

Easybank ASA

Delårsrapport 4. kvartal 2019



Om Easybank

Easybank tilbyr finansiering, sparing, fakturakjøp og betalingsformidling til privatmarkedet, organisasjoner og bedrifter. Forbruksfinansiering er største produktområde. 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 2019

Forbruksfinansiering hadde en nedgang på MNOK 4,3 i kvartalet. Utlån til SMB og bolig hadde en nedgang på MNOK 42,3 og bilfinansiering hadde en nedgang på MNOK 1,7.

Brutto utlånsportefølje var på MNOK 2 804,3 den 31.12.2019, hvorav MNOK 2 609,0 til forbruk, MNOK 36,4 til bil, MNOK 158,8 til SMB og bolig. Netto utlån til kunder, etter tapsnedskrivninger, utgjorde MNOK 2 712,5.

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 vil øke noe på kort sikt for deretter å gå ned.

Banken har pilotansatt Fakturasalg mot SMB markedet sammen med Conta Group AS.

Resultatregnskap for 4. kvartal 2019

Resultat før skatt for 4. kvartal 2019 viste et overskudd på MNOK 20,2 sammenlignet med et overskudd på MNOK 21,7 i 4. kvartal 2018.

Netto renteinntekter var på MNOK 69,6 som er en økning på MNOK 2,2 fra 4. kvartal forrige år. Netto andre driftsinntekter var på minus MNOK 2,2 mot minus MNOK 1,0 i 4. kvartal forrige år. Sum inntekter var på MNOK 67,4 mot MNOK 66,3 i samme kvartal i fjor.

Sum driftskostnader var på MNOK 18,6 mot MNOK 19,2 i 4. kvartal i fjor. Tap på utlån utgjorde MNOK 28,7 mot MNOK 25,5 i 4. kvartal i fjor. Det er en positiv engangseffekt på tapslinjen på MNOK 3 i kvartalet fra et tidligere bedriftsengasjement.

Annualisert avkastning på egenkapitalen i 4. kvartal var på 10,9%.

Balanseregnskap pr. 31.12.2019

Forvaltningskapitalen ble redusert med MNOK 103,5 i kvartalet, og utgjorde MNOK 3 494,6.

Innskudd fra kunder utgjorde MNOK 2 806,0 og ble redusert med MNOK 103,3 i kvartalet. Sum egenkapital utgjorde MNOK 564,2. Se note 5 for informasjon om kapitaldekning.

Innskudd i andre banker og i likvide eiendeler utgjorde MNOK 666,2. Likvide eiendeler var plassert i Norges Bank, andre norske banker, fond investert i obligasjoner med fortrinnsrett og likviditetsfond.

Totalkapitaldekningen (tier 2) var 23,07%, kjernekapitaldekningen (tier 1) 21,56% og ren kjernekapitaldekning (CET 1) 20,51%. Resultat pr.31.12.19 inngår i kjerne-/totalkapitalen.

LCR (Liquidity Coverage Ratio) og NSFR (Net stable funding ratio) var på henholdsvis 525% og 168% per 31.12.2019.

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 vil fremover skalere opp volum på SMB Fakturasalgproduktet og inngå flere partneravtaler.

Banken vil fra første kvartal gå over til tapsrapportering etter IFRS9 noe som vil medføre høyere tapsavsetninger. Det er estimert et økt tapsavsetningsnivå i størrelsesorden MNOK 128 fra 1. januar. Implementeringseffekt fra IFRS9 på bankens annen egenkapital er en reduksjon med MNOK 104. Banken vil benytte overgangsordningen, slik at effekten vil bli gradvis innfaset i kjernekapitalen over de neste 3 årene.

Likviditetssituasjonen forventes å være god fremover. IFRS9 effekten vil påvirke kapital situasjonen og redusere vekstkapasiteten fremover. Banken planlegger med å håndtere overgangen til IFRS med dagens kapitalbase.

Resultatregnskap

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Note	4.kv.2019	4.kv.2018	Året 2019	Året 2018
Renteinntekter		84 669	81 225	340 690	279 244
Rentekostnader		-15 038	-13 840	-62 396	-49 013
Netto renteinntekter		69 631	67 385	278 294	230 231
Provisjons- og gebyrinntekter		9 851	12 121	42 552	47 879
Provisjons- og gebyrkostnader		-14 485	-13 476	-57 035	-44 797
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.		2 436	305	7 459	1 002
Andre inntekter		0	4	111	39
Netto andre driftsinntekter		-2 198	-1 047	-6 913	4 123
Sum inntekter		67 433	66 338	271 381	234 354
Lønn og andre personalkostnader		-8 075	-7 525	-32 284	-29 731
Andre administrasjonskostnader		-6 146	-8 567	-27 148	-33 055
- herav markedsføringskostnader		-1 390	-4 064	-7 578	-15 243
Avskrivninger		-1 577	-1 301	-5 940	-4 906
Andre kostnader		-2 793	-1 827	-9 440	-8 312
Sum driftskostnader		-18 592	-19 221	-74 812	-76 004
Driftsresultat før tap		48 841	47 117	196 569	158 350
Tap på utlån	3	-28 677	-25 466	-110 390	-84 982
Driftsresultat før skatt		20 164	21 651	86 179	73 369
Skattekostnad		-5 067	-4 607	-21 571	-17 831
Resultat etter skatt		15 099	17 044	64 609	55 538

Balanse

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Note	31.12.2019	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		54 351	53 868	54 181	53 794
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		154 717	106 972	117 623	128 951
Utlån til kunder	2,3	2 804 258	2 613 783	2 852 534	2 388 346
- Nedskrivning på utlån til kunder	2,3	-91 746	-67 403	-93 595	-62 530
Sertifikater og obligasjoner		0	169 249	0	374 069
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.		457 112	229 703	554 681	54 413
Eierinteresser i konsern		11 192	192	11 148	192
Utsatt skattefordel		135	2 165	0	6 772
Andre Immaterielle eiendeler		20 471	20 549	20 371	19 910
Varige driftsmidler		872	1 085	917	1 201
Andre eiendeler		9 451	523	4 820	125
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter		73 814	77 001	75 351	118 640
- herav agent- og forhandlerprovisjoner		67 253	69 812	68 616	67 582
Sum eiendeler		3 494 628	3 207 686	3 598 032	3 083 883
Gjeld og egenkapital					
Innskudd fra kunder		2 806 011	2 601 841	2 909 320	2 488 322
Annen gjeld		39 090	26 881	45 514	28 739
Påløpte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter		10 352	14 393	19 119	19 453
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	4	75 000	75 000	75 000	75 000
Sum gjeld		2 930 452	2 718 114	3 048 953	2 611 514
Aksjekapital	5,6	331 707	324 326	331 707	324 326
Overkursfond	5	127 092	124 510	127 092	124 510
Annen innskutt egenkapital		7 159	6 577	7 159	6 418
Annen egenkapital	5	98 218	34 160	83 121	17 116
Sum egenkapital		564 176	489 572	549 078	472 369
Sum gjeld og egenkapital		3 494 628	3 207 686	3 598 032	3 083 883

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>	31.12.2019	31.12.2018
Brutto utlån	2 804 258	2 613 783
Individuelle nedskrivninger på utlån	73 032	48 024
Gruppevise nedskrivninger på utlån	18 714	19 379
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 712 512	2 546 380

Note 3 – Mislighold og tap på utlån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2019	31.12.2018
Misligholdte engasjementer over 90 dager		
Brutto misligholdte lån	355 244	226 098
- Nedskrivninger	73 032	48 798
Netto misligholdte lån	282 212	177 300

<i>Beløp i tusen kroner</i>	31.12.2019	31.12.2018
Nedskrivninger på individuelle utlån		
Inngående balanse	48 024	8 278
Endring i nedskrivning på engasjementer	25 008	39 746
Sum nedskrivninger på individuelle utlån	73 032	48 024

Nedskrivninger på grupper av utlån		
Inngående balanse	19 379	34 574
Endring i nedskrivning på engasjementer	-666	-15 195
Nedskrivninger på grupper av utlån	18 714	19 379

<i>Beløp i tusen kroner</i>	4.kv.2019	4.kv.2018	Året 2019	Året 2018
Spesifikasjon av tap på utlån				
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	1 252	43 274	25 008	39 746
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-3 101	-38 401	-666	-15 195
Periodens konstaterte tap	33 534	21 117	89 380	61 181
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-3 008	-524	-3 332	-751
Periodens tapskostnader	28 678	25 465	110 391	84 981

Note 4 - Verdipapirgjeld

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

Note 5- Kapitaldekning

	31.12.2019
Innbetalt aksjekapital	338 866
Overkurs	127 092
Annen egenkapital	98 218
Utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler	-20 607
Ren kjernekapital (CET 1)	543 569
Tellende hybridkapital	28 000
Kjernekapital (Tier 1)	571 569
Ansvarlig kapital	40 000
Totalkapital (Tier 2)	611 569

Risikovektede eiendeler

Lokale og regionale myndigheter, herunder kommuner	0
Lån og plasseringer til kredittinstitusjoner	30 943
Foretak	35 631
Massemarkedengasjementer	1 701 086
Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	40 499
Forfalte engasjementer	289 523
Andeler i verdipapirfond	61 179
Egenkapitalposisjoner	12 255
Øvrige engasjementer	84 136

Risikovektede eiendeler kredittrisiko	2 255 251
Markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	395 298
Totale risikovektede eiendeler	2 650 549

Ren kjernekapital ratio (CET 1)	20,51 %
Kjernekapital ratio (Tier 1)	21,56 %
Total kapital ratio (Tier 2)	23,07 %

Resultat pr.31.12.19 inngår i kjerne-/totalkapitalen.

Note 6 - Største aksjonærer

Rank	Beholdning	Andel	Navn
1	4 409 380	9,30 %	Skagerrak Sparebank
2	3 844 349	8,11 %	Verdipapirfondet Alfred Berg
3	3 072 986	6,48 %	Fondsavanse AS
4	2 618 779	5,53 %	Umico - Gruppen AS
5	2 600 000	5,49 %	Hjellegjerde Invest AS
6	2 406 032	5,08 %	Ladegaard AS
7	1 838 007	3,88 %	Lindbank AS
8	1 574 750	3,32 %	Shelter AS
9	1 458 738	3,08 %	MP Pensjon PK
10	1 287 879	2,72 %	Jenssen & Co AS
11	1 250 000	2,64 %	Krogsrud Invest AS
12	1 187 768	2,51 %	Nordic Private Equity AS
13	1 149 074	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 %	Hildegunn Ulltveit-Moe
20	400 000	0,84 %	B-Finans AS
Sum topp 20	32 917 159	69,45 %	
	14 480 031	30,55 %	Andre aksjonærer
Totale aksjer	47 397 190		

Tall pr. 3.februar 2020

Note 7 – Verdi og resultat pr aksje

Verdi og resultat pr. aksje

(Beløp i tusen kroner)

Bokført egenkapital pr.31.12.19	564 176
Resultat etter skatt 2019	64 609
Resultat etter skatt 4.kvartal 2019	15 099

Antall aksjer 31.12.19	47 397 190
------------------------	------------

(Beløp i kroner)

Bokført egenkapital pr aksje pr.31.12.19	11,90
Resultat pr aksje etter skatt 2019	1,36
Resultat pr aksje etter skatt 4.kvartal 2019	0,32

Annualisert avkastning på egenkapital 2019	12,3 %
Annualisert avkastning på egenkapital 4.kvartal 2019	10,9 %

Historiske tall

<i>Resultatregnskap (Beløp i tusen kroner)</i>	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Renteinntekter	84 669	85 662	86 296	84 062	81 225	73 862	65 615	58 542	51 414
Rentekostnader	-15 038	-16 069	-15 870	-15 420	-13 840	-12 656	-11 302	-11 215	-9 485
Netto renteinntekter	69 631	69 593	70 427	68 643	67 385	61 206	54 313	47 327	41 929
Provisjons- og gebyrinntekter	9 851	8 701	11 649	12 351	12 121	11 469	11 196	13 094	10 321
Provisjons- og gebyrkostnader	-14 485	-13 387	-14 402	-14 761	-13 476	-12 297	-9 988	-9 037	-7 660
Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip.	2 436	2 030	1 313	1 679	305	182	191	324	253
Andre inntekter	0	4	107	0	4	0	35	0	34
Netto andre driftsinntekter	-2 198	-2 652	-1 332	-731	-1 047	-646	1 433	4 382	2 949
Sum inntekter	67 433	66 942	69 094	67 912	66 338	60 560	55 747	51 709	44 878
Lønn og andre personalkostnader	-8 075	-8 579	-7 713	-7 917	-7 525	-7 875	-7 627	-6 704	-8 720
Andre administrasjonskostnader	-6 146	-4 858	-8 643	-7 501	-8 567	-7 763	-8 894	-7 831	-7 654
- herav markedsføringskostnader	-1 390	-658	-2 637	-2 893	-4 064	-3 458	-3 992	-3 729	-3 023
Avskrivninger	-1 577	-1 506	-1 459	-1 397	-1 301	-1 236	-1 205	-1 164	-1 164
Andre kostnader	-2 793	-2 267	-1 952	-2 427	-1 827	-2 112	-2 330	-2 043	-2 332
Sum driftskostnader	-18 592	-17 210	-19 767	-19 242	-19 221	-18 985	-20 055	-17 742	-19 869
Driftsresultat før tap	48 841	49 732	49 327	48 669	47 117	41 575	35 692	33 967	25 009
Tap på utlån	-28 677	-27 957	-27 826	-25 930	-25 466	-22 135	-18 431	-18 950	-15 543
Driftsresultat før skatt	20 164	21 775	21 501	22 739	21 651	19 440	17 261	15 017	9 466
Skattekostnad	-5 067	-5 444	-5 375	-5 685	-4 607	-4 958	-4 415	-3 851	-2 990
Resultat etter skatt	15 099	16 331	16 126	17 055	17 044	14 482	12 846	11 166	6 476

<i>Balanse (Beløp i tusen kroner)</i>	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Eiendeler									
Kontanter og fordringer på sentralbanker	54 351	54 181	54 039	53 935	53 868	53 794	53 733	53 695	53 680
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	154 717	117 623	223 925	190 080	106 972	128 951	160 748	291 578	280 309
Utlån til kunder	2 804 258	2 852 534	2 840 056	2 765 372	2 613 783	2 388 346	2 194 148	1 985 555	1 780 862
- Nedskrivning på utlån til kunder	-91 746	-93 595	-85 233	-75 385	-67 403	-62 530	-58 961	-53 344	-42 851
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	79 560	169 249	374 069	209 900	224 885	152 017
Aksjer, andeler og andre verdip. med var. avkastn.	457 112	554 681	352 647	291 382	229 703	54 413	54 395	54 193	53 869
Eierinteresser i konsern	11 192	11 148	11 148	192	192	192	192	192	192
Utsatt skattefordel	135	0	0	0	2 165	6 772	11 927	16 242	19 996
Andre Immaterielle eiendeler	20 471	20 371	20 834	20 942	20 549	19 910	20 522	20 966	20 398
Varige driftsmidler	872	917	1 028	1 093	1 085	1 201	1 244	1 265	1 191
Andre eiendeler	9 451	4 820	2 000	885	523	125	276	1 484	1 576
Forskuddsbet. og opptjente ikke mottatte inntekter	73 814	75 351	77 884	78 537	77 001	118 640	101 646	99 397	86 022
- herav agent- og forhandlerprovisjoner	67 253	68 616	71 096	70 493	69 812	67 582	62 562	56 676	50 475
Sum eiendeler	3 494 628	3 598 032	3 498 330	3 406 592	3 207 686	3 083 883	2 749 768	2 696 108	2 407 262
Gjeld og egenkapital	0	0							
Innskudd fra kunder	2 806 011	2 909 320	2 842 277	2 778 439	2 601 841	2 488 322	2 179 508	2 137 697	1 967 508
Annen gjeld	39 090	45 514	30 998	29 679	26 881	28 739	21 202	24 140	18 508
Påløpte kostn. og mottatt ikke opptjente inntekter	10 352	19 119	17 532	16 263	14 393	19 453	16 564	15 022	10 015
Fondsobligasjoner og ansvarlig lån	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000	75 000
Sum gjeld	2 930 452	3 048 953	2 965 807	2 899 381	2 718 114	2 611 514	2 292 274	2 251 859	2 071 031
Aksjekapital	331 707	331 707	331 663	324 688	324 326	324 326	324 326	324 326	260 690
Overkursfond	127 092	127 092	127 080	124 591	124 510	124 510	124 510	124 510	91 681
Annen innskutt egenkapital	7 159	7 159	6 990	6 719	6 577	6 418	6 025	5 625	5 238
Annen egenkapital	98 218	83 121	66 790	51 214	34 160	17 116	2 633	-10 212	-21 378
Sum egenkapital	564 176	549 078	532 522	507 212	489 572	472 369	457 494	444 249	336 231
Sum gjeld og egenkapital	3 494 628	3 598 032	3 498 330	3 406 592	3 207 686	3 083 883	2 749 768	2 696 108	2 407 262