden årsregnskapet for 2015.

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2016 er ikke revidert.

### **Note 2 Spesifikasjon av tap på utlån**

#### **Vurderingsregler**

Bankens utlånsportefølje vurderes til amortisert kost. Da banken ikke har utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi. For øvrig legges de vurderingsprinsipper som følger av de til enhver tid gjeldende forskrifter om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier, med tilhørende rundskriv, til grunn for vurdering av utlånsporteføljen.

Ved førstegangs måling vurderes bankens utlån til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes kunden ved låneopptak inntektsføres direkte, i den grad inntektene er knyttet til direkte interne administrative kostnader. Amortisert kost er anskaffelseskostnad med fradrag for betalt avdrag på hovedstol og eventuelle nedskrivninger for tap.

Alle engasjementer blir fulgt opp ved løpende oppfølging av restanse- og overtrekkslister samt gjennom oppfølging via bankens risikoklassifiseringssystem. Bankens låneengasjementer vurderes og inndeles etter risikoklasser for økonomi, sikkerheter og akkumulert risikoklasse.

Nedskrivning på individuelle lån og grupper av lån foretas i de tilfeller det foreligger objektive bevis for verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring. Nedskrivningen beregnes som differansen mellom utlånets bokførte verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer, neddiskontert med effektiv rente. Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas individuelt av alle utlån som anses vesentlige. Alle kredittengasjementer, herunder misligholdte og andre spesielt utsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Engasjementer kategorisert med høy risiko følges tett. Dersom det avdekkes at sikkerhetene åpenbart ikke dekker engasjementet, blir det fortløpende vurdert nedskrivning samt iverksettelse av tiltak for å redusere bankens risiko.

Når det gjelder vurdering av sikkerheter på panteobjekter ved individuelle nedskrivninger, verdsettes disse til antatt virkelig verdi på beregnet sannsynlig tidspunkt for realisasjon eller egen overtagelse av sikkerheter.

Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen og periodens endringer i vurdert verdi resultatføres som tap på utlån og garantier.

Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes samlede regnskapsførte verdi i balansen. Periodens endringer i vurdert verdi resultatføres som tap på utlån og garantier, mens oppløsning gir gevinst.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige.

Banken har pr 31.03.16 ingen overtatte eiendeler i balansen. Banken har opprettet et datterselskap knyttet til overtakelse av et utviklingsprosjekt. Da dette er i midlertidig eie er ikke datterselskapet konsolidert.

#### **Tapsutsatte lån**

Banken vurderer kvartalsvis utlåns- og garantiporteføljen for å identifisere ikke misligholdte engasjementer der tap kan påregnes som følge av nedsatt betjeningsevne hos kunden eller redusert verdi av bankens sikkerheter. Avdekker gjennomgangen risiko for tap resultatføres tapet som individuell nedskrivning.

<b>Tapsutsatte engasjementer (TNOK)</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.12.15</b>
Tapsutsatte engasjement	31 993	30 943
Individuelle nedskrivninger	14 209	12 200
Netto tapsutsatte engasjement	17 784	18 743

#### **Misligholdte engasjementer**

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt eller innskuddskonti ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten eller kontoen ble overtrukket.

<b>Misligholdte engasjementer (TNOK)</b>	<b>31.03.16</b>	<b>31.12.15</b>
Brutto misligholdte engasjementer	71 002	78 945
Individuelle nedskrivninger	15 947	20 618
Netto misligholdte engasjementer	55 055	58 327

#### **Nedskrivninger på individuelle utlån**

Nedskrivning på individuelle utlån er avsetninger til dekning av påregnelige tap som har identifisert objektive bevis for nedskrivning på balansedagen.

<b>Nedskrivninger på individuelle utlån (TNOK)</b>	<b>31.03.2016</b>	
	<b>1. kvartal</b>	<b>2015</b>
Individuelle nedskrivninger IB	32 818	11 657
Konstaterte med tidligere tapsnedskrivning	-5 370	-23 966
Økning i tapsnedskrivning på engasjement med tidligere spesifisert tapsnedskrivning	1 251	26 475
Tapsnedskrivning på engasjementer uten tidligere spesifisert tapsnedskrivning	470	24 276
Reduksjon i tidligere års tapsnedskrivninger (tilbakeføringer)	-1	-5 624
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån</b> (Ekskl. amortiserte renter)	<b>29 168</b>	<b>32 818</b>
Amortiserte renter	990	989
<b>Sum nedskrivninger på individuelle utlån inkl amortiseringer</b>	<b>30 157</b>	<b>33 807</b>

#### **Nedskrivninger på grupper av utlån**

Gruppenedskrivning omfatter bankens vurdering av grunnlaget for verdifall på grupper av utlån med tilnærmet like risikoegenskaper. Her inngår også utlån vurdert for individuell nedskrivning, men hvor objektive bevis for verdifall ikke er påvist. Følgelig vurderes alle utlån med unntak for de som har vært gjenstand for individuell nedskrivning.

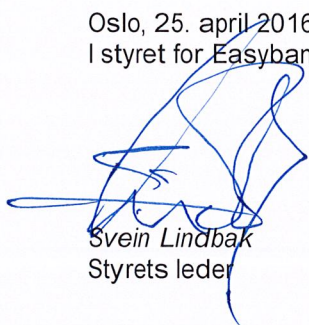
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>2015</b>
Nedskrivninger på grupper av utlån	7 065	4 797
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	0	2 267
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>7 065</b>	<b>7 065</b>

## Periodens tap på utlån

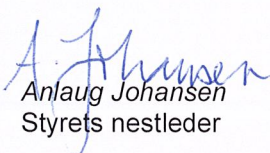
Tapskostnader utlån og garantier (TNOK)	31.03.2016	
	1. kvartal	2015
Periodens nedskrivninger på individuelle utlån	-3 650	13 718
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	0	2 267
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	5 370	36 746
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuell nedskrivninger	1 262	937
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-2 186	-7 915
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>796</b>	<b>45 753</b>

Oslo, 25. april 2016

I styret for Easybank ASA:



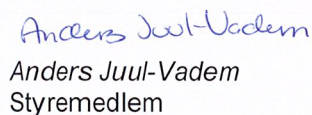
Svein Lindbak  
Styrets leder



Anlaug Johansen  
Styrets nestleder



Anne Mina Skjønberg  
Styremedlem



Anders Juul-Vadem  
Styremedlem



Brit-Elin Ottestad  
Styremedlem  
(ansattes repr.)



Per Morten Ødegaard  
Adm. direktør