

Easybank ASA

Delårsrapport 2. 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 annet halvår 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 2. kvartal 2019

Utlånsveksten har vært på MNOK 108,2 for forbruksfinansiering. Utlån til SMB og bolig hadde en nedgang på MNOK 31,1 i kvartalet. Bilfinansiering hadde en nedgang på MNOK 2,5.

Brutto utlånsportefølje var på MNOK 2 840,1 den 30.06.2019, hvorav MNOK 2 588,6 til forbruk, MNOK 39,9 til bil, MNOK 211,6 til SMB og bolig. Netto utlån til kunder, etter tapsnedskrivninger, utgjorde MNOK 2 690,0.

Easybank har kjøpt aksjene i Fundu AS som ledd i bankens nye satsning mot SMB- markedet. Fundu har utviklet en teknisk plattform som muliggjør leveranse av heldigitale og automatiserte finansielle tjenester til små og mellomstore bedrifter integrert i regnskaps- og fakturasystemer, egne kanaler og andre digitale flater. Gjennom bankens nye API portal kan partnere tilby finansielle tjenester i egne digitale flater. Easybank har inngått distribusjonsavtaler som gjør at over 100.000 små og mellomstore bedrifter vil gradvis få tilgang til tjenestene. Digitale og moderne finansielle tjenester med sanntids kredittvurdering vil muliggjøre bedret likviditet for mange små og mellomstore bedrifter.

I forbindelse med bankens nye satsning mot SMB- markedet inngikk Easybank en langsiktig og strategisk samarbeidsavtale med Conta Group AS (Conta). Partene har blitt enige om et samarbeid der Conta gjennom integrerte løsninger i Contas nettbaserte faktura- og regnskapsprogram skal formidle bankens produkter til små og mellomstore bedrifter og privatkunder i Norge. Produktene omfatter fakturakjøp, finansiering og innskudd.

Banken har som ledd i å bredde ut produkt- og distribusjonsplattformen inngått en langsiktig samarbeidsavtale med Melin Medical for å utvikle nye betalingsløsninger for helsesektoren. Selskapenes første samarbeidsprosjekt omfatter transaksjonshåndtering og fakturakjøp. Easybank og Melin Medical vil i tillegg se på muligheten til å utvikle ytterligere samarbeidsmodeller innenfor blant annet finansieringstjenester. Det er i tillegg inngått en investeringsavtale der Melin Medicals eierselskap gis rett til å kjøpe inntil 9,99% av Easybanks utestående aksjer.

Resultatregnskap for 2. kvartal 2019

Resultat før skatt for 2. kvartal 2019 viste et overskudd på MNOK 21,5 sammenlignet med et overskudd på MNOK 17,3 i 2. kvartal 2018.

Netto renteinntekter var på MNOK 70,4 som er en økning på MNOK 16,1 fra 2. kvartal forrige år. Netto andre driftsinntekter var på minus MNOK 1,3 mot MNOK 1,4 i 2. kvartal 2018. Sum inntekter var på MNOK 69,1 mot MNOK 55,7 i samme kvartal i fjor.

Sum driftskostnader var på MNOK 19,8 mot MNOK 20,1 i 2. kvartal i fjor. Tap på utlån utgjorde MNOK 27,8 mot MNOK 18,4 i 2. kvartal i fjor.

Annualisert avkastning på egenkapitalen i 2. kvartal var på 12,4%.

Balanseregnskap pr. 30.06.2019

Forvaltningskapitalen økte med MNOK 91,7 i kvartalet, og utgjorde MNOK 3 498,3.

Innskudd fra kunder utgjorde MNOK 2 842,3 og vokste med MNOK 63,8 i kvartalet. Sum egenkapital utgjorde MNOK 532,5. Se note 5 for informasjon om kapitaldekning.

Innskudd i andre banker og i likvide eiendeler utgjorde MNOK 630,6. Likvide eiendeler var plassert i Norges Bank, andre norske banker, fond investert i obligasjoner med fortrinnsrett, likviditetsfond og statspapirer.

Totalkapitaldekningen (tier 2) var 22,83%, kjernekapitaldekningen (tier 1) 21,25% og ren kjernekapitaldekning (CET 1) 20,15%. Det er foretatt en forenklet revisorkontroll og årets resultat inngår dermed i ren kjernekapital.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net stable funding ratio) var på henholdsvis 656% og 161% per 30.06.2019.

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.

Forskrift om krav til finansforetakenes utlånspraksis for forbrukslån fikk virkning fra 12. februar med frist for tilpasning 15. mai. Banken tilpasset seg innen fristen, og dette har i 2. kvartal hatt en negativ effekt på utlånsveksten. Forskrift sammen med gjeldsregisteret vil dempe markedet for forbruksfinansiering i Norge fremover. Det er derfor viktig for banken å utvikle SMB- området for å sikre vekst på nye produktområder. Banken vil utvikle fakturakjøp og salgsfinansiering i konsumentmarkedet sammen med partnere som Melin Medical og Conta Group AS. Banken har dialog med nye potensielle partnere for å ytterligere styrke distribusjonsnettverket.

Likviditet og kapital situasjonen forventes å være god fremover.

Resultatregnskap

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Note	2.kv.2019	2.kv.2018	Pr.30.06.19	Pr.30.06.18	Året 2018
Renteinntekter		86 296	65 615	170 359	124 158	279 244
Rentekostnader		-15 870	-11 302	-31 289	-22 517	-49 013
Netto renteinntekter		70 427	54 313	139 069	101 641	230 231
Provisjons- og gebyrinntekter		11 649	11 196	24 000	24 290	47 879
Provisjons- og gebyrkostnader		-14 402	-9 988	-29 163	-19 025	-44 797
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.		1 313	191	2 992	515	1 002
Andre inntekter		107	35	107	35	39
Netto andre driftsinntekter		-1 332	1 433	-2 063	5 815	4 123
Sum inntekter		69 094	55 747	137 006	107 456	234 354
Lønn og andre personalkostnader		-7 713	-7 627	-15 630	-14 331	-29 731
Andre administrasjonskostnader		-8 643	-8 894	-16 144	-16 725	-33 055
- herav markedsføringskostnader		-2 637	-3 992	-5 531	-7 721	-15 243
Avskrivninger		-1 459	-1 205	-2 857	-2 369	-4 906
Andre kostnader		-1 952	-2 330	-4 380	-4 373	-8 312
Sum driftskostnader		-19 767	-20 055	-39 010	-37 797	-76 004
Driftsresultat før tap		49 327	35 692	97 996	69 659	158 350
Tap på utlån	3	-27 826	-18 431	-53 756	-37 381	-84 982
Driftsresultat før skatt		21 501	17 261	44 240	32 278	73 369
Skattekostnad		-5 375	-4 415	-11 060	-8 267	-17 831
Resultat etter skatt		16 126	12 846	33 180	24 012	55 538

Balanse

Balanse (Beløp i tusen kroner)	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		54 039	53 733	53 868
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		223 925	160 748	106 972
Utlån til kunder	2,3	2 840 056	2 194 148	2 613 783
- Nedskrivning på utlån til kunder	2,3	-85 233	-58 961	-67 403
Sertifikater og obligasjoner		0	209 900	169 249
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.		352 647	54 395	229 703
Eierinteresser i konsern		11 148	192	192
Utsatt skattefordel		0	11 927	2 165
Andre Immaterielle eiendeler		20 834	20 522	20 549
Varige driftsmidler		1 028	1 244	1 085
Andre eiendeler		2 000	276	523
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter		77 884	101 646	77 001
- herav agent- og forhandlerprovisjoner		71 096	62 562	69 812
Sum eiendeler		3 498 330	2 749 768	3 207 686
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		0	0	0
Innskudd fra kunder		2 842 277	2 179 508	2 601 841
Annen gjeld		30 998	21 202	26 881
Påløpte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter		17 532	16 564	14 393
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	4	75 000	75 000	75 000
Sum gjeld		2 965 807	2 292 274	2 718 114
Aksjekapital	5,6	331 663	324 326	324 326
Overkursfond	5	127 080	124 510	124 510
Annen innskutt egenkapital		6 990	6 025	6 577
Annen egenkapital	5	66 790	2 633	34 160
Sum egenkapital		532 522	457 494	489 572
Sum gjeld og egenkapital		3 498 330	2 749 768	3 207 686

Note 1 - Generelle regnskapsprinsipper

Easybanks delårsrapport for 2. kvartal er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper som årsrapporten for 2018.

Note 2 - Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Brutto utlån	2 840 056	2 194 148	2 613 783
Individuelle nedskrivninger på utlån	65 409	4 750	48 024
Gruppevise nedskrivninger på utlån	19 824	54 211	19 379
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 754 823	2 135 187	2 546 380

Note 3 – Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Misligholdte engasjementer over 90 dager			
Brutto misligholdte lån	301 512	210 195	226 098
- Nedskrivninger	65 409	30 624	48 798
Netto misligholdte lån	236 103	179 571	177 300

Beløp i tusen kroner

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Nedskrivninger på individuelle utlån			
Inngående balanse 1.1	48 024	8 278	8 278
Endring i nedskrivning på engasjementer	17 385	-3 528	39 746
Sum nedskrivninger på individuelle utlån	65 409	4 750	48 024
Nedskrivninger på grupper av utlån			
Inngående balanse 1.1	19 379	34 574	34 574
Endring i nedskrivning på engasjementer	444	19 637	-15 195
Nedskrivninger på grupper av utlån	19 823	54 211	19 379

Beløp i tusen kroner

	2.kv.2019	2.kv.2018	Pr.30.06.2019	Pr.30.06.2018	Året 2018
Spesifikasjon av tap på utlån					
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	9 694	-651	17 385	-3 528	39 746
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	154	6 268	444	19 637	-15 195
Periodens konstaterte tap	18 042	12 841	36 250	21 498	61 181
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-64	-26	-323	-227	-751
Periodens tapskostnader	27 826	18 431	53 756	37 381	84 981

Note 4 - Verdipapirgjeld

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

Note 5- Kapitaldekning

	30.06.2019
Innbetalt aksjekapital	331 663
Overkurs	127 080
Annen egenkapital	73 780
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-20 834
Ren kjernekapital (CET 1)	511 688
Tellende hybridkapital	28 000
Kjernekapital (Tier 1)	539 688
Ansvarlig kapital	40 000
Totalkapital (Tier 2)	579 688

Risikovektede eiendeler

Lokale og regionale myndigheter, herunder kommuner	0
Lån og plasseringer til kredittinstitusjoner	44 785
Foretak	72 942
Massemarkedengasjementer	1 733 465
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	45 734
Forfalte engasjementer	240 270
Andeler i verdipapirfond	55 355
Egenkapitalposisjoner	12 211
Øvrige engasjementer	80 932

Risikovektede eiendeler kredittrisiko	2 285 693
--	------------------

Markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	253 583
Totale risikovektede eiendeler	2 539 276

Ren kjernekapital ratio (CET 1)	20,15 %
Kjernekapital ratio (Tier 1)	21,25 %
Total kapital ratio (Tier 2)	22,83 %

Årets resultat inngår i kjerne-/totalkapitalen etter en forenklet revisorkontroll.

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	1 937 544	4,09 %	Hjellegjerde Invest AS
7	1 669 205	3,52 %	Nordic Private Equity AS
8	1 655 985	3,49 %	Lindbank 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 AS
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	531 678	1,12 %	Juul-Vadem Holding AS
19	440 909	0,93 %	Jaras Invest AS
20	400 222	0,84 %	Hildegunn Hodne Ulltveit-Moe
Sum topp 20	31 930 329	67,37 %	
	15 466 861	32,63 %	Andre aksjonærer
Totale aksjer	47 397 190		

Tall pr. 8. august 2019

Note 7 – Verdi og resultat pr aksje

(Beløp i tusen kroner)

Bokført egenkapital pr.30.06.19	532 522
Resultat etter skatt hiå 2019	33 180
Resultat etter skatt 2.kvartal 2019	16 126

Antall aksjer 30.06.19	47 397 190
------------------------	------------

(Beløp i kroner)

Bokført egenkapital pr aksje pr.30.06.19	11,24
Resultat pr aksje etter skatt hiå 2019	0,70
Resultat pr aksje etter skatt 2.kvartal 2019	0,34

Annualisert avkastning på egenkapital hiå 2019	13,0 %
Annualisert avkastning på egenkapital 2.kvartal 2019	12,4 %

Historiske tall

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Renteinntekter	86 296	84 062	81 225	73 862	65 615	58 542	51 414	41 592	34 023
Rentekostnader	-15 870	-15 420	-13 840	-12 656	-11 302	-11 215	-9 485	-7 583	-6 243
Netto renteinntekter	70 427	68 643	67 385	61 206	54 313	47 327	41 929	34 009	27 780
Provisjons- og gebyrinntekter	11 649	12 351	12 121	11 469	11 196	13 094	10 321	4 733	3 254
Provisjons- og gebyrkostnader	-14 402	-14 761	-13 476	-12 297	-9 988	-9 037	-7 660	-6 158	-5 036
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.	1 313	1 679	305	182	191	324	253	218	320
Andre inntekter	107	0	4	0	35	0	34	30	24
Netto andre driftsinntekter	-1 332	-731	-1 047	-646	1 433	4 382	2 949	-1 178	-1 439
Sum inntekter	69 094	67 912	66 338	60 560	55 747	51 709	44 878	32 831	26 341
Lønn og andre personalkostnader	-7 713	-7 917	-7 525	-7 875	-7 627	-6 704	-8 720	-7 720	-7 173
Andre administrasjonskostnader	-8 643	-7 501	-8 567	-7 763	-8 894	-7 831	-7 654	-7 893	-6 066
- herav markedsføringskostnader	-2 637	-2 893	-4 064	-3 458	-3 992	-3 729	-3 023	-4 267	-2 281
Avskrivninger	-1 459	-1 397	-1 301	-1 236	-1 205	-1 164	-1 164	-1 032	-978
Andre kostnader	-1 952	-2 427	-1 827	-2 112	-2 330	-2 043	-2 332	-2 367	-2 914
Sum driftskostnader	-19 767	-19 242	-19 221	-18 985	-20 055	-17 742	-19 869	-19 012	-17 131
Driftsresultat før tap	49 327	48 669	47 117	41 575	35 692	33 967	25 009	13 819	9 210
Tap på utlån	-27 826	-25 930	-25 466	-22 135	-18 431	-18 950	-15 543	-9 710	-6 689
Driftsresultat før skatt	21 501	22 739	21 651	19 440	17 261	15 017	9 466	4 109	2 522
Skattekostnad	-5 375	-5 685	-4 607	-4 958	-4 415	-3 851	-2 990	-1 027	-630
Resultat etter skatt	16 126	17 055	17 044	14 482	12 846	11 166	6 476	3 082	1 891

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Eiendeler									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	54 039	53 935	53 868	53 794	53 733	53 695	53 680	53 643	53 607
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	223 925	190 080	106 972	128 951	160 748	291 578	280 309	183 039	241 178
Utlån til kunder	2 840 056	2 765 372	2 613 783	2 388 346	2 194 148	1 985 555	1 780 862	1 583 576	1 335 848
- Nedskrivning på utlån til kunder	-85 233	-75 385	-67 403	-62 530	-58 961	-53 344	-42 851	-33 737	-28 589
Sertifikater og obligasjoner	0	79 560	169 249	374 069	209 900	224 885	152 017	55 021	60 017
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.	352 647	291 382	229 703	54 413	54 395	54 193	53 869	53 637	54 655
Eierinteresser i konsern	11 148	192	192	192	192	192	192	192	192
Utsatt skattefordel	0	0	2 165	6 772	11 927	16 242	19 996	22 986	24 014
Andre immaterielle eiendeler	20 834	20 942	20 549	19 910	20 522	20 966	20 398	20 176	20 610
Varige driftsmidler	1 028	1 093	1 085	1 201	1 244	1 265	1 191	1 344	1 412
Andre eiendeler	2 000	885	523	125	276	1 484	1 576	1 049	950
Forskuddsbet. og oppgjente ikke mottatte inntekter	77 884	78 537	77 001	118 640	101 646	99 397	86 022	70 234	52 268
- herav agent- og forhandlerprovisjoner	71 096	70 493	69 812	67 582	62 562	56 676	50 475	43 954	35 744
Sum eiendeler	3 498 330	3 406 592	3 207 686	3 083 883	2 749 768	2 696 108	2 407 262	2 011 162	1 816 160
Gjeld og egenkapital									
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	2 842 277	2 778 439	2 601 841	2 488 322	2 179 508	2 137 697	1 967 508	1 629 868	1 455 236
Annen gjeld	30 998	29 679	26 881	28 739	21 202	24 140	18 508	19 391	11 615
Påløpne kostn. og mottatt ikke oppgjente inntekter	17 532	16 263	14 393	19 453	16 564	15 022	10 015	25 386	15 874
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	10 000	10 000
Sum gjeld	2 965 807	2 899 381	2 718 114	2 611 514	2 292 274	2 251 859	2 071 031	1 684 645	1 492 726
Aksjekapital	331 663	324 688	324 326	324 326	324 326	324 326	260 690	259 990	259 990
Overkursfond	127 080	124 591	124 510	124 510	124 510	124 510	91 681	91 481	91 481
Annen innskutt egenkapital	6 990	6 719	6 577	6 418	6 025	5 625	5 238	2 900	2 900
Annen egenkapital	66 790	51 214	34 160	17 116	2 633	-10 212	-21 378	-27 854	-30 936
Sum egenkapital	532 522	507 212	489 572	472 369	457 494	444 249	336 231	326 516	323 435
Sum gjeld og egenkapital	3 498 330	3 406 592	3 207 686	3 083 883	2 749 768	2 696 108	2 407 262	2 011 162	1 816 160