

3. kvartalsrapport 2016



Torvet 5, 2000 Lillestrøm
Telefon: 63 80 42 00
E-post: post@lillestrombanken.no
Org. nr: NO 937 885 911 MVA
www.lillestrombanken.no

3. KVARTAL

- Styrket rentenetto.
- Positivt bidrag fra verdipapirer.
- Lave tap på utlån.
- Utlånsvekst i privatmarkedet.
- Kapitalisert for ytterligere vekst.

17,8 MILL.

Banken har et **resultat før skatt** på 17,8 millioner kroner for tredje kvartal isolert. Resultat før skatt hittil i 2016 er 61,7 millioner kroner.

9,7 %

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 9,7 prosent for tredje kvartal isolert, og 12,1 prosent hittil i 2016.

45,9 %

Kostnad / inntektsforhold på 45,9 prosent for tredje kvartal isolert, og 46,3 prosent hittil i 2016.

16,5 %

Ved utgangen av tredje kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 16,5 prosent, ned fra 16,9 prosent ved forrige kvartalsslutt.

6,6 MRD.

Ved utgangen av tredje kvartal har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 6,6 milliarder kroner, en økning på 257 millioner kroner i løpet av kvartalet. Hittil i år er utlånsveksten på 9,6 prosent.

7,7 MRD.

Ved utgangen av tredje kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,7 milliarder kroner, en nedgang på 31 millioner kroner siste kvartal. Hittil i år er veksten på 6,2 prosent.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Resultat tredje kvartal 2016

Resultat før skatt utgjør 17,8 millioner kroner, 6,0 millioner kroner høyere enn samme periode i 2015. Resultat etter skatt i tredje kvartal 2016 er 13,0 millioner kroner, mot 8,3 millioner kroner i samme periode i 2015. Resultat etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 9,7 prosent (6,8 prosent i tredje kvartal 2015).

Rentenetto i tredje kvartal er 4,6 millioner kroner høyere enn samme kvartal 2015 på grunn av redusert pris på innskudd og økt utlånsvolum.

Netto andre driftsinntekter er økt med 7,6 millioner kroner fra tredje kvartal 2015, hvorav 2,9 millioner kroner er bedret resultat fra obligasjonsporteføljen. I kvartalet er 4,7 millioner kroner i kontantvederlag fra Visa Norge FLI reklassifisert fra «gevinst ved salg av anleggsaksjer» til utbytte.

Periodens driftskostnader er 1,6 millioner kroner høyere enn tredje kvartal 2015. Endring i variabel lønn og økning i IKT-kostnader er årsaken.

Resultatforbedringene nevnt ovenfor gir en bedring i kostnad/inntektsforhold fra tredje kvartal 2015 på 59,8 prosent til 45,9 prosent. Kostnad / inntekt fra underliggende drift i kvartalet er 51,8 prosent.

Tap på utlån er inntektsført med netto 12 tusen kroner, mot en inntekt på 126 tusen kroner i tredje kvartal 2015.

Utlånsvekst

Utlån, inkludert lån i Eika Boligkreditt, utgjør 6,6 milliarder kroner, fordelt med henholdsvis 5,65 milliarder kroner og 0,94 milliarder kroner til privat- og næringskunder. Utlån til privatmarkedet har økt med 236 millioner kroner, og utlån til næring har økt med 22 millioner kroner siste kvartal.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 0,37 prosent av brutto utlån i egen balanse, en økning sammenliknet med forrige kvartal (0,24 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,61 prosent av brutto utlån i egen balanse, en mindre reduksjon fra 30.06.2016 (0,63 prosent).

Innskuddsvariasjon

Innskudd har stor sesongvariasjon fra sommer til høst og er redusert med 213 millioner kroner i kvartalet. Kombinert med god utlånsvekst reduseres innskuddsdekningen fra 93,4 prosent til 86,0 prosent siste kvartal.

Likviditetsreserver og nye innlån

Banken har god likviditet, med likviditetsreserver plassert i bank, sertifikat- og obligasjonsmarkedet, og en rullerende oppgjørskreditt på 250 millioner kroner. I Norges Bank og ulike kredittinstitusjoner er det plassert 315 millioner kroner. Renteporteføljen på 704 millioner kroner inngår i bankens likviditetsreserve, og markeds- og renterisikoen er lav. Bankens LCR

(Liquidity Coverage Ratio) er på 141, godt over krav på 70.

I august har banken utvidet et senior obligasjonslån, med forfall april 2019, og samtidig gjort tilbakekjøp i september 2017 forfallet. I september emitterte banken et nytt senior obligasjonslån, på 200 millioner kroner, samt kjøpte tilbake 106 millioner kroner i lån som forfaller i november 2016. Forfall neste tolv måneder utgjør netto 389 millioner kroner. Bankens likviditetsreserver til å innfri forfall neste 12 måneder og har lav likviditetsrisiko.

God soliditet

Banken er godt kapitalisert og oppfyller gjeldende lovkrav med god margin. Ren kjernekapital er redusert med 0,4 prosentpoeng i løpet av tredje kvartal til 16,5 prosent. Utlånsveksten gir redusert kjernekapital, men er oppveid noe av reduserte likviditetsreserver i perioden. Resultat hittil i år er ikke inkludert, og hensyntas først per 31.12.2016.

Kjernekapitalen er redusert fra 18,5 prosent til 18,1 prosent, og kapitaldekningen fra 21,2 prosent til 20,7 prosent.

Styrket kundefokus i banken

Samarbeid med Eika gir banken mulighet for økt kundefokus og nye digitale produkter og tjenester for privat- og næringskunder. Bankens hatt god kundevekst siste kvartal og høy markedsaktivitet i lokalmiljøet.

Lokalbidrag og kundeløfte

Overskuddsfordeling av 3 millioner kroner til lokale lag og foreninger frem til 1. desember, inngår som en del av bankens konsept LokalBidraget. To nye rådgivningskontorer og fortsatt konkurransedyktige betingelser gir økt aktivitet, og skal fortsette å gi vekst, samt underbygge bankens kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 24. oktober 2016
I styret for Lillestrøm Sparebank

Endre Solvin-Witzø
styreleder

Jo Anders Moflag
styrets nestleder

Kari Eian Krogstad
styremedlem

Håkon Ferdinand Olsen
styremedlem

Mariann Ødegård
styremedlem

Siri Berggreen
administrerende banksjef

Resultatregnskap

3. kvartal 2016

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	43.730	50.000	131.741	155.926	203.327
Rentekostnader og lignende kostnader	-15.570	-26.472	-48.038	-86.154	-107.425
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	28.160	23.527	83.703	69.773	95.901
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4.999	4	13.590	9.283	9.633
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.998	9.496	26.392	29.528	38.766
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.469	-1.705	-5.551	-5.115	-7.444
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	613	-2.287	2.406	-1.681	-2.177
Andre driftsinntekter	0	-10	0	4.087	4.087
Netto andre driftsinntekter	13.141	5.498	36.838	36.101	42.865
Lønn og sosiale kostnader	-10.580	-8.555	-28.023	-25.056	-34.973
Administrasjonskostnader	-4.568	-5.652	-15.218	-16.312	-21.111
Avskrivninger av varige driftsmidler	-36	-39	-112	-118	-157
Andre driftskostnader	-3.760	-3.114	-12.480	-12.219	-16.651
Sum driftskostnader	-18.944	-17.360	-55.833	-53.704	-72.891
Resultat før tap og nedskrivninger	22.358	11.665	64.708	52.170	65.875
Tap på utlån	12	126	-3.721	3.893	8.123
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-4.600	0	721	421	421
Resultat av ordinær drift før skatt	17.770	11.791	61.707	56.483	74.419
Skatt på ordinært resultat	-4.819	-3.541	-13.076	-14.104	-19.347
Resultat av ordinær drift etter skatt	12.951	8.250	48.631	42.380	55.073

Balanse

30. september 2016

Eiendeler	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Konter og fordringer på sentralbanker	63.115	117.126	64.949
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	252.005	330.981	188.387
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	5.241.333	4.746.255	4.716.739
– nedskrivninger på individuelle utlån	–9.385	–5.807	–8.930
– nedskrivninger på grupper av utlån	–24.900	–28.600	–21.300
Sum netto utlån og fordringer på kunder	5.207.048	4.711.848	4.686.509
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	704.412	840.849	880.228
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	111.542	113.776	117.222
Varige driftsmidler	386	537	498
Andre eiendeler	310	107	185
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12.082	15.199	13.937
Sum eiendeler	6.350.900	6.130.424	5.951.915
Gjeld	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.505.617	4.322.579	4.252.586
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.039.383	1.028.372	967.510
Annen gjeld	31.637	34.785	34.873
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	36.492	63.768	8.744
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2.906	3.218	1.970
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000	150.000
Sum gjeld	5.766.036	5.602.721	5.415.682
Egenkapital			
Sparebankens fond	536.233	485.323	536.233
Resultat etter skatt hittil i år	48.631	42.380	
Sum egenkapital	584.864	527.703	536.233
Sum gjeld og egenkapital	6.350.900	6.130.424	5.951.915
Poster utenom balansen			
Garantier	57.291	114.641	52.675
Forpliktelser – finansielle derivater	48.278	52.200	52.175
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.345.678	1.268.516	1.294.845

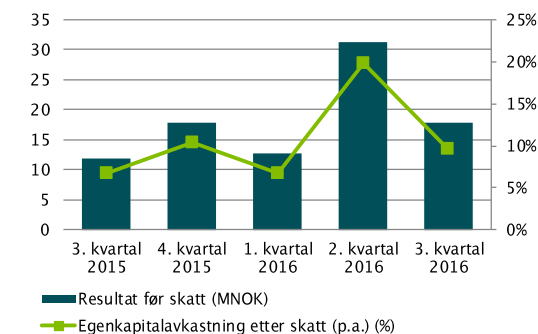
Nøkkeltall siste fem kvartal

	3. kvartal 2015	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016	2. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Resultat (isolerte kvartalstall) – tall i MNOK					
Netto renteinntekter	23,5	26,1	27,5	28,1	28,2
Sum netto driftsinntekter	5,5	6,8	7,5	16,2	13,1
Sum driftskostnader	-17,4	-19,2	-18,9	-18,0	-18,9
Resultat før tap	11,7	13,7	16,1	26,3	22,4
Netto tap på utlån og garantier (kostnader – / inntekter +)	0,1	4,2	-3,3	-0,5	0,0
Gevinst / tap anleggsverdipapirer	-	0,0	-0,1	5,4	-4,6
Resultat før skatt	11,8	17,9	12,7	31,2	17,8
Skatt	-3,5	-5,2	-3,7	-4,6	-4,8
Resultat etter skatt	8,2	12,7	9,1	26,6	13,0

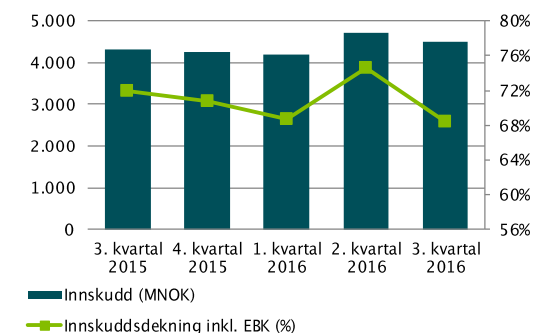
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

	3. kvartal 2015	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016	2. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Forvaltningskapital inkl. EBK	7.399	7.247	7.098	7.728	7.697
Forvaltningskapital	6.130	5.952	5.810	6.450	6.351
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.067	6.082	6.044	6.071	6.112
Brutto utlån (egen balanse)	4.746	4.717	4.834	5.052	5.241
Utlån EBK	1.269	1.295	1.289	1.278	1.346
Brutto utlån inkl. EBK	6.015	6.012	6.123	6.330	6.587
Innskudd	4.323	4.253	4.206	4.719	4.506
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	528	536	545	572	585

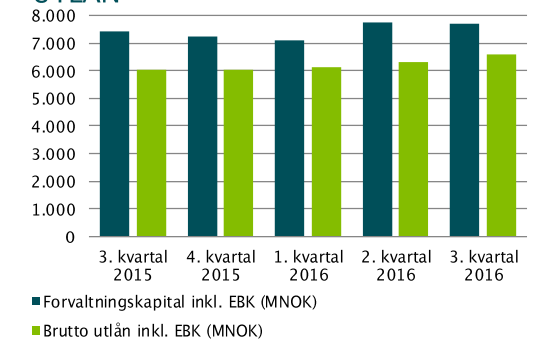
RESULTAT / LØNNSOMHET



INNSKUDD



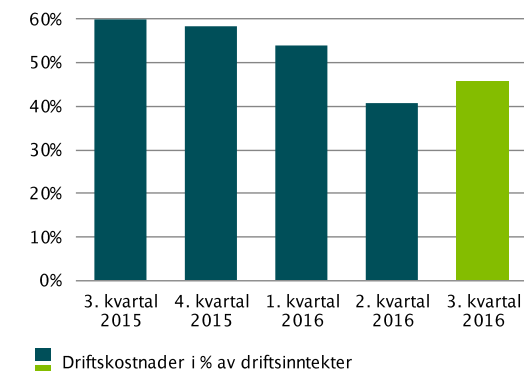
FORVALTNINGSKAPITAL OG UTLÅN



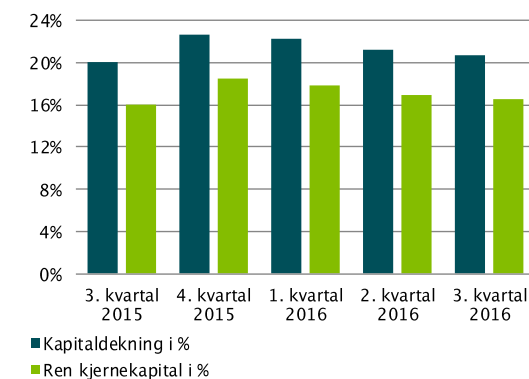
Nøkkeltall siste fem kvartal

	3. kvartal 2015	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016	2. kvartal 2016	3. kvartal 2016
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,54 %	1,70 %	1,83 %	1,86 %	1,83 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,36 %	0,44 %	0,50 %	1,06 %	0,86 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	0,54 %	0,85 %	0,62 %	1,65 %	0,82 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	59,8 %	58,3 %	54,1 %	40,6 %	45,9 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,01 %	0,36 %	-0,27 %	-0,04 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	6,8 %	10,5 %	6,8 %	19,9 %	9,7 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	1,3 %	-0,1 %	1,9 %	3,4 %	4,1 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	-1,7 %	0,5 %	3,7 %	6,6 %	9,5 %
Andel EBK av sum utlån inkl. EBK	21,1 %	21,5 %	21,0 %	20,2 %	20,4 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-0,2 %	-1,6 %	-1,1 %	12,2 %	-4,5 %
Innskuddsdekning	91,1 %	90,2 %	87,0 %	93,4 %	86,0 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	71,9 %	70,7 %	68,7 %	74,5 %	68,4 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	19,3 %	18,1 %	18,7 %	18,2 %	17,9 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	24,9 %	25,1 %	24,7 %	23,6 %	23,8 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,39 %	0,35 %	0,45 %	0,24 %	0,37 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,51 %	0,66 %	0,68 %	0,63 %	0,61 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,72 %	0,64 %	0,69 %	0,67 %	0,65 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,6 %	9,0 %	9,4 %	8,9 %	9,2 %
Ren kjernekapital i %	16,0 %	18,5 %	17,8 %	16,9 %	16,5 %
Kjernekapital i %	17,5 %	20,0 %	19,5 %	18,5 %	18,1 %
Kapitaldekning i %	20,0 %	22,6 %	22,3 %	21,2 %	20,7 %
Beregningsgrunnlag	2.874	2.774	2.816	2.989	3.055

KOSTNADER / INNTEKTER



SOLIDITET



Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er satt opp etter Forskrift om årsregnskap for banker mv. av 16.12.1998, fastsatt av Finansdepartementet. Ingen deler av perioderegnskapet er revidert.

Misligholdte engasjementer (over 90 dager)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte engasjementer	19.313	18.639	16.287
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1.026	457	697
Netto misligholdte engasjementer	18.287	18.182	15.590
Øvrige tapsutsatte engasjementer	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	31.760	24.411	31.118
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	8.354	5.350	8.233
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	23.406	19.061	22.885
Tap på utlån i resultatregnskapet	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	3.600	1.426	-5.874
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	455	-9.114	-5.991
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	55	7.201	7.201
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	189	279	293
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-578	-3.685	-3.752
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	3.721	-3.893	-8.123
Kapitaldekning	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Ren kjernekapital	504.318	461.241	512.793
Ren kjernekapital i %	16,5 %	16,0 %	18,5 %
Kjernekapital	553.699	503.376	555.256
Kjernekapital i %	18,1 %	17,5 %	20,0 %
Ansvarlig kapital	633.080	575.511	627.719
Kapitaldekning i %	20,7 %	20,0 %	22,6 %
Beregningsgrunnlag	3.055.000	2.874.410	2.773.897

Et **engasjement** kan bestå av utlån, garantier og ramme-kreditter. Et engasjement anses som **misligholdt** når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket innen 90 dager etter at kreditten ble overtrukket.

Øvrige tapsutsatte engasjementer er engasjementer, som ikke er misligholdt etter definisjonen i noten over, men hvor det i henhold til utlånsforskriften er foretatt en nedskrivning.

Delårsregnskapet er ikke revidert og resultat hittil i år er derfor ikke inkludert i kapitaldekningsberegninger per september 2015 og 2016.

Korrigeringsmessig behandling av utbetaling fra Visa Norge FLI

Utdeling av kontantvederlag fra Visa Norge FLI på 4,7 millioner kroner ble bokført som inntekt på regnskapslinjen "Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler" i 2. kvartal 2016. Basert på en fornyet vurdering av innholdet i transaksjonen i 3. kvartal 2016 er inntekten flyttet til regnskapslinjen "Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning".