

3. kvartalsrapport 2017



3. KVARTAL

- God vekst i utlån.
- Økt rentenetto i kroner og lave tap.
- Sterk egenkapitalavkastning.
- Lavt nivå på problemengasjementer.
- Etablering av eierandelskapital.
- Vedtatt emisjon på 105 MNOK.

18,9^{MILL.}

Banken har et **resultat før skatt** på 18,9 millioner kroner for 3. kvartal 2017 (17,8 millioner kroner). Resultat før skatt hittil i år er 63,8 millioner kroner (61,7 millioner kroner).

9,4[%]

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 9,4 prosent for 3. kvartal (9,7 prosent), og 11,3 prosent hittil i år (12,1 prosent).

50,2[%]

Kostnad / inntektsforhold på 50,2 prosent for 3. kvartal (45,9 prosent), og 47,8 prosent hittil i år (46,3 prosent).

17,0[%]

Ved utgangen av 3. kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 17,0 prosent, opp fra 16,7 prosent ved forrige kvartalsslutt. Resultat per 30. juni 2017 er inkludert i beregningen.

7,6^{MRD.}

Ved utgangen av 3. kvartal har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,6 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 1,0 milliarder kroner, tilsvarende 15,5 prosent.

8,6^{MRD.}

Ved utgangen av 3. kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 8,6 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 0,9 milliarder kroner, tilsvarende 11,6 prosent.

Delårsregnskapet er revidert per 30.06.2017, men ikke per 30.09.2017. (Tall i parentes er for fjoråret).

Sterkt resultat så langt i 2017

Resultat etter skatt hittil i år er 49,9 millioner kroner, mot 48,6 millioner kroner i samme periode i 2016, som var påvirket av engangsinntekter fra salg av Visa Europe LTD på 4,7 millioner kroner.

Underliggende drift viser en bedring per tredje kvartal 2017, med K/I på 47,8 prosent (48,2 prosent).

Økt utlånsvolum og økt rentenetto

Rentenetto hittil i år er 8,7 millioner kroner høyere enn samme periode i 2016. Økt utlånsvolum bidrar til høyere rentenetto i kroner, til tross for lavere rentemargin.

Netto andre driftsinntekter hittil i år er 3,4 millioner kroner lavere enn per tredje kvartal 2016.

Driftskostnader øker fra i fjor

Driftskostnadene er 4,4 millioner kroner høyere per tredje kvartal i år enn for samme periode i fjor. Økningen skyldes blant annet finansskatt, som øker personalkostnadene, og investeringer i IKT.

Lave tap på utlån bidrar positivt

Tap på utlån er netto kostnadsført med 1,9 millioner kroner hittil i år, mot en netto kostnad på 3,7 millioner kroner i samme periode i 2016.

Netto problemlån (se note) er redusert siste året med 21 millioner kroner.

Vekst i forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen i banken er 7,1 milliarder kroner, og har økt med 0,7 milliarder kroner (11,7 prosent) siste 12 måneder.

Utlån på egen bok utgjør 6,1 milliarder kroner, hvorav 1,27 milliarder kroner er lån til næringskunder. Utlån til privatmarkedet er økt siste 12 måneder med 539 millioner kroner, hvorav 81 millioner kroner i tredje kvartal. Vekst i næringslån det siste året er 330 millioner kroner. I tredje kvartal ble volum næringslån redusert med 40 millioner kroner, som følge av innfrielser ved realisering av eiendomsprosjekter.

Bankens likviditetsreserver er på 888 millioner kroner, 132 millioner kroner lavere enn for ett år siden. 292 millioner kroner er plassert i bank og 595 millioner kroner i en renteportefølje. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. En rullerende oppgjørskreditt på 200 millioner kroner benyttes også i likviditetsstyringen av banken. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko. Bankens LCR er 106, godt over krav på 80.

Finansiering og styrket soliditet

Innskudd er økt med 178 millioner (3,9 prosent) kroner siste 12 måneder, og utgjør 4,7 milliarder kroner. Utlånsvækst i egen bok (16,6 prosent) siste 12 måneder reduserer innskuddsdekningen fra 86,0 prosent til 76,7 prosent.

Senior obligasjonsgjeld er økt med 510 millioner kroner siste året for å finansiere utlånsvækst i egen bok. I september åpnet banken to nye obligasjonslån a 100 millioner kroner, med løpetid på 3 og 5 år. Netto forfall i kvartalet var på 101 millioner kroner. Neste 12 måneder har ikke banken forfall på senior obligasjonslån.

Egenkapitalen utgjør 641 millioner kroner, inkludert resultat hittil i år, og ansvarlig lånekapital er på 150 millioner kroner. Banken er godt kapitalisert og oppfyller gjeldende lovkrav. Ren kjernekapitaldekning er økt med 0,3 prosentpoeng i løpet av tredje kvartal til 17,0 prosent, som følge av reduksjon i risikovektet balanse. Resultat per 30.06.2017, på 36 millioner kroner, har vært gjenstand for en begrenset revisjon, og medregnes i kapitaldekningstallene per 30.09.2017.

Kjernekapitaldekningen er økt fra 18,3 prosent til 18,6 prosent, og kapitaldekningen er økt fra 20,7 prosent til 21,0 prosent i løpet av tredje kvartal.

Etablering av eierandelskapital

Bankens generalforsamling besluttet 9. oktober å etablere eierandelskapital ved å utstede 1 million egenkapitalbevis. Det er etablert et garantikonsortium på 105 millioner kroner som sikrer fulltegning i emisjonen.

Bakgrunnen for emisjonen er å kunne opprettholde målsetningen om fortsatt god og balansert vekst, å la lokale eiere ta del i verdiskapningen og å videre-

utvikle vårt gode forhold til lokalt næringsliv. Eierandelskapitalen tilfører ny kjernekapital som styrker bankens muligheter til å realisere fremtidige mål.

LillestrømBanken skal fortsette å styrke posisjonen som lokalbank på Romerike. I et godt lokalt markedsområde skal vi være banken for kunder med hjertet i lokalmiljøet, med fokus på bankens kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 23. oktober 2017
I styret for Lillestrøm Sparebank

Endre Solvin-Witzø
styreleder

Jo Anders Moflag
styrets nestleder

Kari Eian Krogstad
styremedlem

Håkon F. Olsen
styremedlem

Mariann Ødegård
styremedlem

Siv Hege Solheim
styremedlem

Arne H. Ramstad
styremedlem

Siri Berggreen
adm. banksjef

Resultatregnskap

3. kvartal 2017

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	3. kvartal 2017	3. kvartal 2016	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Renteinntekter og lignende inntekter	49.887	43.730	145.818	131.741	177.463
Rentekostnader og lignende kostnader	-17.811	-15.570	-53.373	-48.038	-65.219
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.076	28.160	92.445	83.703	112.244
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	6	4.999	10.501	13.590	13.596
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.096	8.998	26.174	26.392	35.099
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.900	-1.469	-5.522	-5.551	-7.625
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	879	613	2.172	2.406	2.712
Andre driftsinntekter	88	0	88	0	0
Netto andre driftsinntekter	8.169	13.141	33.413	36.838	43.782
Sum driftsinntekter	40.245	41.302	125.858	120.541	156.026
Lønn og sosiale kostnader	-10.874	-10.580	-30.466	-28.023	-39.663
Administrasjonskostnader	-4.931	-4.568	-15.938	-15.218	-20.847
Avskrivninger av varige driftsmidler	-42	-36	-129	-112	-154
Andre driftskostnader	-4.354	-3.760	-13.685	-12.480	-16.224
Sum driftskostnader	-20.201	-18.944	-60.218	-55.833	-76.887
Resultat før tap og nedskrivninger	20.044	22.358	65.640	64.708	79.140
Tap på utlån	-1.174	12	-1.881	-3.721	-4.138
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	2	-4.600	80	721	721
Resultat av ordinær drift før skatt	18.872	17.770	63.839	61.707	75.722
Skatt på ordinært resultat	-4.985	-4.819	-13.957	-13.076	-16.985
Resultat av ordinær drift etter skatt	13.887	12.951	49.881	48.631	58.737

Balanse

30. september 2017

Eiendeler	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	170.755	63.115	62.078
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	121.715	252.005	142.918
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	6.109.832	5.241.333	5.663.314
– nedskrivninger på individuelle utlån	-7.265	-9.385	-7.601
– nedskrivninger på grupper av utlån	-29.500	-24.900	-27.100
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6.073.067	5.207.048	5.628.614
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	595.374	704.412	723.185
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	117.845	111.542	114.393
Varige driftsmidler	634	386	763
Andre eiendeler	853	310	337
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	14.127	12.082	11.125
Sum eiendeler	7.094.371	6.350.900	6.683.413
Gjeld	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	34.676
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.683.456	4.505.617	4.463.168
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.549.961	1.039.383	1.346.347
Annen gjeld	29.825	31.637	82.480
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	37.112	36.492	12.605
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	3.166	2.906	3.166
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000	150.000
Sum gjeld	6.453.520	5.766.036	6.092.443
Egenkapital			
Sparebankens fond	590.970	536.233	590.970
Resultat etter skatt hittil i år	49.881	48.631	
Sum egenkapital	640.851	584.864	590.970
Sum gjeld og egenkapital	7.094.371	6.350.900	6.683.413
Poster utenom balansen			
Garantier	68.215	57.291	57.107
Forpliktelser – finansielle derivater	46.918	48.278	47.943
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.495.603	1.345.678	1.390.793

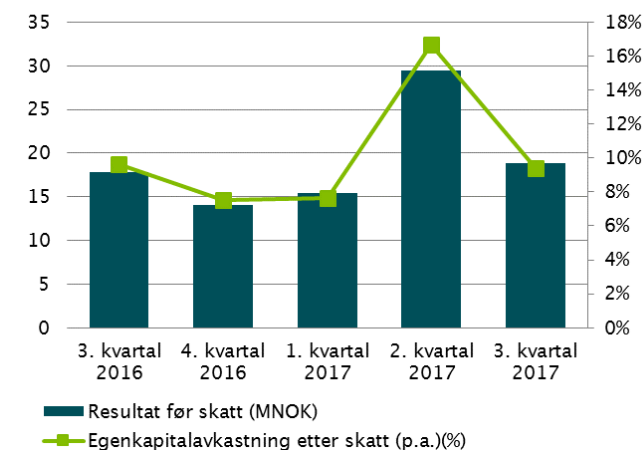
Nøkkeltall siste fem kvartal

Resultat (isolerte kvartalstall) – tall i MNOK	3. kvartal 2016	4. kvartal 2016	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Netto renteinntekter	28,2	28,5	28,8	31,5	32,1
Sum netto driftsinntekter	13,1	6,9	7,2	18,1	8,2
Sum driftskostnader	-18,9	-21,1	-20,9	-19,1	-20,2
Resultat før tap	22,4	14,4	15,1	30,5	20,0
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	0,0	-0,4	0,3	-1,0	-1,2
Gevinst / tap anleggsverdi papirer	-4,6	0,0	-	0,1	0,0
Resultat før skatt	17,8	14,0	15,5	29,5	18,9
Skatt	-4,8	-3,9	-4,1	-4,8	-5,0
Resultat etter skatt	13,0	10,1	11,3	24,7	13,9

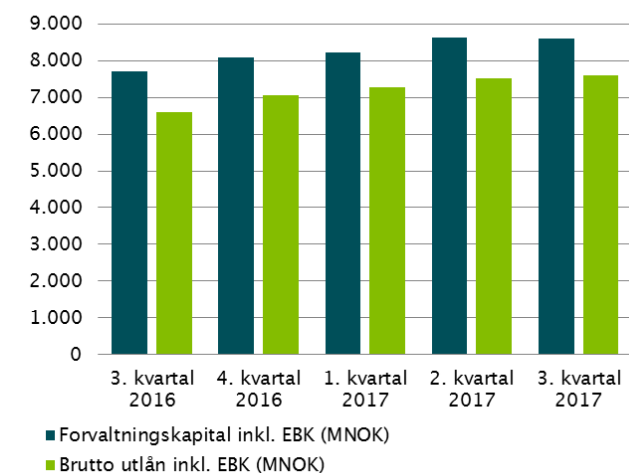
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	7.697	8.074	8.217	8.624	8.590
Forvaltningskapital	6.351	6.683	6.819	7.173	7.094
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.112	6.236	6.458	6.664	6.868
Brutto utlån inkl. EBK	6.587	7.054	7.267	7.519	7.605
Brutto utlån (egen balanse)	5.241	5.663	5.868	6.069	6.110
Utlån EBK	1.346	1.391	1.399	1.450	1.496
Innskudd	4.506	4.463	4.662	4.889	4.683
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	585	591	602	627	641

RESULTAT / LØNNSOMHET



FORVALTNINGSKAPITAL OG UTLÅN



Nøkkeltall siste fem kvartal

	3. kvartal 2016	4. kvartal 2016	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,83 %	1,82 %	1,81 %	1,90 %	1,85 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,86 %	0,45 %	0,44 %	1,09 %	0,48 %
Resultat etter skatt (p.a) i % av forvaltningskapital	0,82 %	0,60 %	0,66 %	1,38 %	0,78 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	45,9 %	59,3 %	58,0 %	38,6 %	50,2 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,00 %	-0,03 %	0,02 %	-0,07 %	-0,08 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	9,7 %	7,5 %	7,7 %	16,7 %	9,4 %

Vekst / finansiering

Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	4,1 %	7,1 %	3,0 %	3,5 %	1,1 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	9,5 %	17,3 %	18,7 %	18,8 %	15,5 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-4,5 %	-0,9 %	4,5 %	4,9 %	-4,2 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	4,2 %	5,0 %	10,8 %	3,6 %	3,9 %
Innskuddsdekning	86,0 %	78,8 %	79,5 %	80,6 %	76,7 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	68,4 %	63,3 %	64,2 %	65,0 %	61,6 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	23,8 %	23,7 %	23,2 %	23,4 %	23,6 %
LCR	141 %	105 %	100 %	131 %	106 %

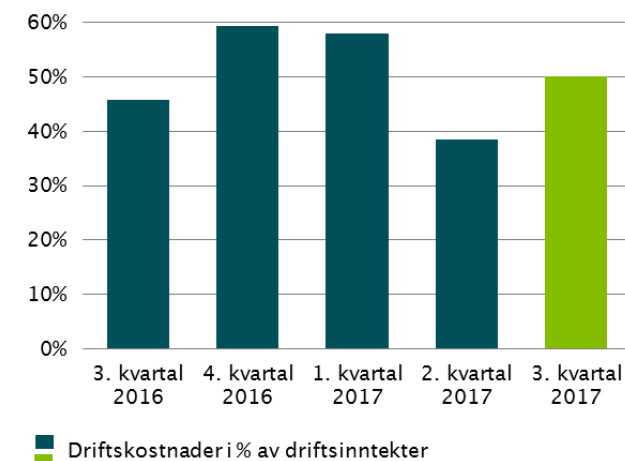
Kredittkvalitet

Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	14,3 %	16,8 %	17,1 %	17,4 %	16,7 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,37 %	0,29 %	0,32 %	0,22 %	0,19 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,61 %	0,25 %	0,23 %	0,23 %	0,27 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,65 %	0,61 %	0,59 %	0,59 %	0,60 %
- individuelle nedskrivninger	0,18 %	0,13 %	0,12 %	0,12 %	0,12 %
- gruppenedskrivninger	0,48 %	0,48 %	0,46 %	0,47 %	0,48 %

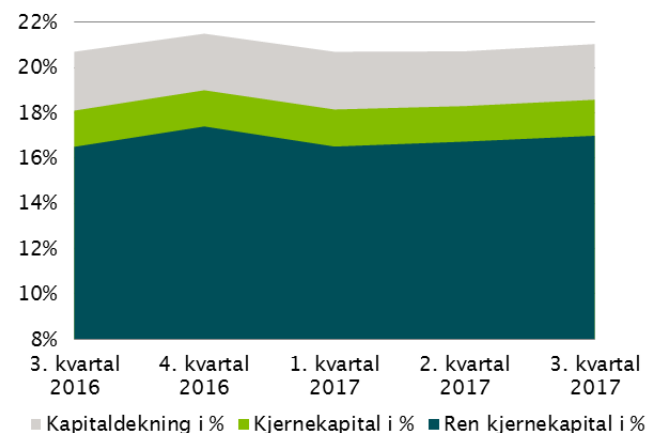
Soliditet

Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	9,2 %	8,8 %	8,8 %	8,7 %	9,0 %
Ren kjernekapital i %	16,5 %	17,4 %	16,5 %	16,7 %	17,0 %
Kjernekapital i %	18,1 %	19,0 %	18,2 %	18,3 %	18,6 %
Kapitaldekning i %	20,7 %	21,5 %	20,7 %	20,7 %	21,0 %
Beregningsgrunnlag	3.055	3.217	3.324	3.524	3.452
Beregningsgrunnlag i % av forvaltningskapital	48,1 %	48,1 %	48,7 %	49,1 %	48,7 %

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. Regnskapet har vært gjenstand for en begrenset revisjon per 30.06.2017, men ikke per 30.09.2017.

	3. kvartal 2016	4. kvartal 2016	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017
Problemlån					
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	19.313	16.470	18.577	13.414	11.649
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1.026	1.426	1.161	1.054	916
Netto misligholdte engasjementer	18.287	15.045	17.416	12.360	10.734
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	31.760	14.204	13.738	13.830	16.314
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	8.354	6.174	6.127	6.231	6.349
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	23.406	8.030	7.612	7.599	9.965
Sum netto problemlån	41.693	23.075	25.027	19.959	20.699

Problemlån defineres som summen av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. 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 inndekket 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.

Tap på utlån i resultatregnskapet (isolerte kvartalstall)

Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	200	2.200	100	1.100	1.200
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	163	-1.784	-314	-2	-20
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	67	0	0	0	11
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-442	1	-128	-49	-17
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	-12	417	-341	1.048	1.174

Kapitaldekning

Ren kjernekapital	504.318	560.650	548.899	589.629	586.578
Ren kjernekapital i %	16,5 %	17,4 %	16,5 %	16,7 %	17,0 %
Kjernekapital	553.699	610.543	603.303	644.962	641.530
Kjernekapital i %	18,1 %	19,0 %	18,2 %	18,3 %	18,6 %
Ansvarlig kapital	633.080	690.436	688.006	730.295	726.481
Kapitaldekning i %	20,7 %	21,5 %	20,7 %	20,7 %	21,0 %
Beregningsgrunnlag	3.055.000	3.216.692	3.323.716	3.524.489	3.452.182

Delårsregnskapet per 30.06.2017 har vært gjenstand for en begrenset revisjon, og resultatet etter skatt per 30.06.2017 er inkludert i beregningene av kapitaldekningen per 2. og 3. kvartal 2017.

Øvrige **delårsregnskap** er ikke revidert og resultat hittil i år er derfor ikke inkludert i beregningene av kapitaldekningen ved kvartalsslutt, kun ved årsslutt.

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer – senior obligasjonslån

ISIN	Volum	Rentebetingelser	Opptak	Forfall
NO 0010696933	200.000	3 M Nibor + 1,10 %	2013	2018
NO 0010760689	250.000	3 M Nibor + 1,13 %	2016	2019
NO 0010774300	300.000	3 M Nibor + 0,81 %	2016	2019
NO 0010805658	100.000	3 M Nibor + 0,50 %	2017	2020
NO 0010787534	300.000	3 M Nibor + 0,67 %	2017	2020
NO 0010778871	300.000	3 M Nibor + 1,07 %	2016	2021
NO 0010805666	100.000	3 M Nibor + 0,72 %	2017	2022
Over/underkurs	-39			
Senior obligasjonslån – netto	1.549.961			

Alle låneavtalene har en ramme på 300 millioner kroner.



For deg og
lokalmiljøet