

**Easybank ASA**

**Delårsrapport 3. kvartal 2019**



## Om Easybank

Easybank tilbyr finansiering, sparing og betalingsformidling til privatmarkedet, organisasjoner og bedrifter. Forbruksfinansiering er største produktområde. I tillegg har banken utlån til bolig, bil, SMB og organisasjoner. I fjerde kvartal vil nye produkter mot SMB- markedet bli lansert. Banken tilbyr også spareprodukter med attraktive vilkår for kundene.

Strategien baserer seg på å ha ledende teknologiske løsninger, kostnadseffektiv drift, god styring av kredittrisiko, effektiv utnyttelse av egenkapital og attraktive betingelser til kundene.

Banken ble notert på OTC-listen 15. november 2016 med tickeren Easy.

## Utvikling i 3. kvartal 2019

Utlånsveksten har vært på MNOK 24,7 for forbruksfinansiering. Utlån til SMB og bolig hadde en nedgang på MNOK 10,5 i kvartalet. Bilfinansiering hadde en nedgang på MNOK 1,7.

Brutto utlånsportefølje var på MNOK 2 852,5 den 30.09.2019, hvorav MNOK 2 613,3 til forbruk, MNOK 38,1 til bil, MNOK 201,1 til SMB og bolig. Netto utlån til kunder, etter tapsnedskrivninger, utgjorde MNOK 2 758,9.

Veksten i forbruksfinansiering har vært påvirket av innføring av gjeldsregister og ny forskrift. Gjeldsregisteret har medført at banken får bedret kredittkvaliteten ved at kundens totale gjeldssituasjon på usikrede lån blir direkte oppdatert fra registeret i kredittvurderingene. Det forventes at tapene på forbruksfinansiering kan øke noe på kort sikt for deretter å gå ned.

## Resultatregnskap for 3. kvartal 2019

Resultat før skatt for 3. kvartal 2019 viste et overskudd på MNOK 21,8 sammenlignet med et overskudd på MNOK 19,0 i 3. kvartal 2018.

Netto renteinntekter var på MNOK 69,6 som er en økning på MNOK 8,4 fra 3. kvartal forrige år. Netto andre driftsinntekter var på minus MNOK 2,7 mot minus MNOK 0,6 i 3. kvartal 2018. Sum inntekter var på MNOK 66,9 mot MNOK 60,6 i samme kvartal i fjor.

Sum driftskostnader var på MNOK 17,2 mot MNOK 19,0 i 3. kvartal i fjor. Tap på utlån utgjorde MNOK 28,0 mot MNOK 22,1 i 3. kvartal i fjor.

Annualisert avkastning på egenkapitalen i 3. kvartal var på 12,1%.

## Balanseregnskap pr. 30.09.2019

Forvaltningskapitalen økte med MNOK 99,7 i kvartalet, og utgjorde MNOK 3 598,0.

Innskudd fra kunder utgjorde MNOK 2 909,3 og vokste med MNOK 67,0 i kvartalet. Sum egenkapital utgjorde MNOK 549,1. Se note 5 for informasjon om kapitaldekning.

Innskudd i andre banker og i likvide eiendeler utgjorde MNOK 726,5. Likvide eiendeler var plassert i Norges Bank, andre norske banker, fond investert i obligasjoner med fortrinnsrett og likviditetsfond.

Totalkapitaldekningen (tier 2) var 22,69%, kjernekapitaldekningen (tier 1) 21,12% og ren kjernekapitaldekning (CET 1) 20,03%. Resultat pr.30.09.19 inngår i kjerne-/totalkapitalen etter en forenklet revisorkontroll foretatt ifm regnskapsrapporteringen for Q2. Inkludert resultatet for 3.kvartal ville tier 2, tier 1 og CET1 vært henholdsvis 23,33%, 21,76% og 20,67%.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net stable funding ratio) var på henholdsvis 588% og 165% per 30.09.2019.

## Utsikter

Banken fortsetter utviklingen med å bli en ledende digital nisjebank med fokus på konsumentfinansiering og produkter mot SMB- markedet. Det er inngått flere strategiske samarbeidsavtaler som vil understøtte B2C og B2B segmentutviklingen.

Banken har i kvartalet jobbet med å forberede lansering av nye produkter mot SMB markedet, og vil i fjerde kvartal lansere fakturakjøp i samarbeid med Conta Group AS.

Det er forslag om høyere kapitalkrav for norske banker ute på høring, og banken har derfor fokus på å balansere veksten for å ta høyde for økte kapitalkrav.

Likviditet og kapital situasjonen forventes å være god fremover.

## Resultatregnskap

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Note	3.kv.2019	3.kv.2018	Pr.30.09.19	Pr.30.09.18	Året 2018
Renteinntekter		85 662	73 862	256 021	198 019	279 244
Rentekostnader		-16 069	-12 656	-47 359	-35 173	-49 013
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>69 593</b>	<b>61 206</b>	<b>208 663</b>	<b>162 846</b>	<b>230 231</b>
Provisjons- og gebyrinntekter		8 701	11 469	32 701	35 759	47 879
Provisjons- og gebyrkostnader		-13 387	-12 297	-42 550	-31 321	-44 797
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.		2 030	182	5 023	697	1 002
Andre inntekter		4	0	111	35	39
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>-2 652</b>	<b>-646</b>	<b>-4 715</b>	<b>5 170</b>	<b>4 123</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>66 942</b>	<b>60 560</b>	<b>203 948</b>	<b>168 016</b>	<b>234 354</b>
Lønn og andre personalkostnader		-8 579	-7 875	-24 208	-22 205	-29 731
Andre administrasjonskostnader		-4 858	-7 763	-21 002	-24 487	-33 055
- herav markedsføringskostnader		-658	-3 458	-6 188	-11 179	-15 243
Avskrivninger		-1 506	-1 236	-4 363	-3 605	-4 906
Andre kostnader		-2 267	-2 112	-6 647	-6 485	-8 312
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-17 210</b>	<b>-18 985</b>	<b>-56 220</b>	<b>-56 782</b>	<b>-76 004</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>49 732</b>	<b>41 575</b>	<b>147 728</b>	<b>111 233</b>	<b>158 350</b>
Tap på utlån	3	-27 957	-22 135	-81 713	-59 516	-84 982
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>21 775</b>	<b>19 440</b>	<b>66 015</b>	<b>51 718</b>	<b>73 369</b>
Skattekostnad		-5 444	-4 958	-16 504	-13 224	-17 831
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>16 331</b>	<b>14 482</b>	<b>49 511</b>	<b>38 494</b>	<b>55 538</b>

## Balanse

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		54 181	53 794	53 868
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		117 623	128 951	106 972
Utlån til kunder	2,3	2 852 534	2 388 346	2 613 783
- Nedskrivning på utlån til kunder	2,3	-93 595	-62 530	-67 403
Sertifikater og obligasjoner		0	374 069	169 249
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.		554 681	54 413	229 703
Eierinteresser i konsern		11 148	192	192
Utsatt skattefordel		0	6 772	2 165
Andre immaterielle eiendeler		20 371	19 910	20 549
Varige driftsmidler		917	1 201	1 085
Andre eiendeler		4 820	125	523
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter		75 351	118 640	77 001
- herav agent- og forhandlerprovisjoner		68 616	67 582	69 812
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 598 032</b>	<b>3 083 883</b>	<b>3 207 686</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Innskudd fra kunder		2 909 320	2 488 322	2 601 841
Annen gjeld		45 514	28 739	26 881
Påløpte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter		19 119	19 453	14 393
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	4	75 000	75 000	75 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>3 048 953</b>	<b>2 611 514</b>	<b>2 718 114</b>
Aksjekapital	5,6	331 707	324 326	324 326
Overkursfond	5	127 092	124 510	124 510
Annen innskutt egenkapital		7 159	6 418	6 577
Annen egenkapital	5	83 121	17 116	34 160
<b>Sum egenkapital</b>		<b>549 078</b>	<b>472 369</b>	<b>489 572</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 598 032</b>	<b>3 083 883</b>	<b>3 207 686</b>

## Note 1 - Generelle regnskapsprinsipper

Easybanks delårsrapport for 3. kvartal er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årsrapporten for 2018.

## Note 2 - Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Brutto utlån	2 852 534	2 388 346	2 613 783
Individuelle nedskrivninger på utlån	71 780	4 750	48 024
Gruppevise nedskrivninger på utlån	21 815	57 780	19 379
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>2 758 939</b>	<b>2 325 815</b>	<b>2 546 380</b>

## Note 3 – Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Misligholdte engasjementer over 90 dager</b>			
Brutto misligholdte lån	342 661	197 682	226 098
- Nedskrivninger	71 780	34 730	48 798
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>270 881</b>	<b>162 952</b>	<b>177 300</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån</b>			
Inngående balanse	48 024	8 278	8 278
Endring i nedskrivning på engasjementer	23 756	-3 528	39 746
<b>Sum nedskrivninger på individuelle utlån</b>	<b>71 780</b>	<b>4 750</b>	<b>48 024</b>
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>			
Inngående balanse	19 379	34 574	34 574
Endring i nedskrivning på engasjementer	2 435	23 206	-15 195
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>21 814</b>	<b>57 780</b>	<b>19 379</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	3.kv.2019	3.kv.2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
<b>Spesifikasjon av tap på utlån</b>					
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	6 371	0	23 756	-3 528	39 746
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	1 991	3 569	2 435	23 206	-15 195
Periodens konstaterte tap	19 596	18 566	55 846	40 064	61 181
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1	-	-324	-227	-751
<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>27 957</b>	<b>22 135</b>	<b>81 713</b>	<b>59 516</b>	<b>84 981</b>

## Note 4 - Verdipapirgjeld

Banken har evigvarende fondsobligasjoner på MNOK 35 og ansvarlig lån på MNOK 40.

## Note 5- Kapitaldekning

	<b>30.09.2019</b>
Innbetalt aksjekapital	331 707
Overkurs	127 092
Annen egenkapital	73 948
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-20 371
Ren kjernekapital (CET 1)	512 376
Tellende hybridkapital	28 000
Kjernekapital (Tier 1)	540 376
Ansvarlig kapital	40 000
<b>Totalkapital (Tier 2)</b>	<b>580 376</b>

### Risikovektede eiendeler

Lokale og regionale myndigheter, herunder kommuner	0
Lån og plasseringer til kredittinstitusjoner	23 525
Foretak	65 795
Massemarkedengasjementer	1 721 229
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	44 577
Forfalte engasjementer	271 182
Andeler i verdipapirfond	84 966
Egenkapitalposisjoner	12 211
Øvrige engasjementer	81 088

### **Risikovektede eiendeler kredittrisiko** **2 304 571**

Markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	253 583
<b>Totale risikovektede eiendeler</b>	<b>2 558 155</b>

Ren kjernekapital ratio (CET 1)	20,03 %
Kjernekapital ratio (Tier 1)	21,12 %
Total kapital ratio (Tier 2)	22,69 %

Resultat pr.30.06.19 inngår i kjerne-/totalkapitalen etter en forenklet revisorkontroll. Inkludert resultatet per 30.09.19 ville tilsvarende tall vært henholdsvis 20,67%, 21,76% og 23,33%

## Note 6 - Største aksjonærer

Rank	Beholdning	Andel	Navn
1	4 409 380	9,30 %	Skagerrak Sparebank
2	3 344 349	7,06 %	Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
3	3 072 986	6,48 %	Fondsavanse AS
4	2 618 779	5,53 %	Umico - Gruppen AS
5	2 336 032	4,93 %	Ladegaard AS
6	2 199 794	4,64 %	Hjellegjerde Invest AS
7	1 655 985	3,49 %	Lindbank AS
8	1 569 205	3,31 %	Nordic Private Equity AS
9	1 458 738	3,08 %	MP Pensjon PK
10	1 392 727	2,94 %	Shelter AS
11	1 287 879	2,72 %	Jenssen & Co A/S
12	1 250 000	2,64 %	Krogsrud Invest AS
13	1 145 630	2,42 %	Jolly Roger AS
14	900 000	1,90 %	Independent Oil & Resources Plc
15	767 159	1,62 %	Byholt AS
16	705 009	1,49 %	Whitetail Webservice Ltd
17	606 118	1,28 %	Trippel-L AS
18	440 909	0,93 %	Jaras Invest AS
19	400 222	0,84 %	Ulltveit-Moe, Hildegunn Hodne
20	400 000	0,84 %	B Finans AS
<b>Sum topp 20</b>	<b>31 960 901</b>	<b>67,43 %</b>	
	15 436 289	32,57 %	Andre aksjonærer
<b>Totale aksjer</b>	<b>47 397 190</b>		

Tall pr. 28. oktober 2019

## Note 7 – Verdi og resultat pr aksje

Verdi og resultat pr. aksje

(Beløp i tusen kroner)

Bokført egenkapital pr.30.09.19	549 078
Resultat etter skatt hiå 2019	49 511
Resultat etter skatt 3.kvartal 2019	16 331
Antall aksjer 30.09.19	47 397 190

(Beløp i kroner)

Bokført egenkapital pr aksje pr.30.09.19	11,58
Resultat pr aksje etter skatt hiå 2019	1,04
Resultat pr aksje etter skatt 3.kvartal 2019	0,34
Annualisert avkastning på egenkapital hiå 2019	12,7 %
Annualisert avkastning på egenkapital 3.kvartal 2019	12,1 %

## Historiske tall

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Renteinntekter	85 662	86 296	84 062	81 225	73 862	65 615	58 542	51 414	41 592
Rentekostnader	-16 069	-15 870	-15 420	-13 840	-12 656	-11 302	-11 215	-9 485	-7 583
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>69 593</b>	<b>70 427</b>	<b>68 643</b>	<b>67 385</b>	<b>61 206</b>	<b>54 313</b>	<b>47 327</b>	<b>41 929</b>	<b>34 009</b>
Provisjons- og gebyrinntekter	8 701	11 649	12 351	12 121	11 469	11 196	13 094	10 321	4 733
Provisjons- og gebyrkostnader	-13 387	-14 402	-14 761	-13 476	-12 297	-9 988	-9 037	-7 660	-6 158
Netto verdienr. og gevinst/tap på valuta og verdip.	2 030	1 313	1 679	305	182	191	324	253	218
Andre inntekter	4	107	0	4	0	35	0	34	30
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>-2 652</b>	<b>-1 332</b>	<b>-731</b>	<b>-1 047</b>	<b>-646</b>	<b>1 433</b>	<b>4 382</b>	<b>2 949</b>	<b>-1 178</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>66 942</b>	<b>69 094</b>	<b>67 912</b>	<b>66 338</b>	<b>60 560</b>	<b>55 747</b>	<b>51 709</b>	<b>44 878</b>	<b>32 831</b>
Lønn og andre personalkostnader	-8 579	-7 713	-7 917	-7 525	-7 875	-7 627	-6 704	-8 720	-7 720
Andre administrasjonskostnader	-4 858	-8 643	-7 501	-8 567	-7 763	-8 894	-7 831	-7 654	-7 893
- herav markedsføringskostnader	-658	-2 637	-2 893	-4 064	-3 458	-3 992	-3 729	-3 023	-4 267
Avskrivninger	-1 506	-1 459	-1 397	-1 301	-1 236	-1 205	-1 164	-1 164	-1 032
Andre kostnader	-2 267	-1 952	-2 427	-1 827	-2 112	-2 330	-2 043	-2 332	-2 367
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-17 210</b>	<b>-19 767</b>	<b>-19 242</b>	<b>-19 221</b>	<b>-18 985</b>	<b>-20 055</b>	<b>-17 742</b>	<b>-19 869</b>	<b>-19 012</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>	<b>49 732</b>	<b>49 327</b>	<b>48 669</b>	<b>47 117</b>	<b>41 575</b>	<b>35 692</b>	<b>33 967</b>	<b>25 009</b>	<b>13 819</b>
Tap på utlån	-27 957	-27 826	-25 930	-25 466	-22 135	-18 431	-18 950	-15 543	-9 710
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>21 775</b>	<b>21 501</b>	<b>22 739</b>	<b>21 651</b>	<b>19 440</b>	<b>17 261</b>	<b>15 017</b>	<b>9 466</b>	<b>4 109</b>
Skattekostnad	-5 444	-5 375	-5 685	-4 607	-4 958	-4 415	-3 851	-2 990	-1 027
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>16 331</b>	<b>16 126</b>	<b>17 055</b>	<b>17 044</b>	<b>14 482</b>	<b>12 846</b>	<b>11 166</b>	<b>6 476</b>	<b>3 082</b>

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
<b>Eiendeler</b>									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	54 181	54 039	53 935	53 868	53 794	53 733	53 695	53 680	53 643
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	117 623	223 925	190 080	106 972	128 951	160 748	291 578	280 309	183 039
Utlån til kunder	2 852 534	2 840 056	2 765 372	2 613 783	2 388 346	2 194 148	1 985 555	1 780 862	1 583 576
- Nedskrivning på utlån til kunder	-93 595	-85 233	-75 385	-67 403	-62 530	-58 961	-53 344	-42 851	-33 737
Sertifikater og obligasjoner	0	0	79 560	169 249	374 069	209 900	224 885	152 017	55 021
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.	554 681	352 647	291 382	229 703	54 413	54 395	54 193	53 869	53 637
Eierinteresser i konsern	11 148	11 148	192	192	192	192	192	192	192
Utsatt skattefordel	0	0	0	2 165	6 772	11 927	16 242	19 996	22 986
Andre immaterielle eiendeler	20 371	20 834	20 942	20 549	19 910	20 522	20 966	20 398	20 176
Varige driftsmidler	917	1 028	1 093	1 085	1 201	1 244	1 265	1 191	1 344
Andre eiendeler	4 820	2 000	885	523	125	276	1 484	1 576	1 049
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	75 351	77 884	78 537	77 001	118 640	101 646	99 397	86 022	70 234
- herav agent- og forhandlerprovisjoner	68 616	71 096	70 493	69 812	67 582	62 562	56 676	50 475	43 954
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 598 032</b>	<b>3 498 330</b>	<b>3 406 592</b>	<b>3 207 686</b>	<b>3 083 883</b>	<b>2 749 768</b>	<b>2 696 108</b>	<b>2 407 262</b>	<b>2 011 162</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>									
Innskudd fra kunder	2 909 320	2 842 277	2 778 439	2 601 841	2 488 322	2 179 508	2 137 697	1 967 508	1 629 868
Annen gjeld	45 514	30 998	29 679	26 881	28 739	21 202	24 140	18 508	19 391
Påløpte kostn. og mottatte ikke opptjente inntekter	19 119	17 532	16 263	14 393	19 453	16 564	15 022	10 015	25 386
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	10 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>3 048 953</b>	<b>2 965 807</b>	<b>2 899 381</b>	<b>2 718 114</b>	<b>2 611 514</b>	<b>2 292 274</b>	<b>2 251 859</b>	<b>2 071 031</b>	<b>1 684 645</b>
Aksjekapital	331 707	331 663	324 688	324 326	324 326	324 326	324 326	260 690	259 990
Overkursfond	127 092	127 080	124 591	124 510	124 510	124 510	124 510	91 681	91 481
Annen innskutt egenkapital	7 159	6 990	6 719	6 577	6 418	6 025	5 625	5 238	2 900
Annen egenkapital	83 121	66 790	51 214	34 160	17 116	2 633	-10 212	-21 378	-27 854
<b>Sum egenkapital</b>	<b>549 078</b>	<b>532 522</b>	<b>507 212</b>	<b>489 572</b>	<b>472 369</b>	<b>457 494</b>	<b>444 249</b>	<b>336 231</b>	<b>326 516</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 598 032</b>	<b>3 498 330</b>	<b>3 406 592</b>	<b>3 207 686</b>	<b>3 083 883</b>	<b>2 749 768</b>	<b>2 696 108</b>	<b>2 407 262</b>	<b>2 011 162</b>