

**Easybank ASA**

**Delårsrapport 4. kvartal 2018**



### **Om Easybank**

Easybank tilbyr finansiering, sparing og betalingsformidling til personmarkedet, organisasjoner og bedrifter. Fokuset er forbruksfinansiering i tillegg har banken utlån til bolig, bil, SMB og organisasjoner. 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 4. kvartal 2018**

Utlånsveksten har vært på MNOK 230,6 for forbruksfinansiering, hvorav MNOK 47,2 skyldes omklassifisering av kundefordringer i balansen. Utlån til SMB og bolig hadde en nedgang på MNOK 1,6 i kvartalet. Bilfinansiering hadde en nedgang på MNOK 3,6.

Brutto utlånsportefølje var på MNOK 2 613,8 den 31.12.2018, hvorav MNOK 2 308,5 til forbruk, MNOK 45,4 til bil, MNOK 259,9 til SMB og bolig.

### **Resultatregnskap for 4. kvartal 2018**

Resultat før skatt for 4. kvartal 2018 viste et overskudd på MNOK 21,7 sammenlignet med et overskudd på MNOK 19,4 for 3. kvartal 2018 og MNOK 9,5 i 4.kvartal 2017. Netto renteinntekter var på MNOK 67,4 som er en økning på MNOK 6,2 fra forrige kvartal. Økningen i netto renteinntekter er drevet av utlånsveksten innen forbruksfinansiering.

Netto andre driftsinntekter var på minus MNOK 1,0 mot minus MNOK 0,6 i 3. kvartal 2018. Sum inntekter var på MNOK 66,3 mot MNOK 60,6 i forrige kvartal.

Sum driftskostnader var på MNOK 19,2 mot MNOK 19,0 i forrige kvartal.

Tap på utlån utgjorde MNOK 25,5 mot MNOK 22,1 i forrige kvartal.

Annualisert avkastning på egenkapitalen i 4.kvartal var på 14,2% mot 12,5% i forrige kvartal.

### **Balanseregnskap pr. 31.12.2018**

Forvaltningskapitalen økte med MNOK 123,8 i kvartalet, og utgjorde MNOK 3 207,7. Netto utlån til kunder utgjorde MNOK 2 546,4.

Innskudd fra kunder utgjorde MNOK 2 601,8 og vokste med MNOK 113,5 i kvartalet. Sum egenkapital utgjorde MNOK 489,6. Se note 5 for informasjon om kapitaldekning.

Innskudd i andre banker og i likvide eiendeler utgjorde MNOK 559,8. Likvide eiendeler var plassert i Norges Bank, andre norske banker, fond investert i obligasjoner med fortrinnsrett, likviditetsfond og statspapirer.

Totalkapitaldekningen (tier 2) var 23,16%, kjernekapitaldekningen (tier 1) 21,43% og ren kjernekapitaldekning (CET 1) 20,17%.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net stable funding ratio) var på henholdsvis 838% og 162% per 31.12.2018.

## Utsikter

Banken forventer fortsatt god vekst i forbruksfinansiering i tiden fremover, men nye reguleringer kan føre til redusert etterspørsel etter denne type lån. Nye produktområder vurderes, og banken jobber aktivt med å knytte til seg attraktive samarbeidspartnere.

Likviditet og kapitalstatusjonen forventes å være god fremover.

## Resultatregnskap

<b>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</b>	<b>Note</b>	<b>4.kv.2018</b>	<b>4.kv.2017</b>	<b>Året 2018</b>	<b>Året 2017</b>
Renteinntekter		81 225	51 414	279 244	155 427
Rentekostnader		-13 840	-9 485	-49 013	-29 085
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>67 385</b>	<b>41 929</b>	<b>230 231</b>	<b>126 342</b>
Provisjons- og gebyrinntekter		12 121	10 321	47 879	21 692
Provisjons- og gebyrkostnader		-13 476	-7 660	-44 797	-22 398
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.		305	253	1 002	1 131
Andre inntekter		4	34	39	88
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>-1 047</b>	<b>2 949</b>	<b>4 123</b>	<b>513</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>66 338</b>	<b>44 878</b>	<b>234 354</b>	<b>126 855</b>
Lønn og andre personalkostnader		-7 525	-8 720	-29 731	-30 641
Andre administrasjonkostnader		-8 567	-7 654	-33 055	-27 283
- herav markedsføringskostnader		-4 064	-3 023	-15 243	-11 465
Avskrivninger		-1 301	-1 164	-4 906	-4 051
Andre kostnader		-1 827	-2 332	-8 312	-9 728
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-19 221</b>	<b>-19 869</b>	<b>-76 004</b>	<b>-71 704</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>47 117</b>	<b>25 009</b>	<b>158 350</b>	<b>55 151</b>
Tap på utlån	3	-25 466	-15 543	-84 982	-39 512
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>21 651</b>	<b>9 466</b>	<b>73 369</b>	<b>15 639</b>
Skattekostnad		-4 607	-2 990	-17 831	-4 533
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>17 044</b>	<b>6 476</b>	<b>55 538</b>	<b>11 106</b>

## Balanse

<b>Balanse (Beløp i tusen kroner)</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		53 868	53 680
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		106 972	280 309
Utlån til kunder	2,3	2 613 783	1 780 862
- Nedskrivning på utlån til kunder	2,3	-67 403	-42 851
Sertifikater og obligasjoner		169 249	152 017
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.		229 703	53 869
Eierinteresser i konsern		192	192
Utsatt skattefordel		2 165	19 996
Andre Immaterielle eiendeler		20 549	20 398
Varige driftsmidler		1 085	1 191
Andre eiendeler		523	1 576
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter		77 001	86 022
- herav agent- og forhandlerprovisjoner		69 812	50 475
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 207 686</b>	<b>2 407 262</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Innskudd fra kunder		2 601 841	1 967 508
Annen gjeld		26 881	18 508
Påløpte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter		14 393	10 015
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	4	75 000	75 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 718 114</b>	<b>2 071 031</b>
Aksjekapital	5,6	324 326	260 690
Overkursfond	5	124 510	91 681
Annen innskutt egenkapital		6 577	5 238
Annen egenkapital	5	34 160	-21 378
<b>Sum egenkapital</b>		<b>489 572</b>	<b>336 231</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>3 207 686</b>	<b>2 407 262</b>

## Note 1 - Generelle regnskapsprinsipper

Easybanks delårsrapport for 4. kvartal er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årsrapporten for 2018.

## Note 2 - Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Brutto utlån	2 613 783	1 780 861
Individuelle nedskrivninger på utlån	48 024	8 277
Gruppevise nedskrivninger på utlån	19 379	34 574
<b>Netto utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>2 546 380</b>	<b>1 738 010</b>

## Note 3 – Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Misligholdte engasjementer over 90 dager</b>		
Brutto misligholdte lån	226 098	116 222
- Nedskrivninger	48 798	22 146
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>177 300</b>	<b>94 076</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Nedskrivninger på individuelle utlån</b>		
Inngående balanse	8 278	11 774
Endring i nedskrivning på engasjementer	39 746	-3 496
<b>Sum nedskrivninger på individuelle utlån</b>	<b>48 024</b>	<b>8 278</b>

<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>		
Inngående balanse	34 574	10 394
Endring i nedskrivning på engasjementer	-15 195	24 180
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>	<b>19 379</b>	<b>34 574</b>

<i>Beløp i tusen kroner</i>	<b>4.kv.2018</b>	<b>4.kv.2017</b>	<b>Året 2018</b>	<b>Året 2017</b>
<b>Spesifikasjon av tap på utlån</b>				
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	43 274	-3 009	39 746	-3 496
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-38 401	12 125	-15 195	24 180
Periodens konstaterte tap	21 117	6 427	61 181	18 924
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-524	0	-751	-96
<b>Periodens tapkostnader</b>	<b>25 465</b>	<b>15 543</b>	<b>84 981</b>	<b>39 512</b>

## Note 4 - Verdipapirgjeld

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

## Note 5- Kapitaldekning

	<b>31.12.2018</b>
Innbetalt aksjekapital	330 903
Overkurs	124 510
Annen egenkapital	34 160
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-22 714
Ren kjernekapital (CET 1)	466 858
Tellende hybridkapital	29 000
Kjernekapital (Tier 1)	495 858
Ansvarlig kapital	40 000
<b>Totalkapital (Tier 2)</b>	<b>535 858</b>
<b>Risikovektede eiendeler</b>	
Lokale og regionale myndigheter, herunder kommuner	0
Lån og plasseringer til kredittinstitusjoner	21 394
Foretak	109 158
Massemarkedengasjementer	1 588 448
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	49 923
Forfalte engasjementer	177 300
Andeler i verdipapirfond	34 460
Egenkapitalposisjoner	1 309
Øvrige engasjementer	78 630
<b>Risikovektede eiendeler kredittrisiko</b>	<b>2 060 622</b>
Markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	253 583
<b>Totale risikovektede eiendeler</b>	<b>2 314 205</b>
Ren kjernekapital ratio (CET 1)	20,17 %
Kjernekapital ratio (Tier 1)	21,43 %
Total kapital ratio (Tier 2)	23,16 %

## Note 6 - Største aksjonærer

Rank	Beholdning	Andel	Navn
1	4 329 380	9,33 %	Skagerrak Sparebank
2	3 344 349	7,21 %	Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
3	2 773 330	5,98 %	Fondsavanse AS
4	2 618 779	5,65 %	Umico - Gruppen AS
5	2 325 032	5,01 %	Ladegaard AS
6	1 669 205	3,60 %	Nordic Private Equity AS
7	1 655 985	3,57 %	Lindbank AS
8	1 458 738	3,14 %	MP Pensjon PK
9	1 392 727	3,00 %	Shelter AS
10	1 287 879	2,78 %	Jenssen & Co AS
11	1 250 000	2,69 %	Krogsrud Invest AS
12	1 145 630	2,47 %	Jolly Roger AS
13	1 100 000	2,37 %	Hjellegjerde Invest AS
14	900 000	1,94 %	Independent Oil & Resources Plc
15	787 159	1,70 %	Byholt AS
16	758 590	1,64 %	GH Holding AS
17	705 009	1,52 %	Whitetail Webservice Ltd
18	605 300	1,30 %	Juul-Vadem Holding AS
19	440 909	0,95 %	Jaras Invest AS
20	400 222	0,86 %	Ulltveit-Moe, Hildegunn
Sum topp 20	30 948 223	66,71 %	
	15 442 616	33,29 %	Andre aksjonærer
Totale aksjer	46 390 839		

Tall pr. 31. januar 2019

## Note 7 – Verdi og resultat pr aksje

Verdi og resultat pr. aksje

(Beløp i tusen kroner)

Bokført egenkapital pr.31.12.18	489 572
Resultat etter skatt 2018	55 538
Resultat etter skatt 4.kvartal 2018	17 044

Antall aksjer 31.12.18	46 390 839
------------------------	------------

(Beløp i kroner)

Bokført egenkapital pr aksje pr.31.12.18	10,55
Resultat pr aksje etter skatt 2018	1,20
Resultat pr aksje etter skatt 4.kvartal 2018	0,37

Annualisert avkastning på egenkapital 2018	13,5 %
Annualisert avkastning på egenkapital 4.kvartal 2018	14,2 %

## Historiske tall

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
Renteinntekter	81 225	73 862	65 615	58 542	51 414	41 592	34 023	28 398	18 578
Rentekostnader	-13 840	-12 656	-11 302	-11 215	-9 485	-7 583	-6 243	-5 773	-4 364
<b>Netto renteinntekter</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>	<b>27 780</b>	<b>22 625</b>	<b>14 214</b>
Provisjons- og gebyrinntekter	12 121	11 469	11 196	13 094	10 321	4 733	3 254	3 384	3 726
Provisjons- og gebyrkostnader	-13 476	-12 297	-9 988	-9 037	-7 660	-6 158	-5 036	-3 544	-1 996
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.	305	182	191	324	253	218	320	340	1 168
Andre inntekter	4	0	35	0	34	30	24	0	68
<b>Netto andre driftsinntekter</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>-1 439</b>	<b>180</b>	<b>2 967</b>
<b>Sum inntekter</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>	<b>26 341</b>	<b>22 805</b>	<b>17 181</b>
Lønn og andre personalkostnader	-7 525	-7 875	-7 627	-6 704	-8 720	-7 720	-7 173	-7 029	-7 223
Andre administrasjonskostnader	-8 567	-7 763	-8 894	-7 831	-7 654	-7 893	-6 066	-5 670	-6 753
- herav markedsføringskostnader	-4 064	-3 458	-3 992	-3 729	-3 023	-4 267	-2 281	-1 894	-867
Avskrivninger	-1 301	-1 236	-1 205	-1 164	-1 164	-1 032	-978	-878	-830
Andre kostnader	-1 827	-2 112	-2 330	-2 043	-2 332	-2 367	-2 914	-2 115	-3 211
<b>Sum driftskostnader</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>-17 131</b>	<b>-15 692</b>	<b>-18 017</b>
<b>Driftsresultat før tap</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>	<b>9 210</b>	<b>7 113</b>	<b>-836</b>
Tap på utlån	-25 466	-22 135	-18 431	-18 950	-15 543	-9 710	-6 689	-7 571	-9 384
<b>Driftsresultat før skatt</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>	<b>2 522</b>	<b>-458</b>	<b>-10 221</b>
Skattekostnad	-4 607	-4 958	-4 415	-3 851	-2 990	-1 027	-630	115	2 844
<b>Resultat etter skatt</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>	<b>1 891</b>	<b>-344</b>	<b>-7 377</b>

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016
<b>Eiendeler</b>									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53 868	53 794	53 733	53 695	53 680	53 643	53 607	53 570	53 532
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	106 972	128 951	160 748	291 578	280 309	183 039	241 178	238 873	286 673
Utlån til kunder	2 613 783	2 388 346	2 194 148	1 985 555	1 780 862	1 583 576	1 335 848	1 222 093	1 004 239
- Nedskrivning på utlån til kunder	-67 403	-62 530	-58 961	-53 344	-42 851	-33 737	-28 589	-27 041	-22 167
Sertifikater og obligasjoner	169 249	374 069	209 900	224 885	152 017	55 021	60 017	48 630	144 973
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.	229 703	54 413	54 395	54 193	53 869	53 637	54 655	54 427	104 193
Eierinteresser i konsern	192	192	192	192	192	192	192	192	192
Utsatt skattefordel	2 165	6 772	11 927	16 242	19 996	22 986	24 014	24 644	24 529
Andre immaterielle eiendeler	20 549	19 910	20 522	20 966	20 398	20 176	20 610	20 170	19 880
Varige driftsmidler	1 085	1 201	1 244	1 265	1 191	1 344	1 412	815	1 035
Andre eiendeler	523	125	276	1 484	1 576	1 049	950	1 286	1 034
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	77 001	118 640	101 646	99 397	86 022	70 234	52 268	45 365	29 700
- herav agent- og forhandlerprovisjoner	69 812	67 582	62 562	56 676	50 475	43 954	35 744	30 682	20 999
<b>Sum eiendeler</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>1 816 160</b>	<b>1 683 023</b>	<b>1 647 812</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>									
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	2 601 841	2 488 322	2 179 508	2 137 697	1 967 508	1 629 868	1 455 236	1 330 641	1 300 413
Annen gjeld	26 881	28 739	21 202	24 140	18 508	19 391	11 615	10 107	11 887
Pålopte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter	14 393	19 453	16 564	15 022	10 015	25 386	15 874	10 732	3 624
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	10 000	10 000	10 000	10 000
<b>Sum gjeld</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>	<b>1 492 726</b>	<b>1 361 480</b>	<b>1 325 924</b>
Aksjekapital	324 326	324 326	324 326	324 326	260 690	259 990	259 990	259 990	259 990
Overkursfond	124 510	124 510	124 510	124 510	91 681	91 481	91 481	91 481	91 481
Annen innskutt egenkapital	6 577	6 418	6 025	5 625	5 238	2 900	2 900	2 900	2 900
Annen egenkapital	34 160	17 116	2 633	-10 212	-21 378	-27 854	-30 936	-32 827	-32 483
<b>Sum egenkapital</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>323 435</b>	<b>321 543</b>	<b>321 888</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</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>1 816 160</b>	<b>1 683 023</b>	<b>1 647 812</b>