

# 4. kvartalsrapport 2016 og foreløpig årsregnskap 2016



## 4. KVARTAL

- Styrket rentenetto.
- Lave tap på utlån.
- Utlånsvekst i tråd med strategi.
- Fortsatt sterk soliditet.

14,0<sup>MILL.</sup>

Banken har et **resultat før skatt** på 14,0 millioner kroner for fjerde kvartal isolert. Resultat før skatt for året 2016 er 75,7 millioner kroner.

7,5<sup>%</sup>

**Resultat etter skatt** gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 7,5 prosent for fjerde kvartal isolert, og 11,0 prosent for året 2016.

59,3<sup>%</sup>

**Kostnad / inntektsforhold** på 59,3 prosent for fjerde kvartal isolert, og 49,3 prosent for året 2016.

17,4<sup>%</sup>

Ved utgangen av fjerde kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 17,4 prosent, opp fra 16,5 prosent ved forrige kvartalslutt. Banken er godt kapitalisert.

7,1<sup>MRD.</sup>

Ved utgangen av fjerde kvartal har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,1 milliarder kroner, en økning på 467 millioner kroner i løpet av kvartalet. Årsveksten er på 17,3 prosent og i tråd med bankens strategi.

8,1<sup>MRD.</sup>

Ved utgangen av fjerde kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 8,1 milliarder kroner, en økning på 377 millioner kroner siste kvartal. Årsveksten er på 11,4 prosent.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

### Resultat fjerde kvartal 2016

Resultat før skatt utgjør 14,0 millioner kroner, 3,9 millioner kroner svakere enn samme periode i 2015. Resultat etter skatt i fjerde kvartal 2016 er 10,1 millioner kroner, mot 12,7 millioner kroner i samme periode i 2015. Resultat etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 7,5 prosent (10,8 prosent i fjerde kvartal 2015).

Rentenetto i fjerde kvartal er 2,4 millioner kroner høyere enn samme kvartal 2015 på grunn av redusert pris på innskudd og økt utlånsvolum.

Netto andre driftsinntekter er økt med 0,2 millioner kroner fra fjerde kvartal 2015.

Periodens driftskostnader er 1,9 millioner kroner høyere enn fjerde kvartal 2015. Økning i personalkostnader er årsaken.

Kostnad/inntektsforhold er svekket fra 58,3 prosent i fjerde kvartal 2015 til 59,3 prosent.

Tap på utlån er netto kostnadsført med 0,4 millioner kroner, mot en netto inntekt på 4,2 millioner kroner i fjerde kvartal 2015.

### Foreløpig årsresultat 2016

Tall i parentes er sammenligningstall for 2015, med mindre annet er oppgitt.

Bankens resultat før skatt utgjør 75,7 millioner kroner, og er 1,3 millioner kroner bedre enn resultatet for 2015.

Årets skattekostnad er 17,0 millioner kroner (19,3 millioner kroner) og resultatet etter skatt er 58,7 millioner kroner (55,1 millioner kroner). Resultat etter skatt gir en egenkapitalavkastning på 11,0 prosent (11,3 prosent).

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter øker i 2016 med 16,3 millioner kroner til 112,2 millioner kroner. Rentenetto som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital øker fra 1,58 prosent til 1,80 prosent. Redusert pris på innskudd gir høyere rentenetto. I tillegg bidrar økt utlånsvolum, innen både privat og næring, til å kompensere for lavere utlånsrenter gjennom året.

Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning er 13,6 millioner kroner (9,6 millioner kroner). Utdeling av kontantvederlag fra Visa Norge FLI utgjør 4,7 millioner kroner. Samlet utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS er 0,6 millioner kroner lavere enn i 2015.

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester er 35,1 millioner kroner, som er en nedgang på 3,7 millioner kroner fra året før. Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester ble 7,6 millioner kroner, og øker med 0,2 millioner kroner. Press på rentemargin i Eika Boligkreditt, gir reduserte provisjonsinntekter.

Netto verdiendring og gevinst / tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler gir en gevinst på 2,7

millioner kroner (tap på 2,2 millioner kroner). Hvorav renteporteføljen gir et positivt bidrag på 1,7 millioner kroner, mot et netto tap på 4,7 millioner kroner i 2015. Aksjer ga i 2015 en gevinst på 1,6 millioner kroner, men kun et marginalt bidrag i 2016.

Andre driftsinntekter er redusert med 4,1 millioner kroner og skyldes salg av bankbygg i 2015.

Bankens driftskostnader utgjør 76,9 millioner kroner og er en økning på 4,0 millioner kroner i forhold til 2015. Økningen utgjør i hovedsak IKT- og personalkostnader.

Bankens kostnad / inntektsforhold for 2016 er styrket, og ender på 49,3 prosent. Tilsvarende forholdstall for 2015 var 52,5 prosent.

Tap på utlån utgjør en netto kostnad på 4,1 millioner kroner, mot en inntekt på 8,1 millioner kroner i 2015. Kostnadsføring i år skyldes økning i nedskrivning på grupper av utlån med 5,8 millioner kroner, mens reduserte nedskrivninger på individuelle utlån med 1,3 millioner kroner og en nettoinntekt på konstaterte tap på 0,3 millioner kroner bidrar i positiv retning.

Banken bokfører en gevinst på 0,7 millioner kroner (0,4 millioner kroner) ved nedsalg av aksjer i Eika Boligkreditt AS i 2016.

### Sterk utlånsvekst i fjerde kvartal

Utlån, inkludert lån i Eika Boligkreditt, utgjør 7,1 milliarder kroner, fordelt med henholdsvis 5,87 milliarder kroner og 1,19 milliarder kroner til privat- og næringskunder. Utlån til privatmarkedet har økt med 221 millioner kroner, og utlån til næring har økt med 246 millioner kroner siste kvartal, hvorav en betydelig andel utgjøres av utlån til eiendom og boligutvikling i bankens primærområde.

Etter flere år med svak kredittvekst er årlig kredittvekst i 2016 på 17,3 prosent. Veksten er i tråd med bankens strategi.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 0,29 prosent av brutto utlån i egen balanse, en nedgang sammenliknet med forrige kvartal (0,37 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,25 prosent av brutto utlån i egen balanse, en større nedgang fra 30.09.2016 (0,61 prosent).

### Redusert innskuddsdekning

Innskudd er redusert med 43 millioner kroner i kvartalet. Kombinert med sterk utlånsvekst reduseres innskuddsdekningen fra 86,0 prosent til 78,8 prosent siste kvartal.

Årsveksten i innskudd er på 5,0 prosent, mot 9,2 prosent i 2015.

### Likviditetsreserver og nye innlån

Banken har god likviditet, med likviditetsreserver plassert i bank, sertifikat- og obligasjonsmarkedet, og en rullerende oppgjørskreditt på 200 millioner kroner. I Norges Bank og ulike kredittinstitusjoner er det plassert netto 170 millioner kroner. Renteporteføljen på 723 millioner kroner inngår i bankens likviditetsreserve, og markeds- og renterisikoen er lav. Bankens LCR er på 105, godt over krav på 80.

I november har banken utvidet et senior obligasjonslån, med 100 millioner kroner, med forfall i november 2019. Samt emittert et nytt senior obligasjonslån, på 300 millioner kroner, med forfall i november 2021. Netto forfall i kvartalet utgjorde 93 millioner kroner. Forfall neste tolv måneder utgjør netto 296 millioner kroner. Banken har 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 økt med 0,9 prosentpoeng i løpet av fjerde kvartal til 17,4 prosent. Utlånsveksten gir redusert ren kjernekapital, mens et godt årsresultat for 2016 bidrar til å opprettholde en god soliditet.

Kjernekapitalen er økt fra 18,1 prosent til 19,0 prosent, og kapitaldekningen fra 20,7 prosent til 21,5 prosent.

### Styrket kundefokus i banken

Nye digitale løsninger og samordning av administrative funksjoner med Eika bidrar til styrket fokus på kunder og kjerneaktiviteter. Banken har hatt god kundetilgang og kredittvekst siste kvartal, og har i perioden delt ut 3

millioner kroner til lokale lag og foreninger.

### Attraktivt markedsområde

Banken befinner seg i et attraktivt markedsområde og skal ta del i veksten. Som lokal sparebank vil vi i 2017 fortsette å styrke vår posisjon som lokalbank på Romerike. I et godt lokalt markedsområde skal vi være banken for kunder med hjertet i lokalmiljøet. 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, 13. februar 2017 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

## 4. kvartal 2016

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	45.722	47.400	177.463	203.327	234.313
Rentekostnader og lignende kostnader	-17.181	-21.272	-65.219	-107.425	-128.372
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>28.541</b>	<b>26.129</b>	<b>112.244</b>	<b>95.901</b>	<b>105.941</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	6	351	13.596	9.633	6.597
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.707	9.238	35.099	38.766	43.651
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2.074	-2.329	-7.625	-7.444	-7.158
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	306	-496	2.712	-2.177	3.172
Andre driftsinntekter	0	0	0	4.087	2.872
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>6.945</b>	<b>6.763</b>	<b>43.782</b>	<b>42.865</b>	<b>49.134</b>
Lønn og sosiale kostnader	-11.640	-9.917	-39.663	-34.973	-35.664
Administrasjonskostnader	-5.628	-4.799	-20.847	-21.111	-17.674
Avskrivninger av varige driftsmidler	-42	-39	-154	-157	-1.588
Andre driftskostnader	-3.743	-4.432	-16.224	-16.651	-13.300
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-21.054</b>	<b>-19.187</b>	<b>-76.887</b>	<b>-72.891</b>	<b>-68.226</b>
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>14.432</b>	<b>13.705</b>	<b>79.140</b>	<b>65.875</b>	<b>86.849</b>
Tap på utlån	-417	4.231	-4.138	8.123	-1.382
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	721	421	1.559
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>14.015</b>	<b>17.936</b>	<b>75.722</b>	<b>74.419</b>	<b>87.026</b>
Skatt på ordinært resultat	-3.909	-5.243	-16.985	-19.347	-22.446
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>10.106</b>	<b>12.693</b>	<b>58.737</b>	<b>55.073</b>	<b>64.580</b>

# Balanse

## 31. desember 2016

<b>Eiendeler</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Konter og fordringer på sentralbanker	62.078	64.949	115.282
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	142.918	188.387	238.874
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	5.663.314	4.716.739	4.575.481
- nedskrivninger på individuelle utlån	-7.601	-8.930	-14.921
- nedskrivninger på grupper av utlån	-27.100	-21.300	-27.174
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>5.628.614</b>	<b>4.686.509</b>	<b>4.533.386</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	723.185	880.228	822.331
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	114.393	117.222	129.233
Varige driftsmidler	763	498	72.226
Andre eiendeler	337	185	1.096
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11.125	13.937	16.954
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6.683.413</b>	<b>5.951.915</b>	<b>5.929.383</b>
<b>Gjeld</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	34.676	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.463.168	4.252.586	3.893.665
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.346.347	967.510	1.349.786
Annen gjeld	82.480	34.873	37.475
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	12.605	8.744	10.309
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	3.166	1.970	2.838
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000	149.988
<b>Sum gjeld</b>	<b>6.092.443</b>	<b>5.415.682</b>	<b>5.444.060</b>
<b>Egenkapital</b>			
Sparebankens fond	590.970	536.233	485.323
<b>Sum egenkapital</b>	<b>590.970</b>	<b>536.233</b>	<b>485.323</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6.683.413</b>	<b>5.951.915</b>	<b>5.929.383</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantier	57.107	52.675	125.972
Forpliktelser - finansielle derivater	47.943	52.175	62.275
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.390.793	1.294.845	1.404.551

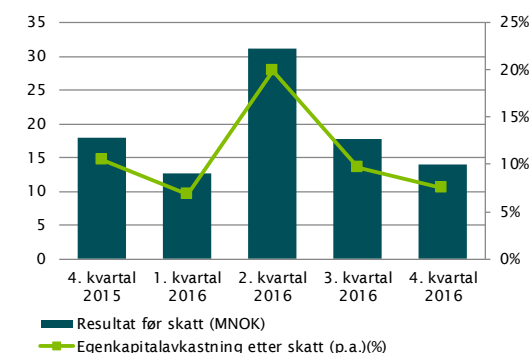
# Nøkkeltall siste fem kvartal

Resultat (isolerte kvartalstall) – tall i MNOK	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016	2. kvartal 2016	3. kvartal 2016	4. kvartal 2016
Netto renteinntekter	26,1	27,5	28,1	28,2	28,5
Sum netto driftsinntekter	6,8	7,5	16,2	13,1	6,9
Sum driftskostnader	-19,2	-18,9	-18,0	-18,9	-21,1
Resultat før tap	13,7	16,1	26,3	22,4	14,4
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	4,2	-3,3	-0,5	0,0	-0,4
Gevinst / tap anleggsverdipapirer	0,0	-0,1	5,4	-4,6	0,0
Resultat før skatt	17,9	12,7	31,2	17,8	14,0
Skatt	-5,2	-3,7	-4,6	-4,8	-3,9
Resultat etter skatt	12,7	9,1	26,6	13,0	10,1

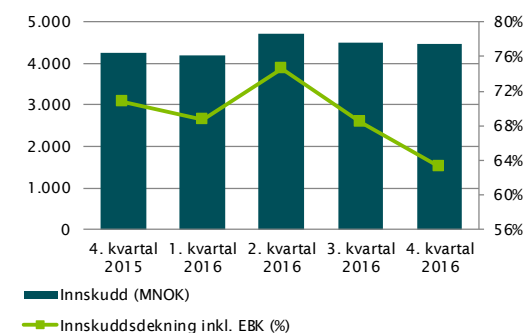
## Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	7.247	7.098	7.728	7.697	8.074
Forvaltningskapital	5.952	5.810	6.450	6.351	6.683
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.082	6.044	6.071	6.112	6.236
Brutto utlån (egen balanse)	4.717	4.834	5.052	5.241	5.663
Utlån EBK	1.295	1.289	1.278	1.346	1.391
Brutto utlån inkl. EBK	6.012	6.123	6.330	6.587	7.054
Innskudd	4.253	4.206	4.719	4.506	4.463
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	536	545	572	585	591

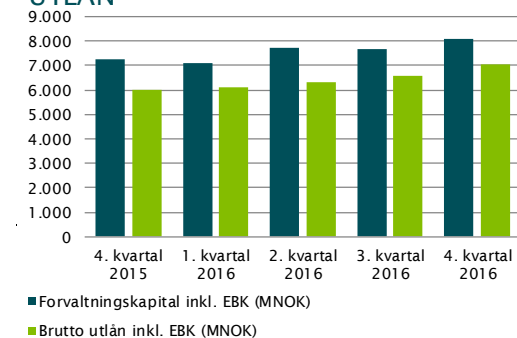
## RESULTAT / LØNNSOMHET



## INNSKUDD



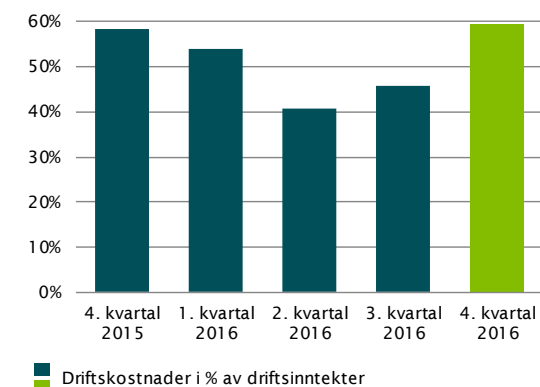
## FORVALTNINGSKAPITAL OG UTLÅN



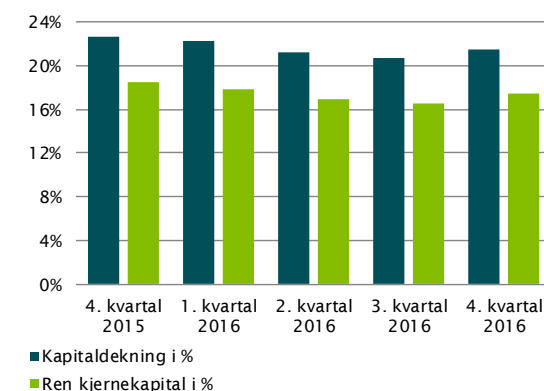
# Nøkkeltall siste fem kvartal

	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016	2. kvartal 2016	3. kvartal 2016	4. kvartal 2016
<b>Lønnsomhet</b>					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,70 %	1,83 %	1,86 %	1,83 %	1,82 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,44 %	0,50 %	1,06 %	0,86 %	0,45 %
Resultat etter skatt (p.a) i % av forvaltningskapital	0,85 %	0,62 %	1,65 %	0,82 %	0,60 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	58,3 %	54,1 %	40,6 %	45,9 %	59,3 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,36 %	-0,27 %	-0,04 %	0,00 %	-0,03 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	10,5 %	6,8 %	19,9 %	9,7 %	7,5 %
<b>Vekst / finansiering</b>					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	-0,1 %	1,9 %	3,4 %	4,1 %	7,1 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	0,5 %	3,7 %	6,6 %	9,5 %	17,3 %
Andel EBK av sum utlån inkl. EBK	21,5 %	21,0 %	20,2 %	20,4 %	19,7 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-1,6 %	-1,1 %	12,2 %	-4,5 %	-0,9 %
Innskuddsdekning	90,2 %	87,0 %	93,4 %	86,0 %	78,8 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	70,7 %	68,7 %	74,5 %	68,4 %	63,3 %
<b>Kredittkvalitet</b>					
Næringslån i % av brutto utlån	18,1 %	18,7 %	18,2 %	17,9 %	20,9 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	25,1 %	24,7 %	23,6 %	23,8 %	23,7 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlå	0,35 %	0,45 %	0,24 %	0,37 %	0,29 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,66 %	0,68 %	0,63 %	0,61 %	0,25 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,64 %	0,69 %	0,67 %	0,65 %	0,61 %
<b>Soliditet</b>					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	9,0 %	9,4 %	8,9 %	9,2 %	8,8 %
Ren kjernekapital i %	18,5 %	17,8 %	16,9 %	16,5 %	17,4 %
Kjemekapital i %	20,0 %	19,5 %	18,5 %	18,1 %	19,0 %
Kapitaldekning i %	22,6 %	22,3 %	21,2 %	20,7 %	21,5 %
Beregningsgrunnlag	2.774	2.816	2.989	3.055	3.217

## 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. Revisjon av årsregnskapet er ikke fullført.

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Misligholdte engasjementer (over 90 dager)</b>			
Brutto misligholdte engasjementer	16.470	16.287	54.145
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1.426	697	8.497
Netto misligholdte engasjementer	15.045	15.590	45.648
<b>Øvrige tapsutsatte engasjementer</b>			
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	14.204	31.118	51.701
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	6.174	8.233	6.424
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	8.030	22.885	45.277
<b>Tap på utlån i resultatregnskapet</b>			
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	5.800	-5.874	3.974
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-1.329	-5.991	-6.193
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	55	7.201	3.860
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	189	293	176
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-577	-3.752	-435
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	4.138	-8.123	1.382
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjemekapital	560.650	512.793	471.202
Ren kjemekapital i %	17,4 %	18,5 %	16,0 %
Kjemekapital	610.543	555.256	553.473
Kjemekapital i %	19,0 %	20,0 %	18,8 %
Ansvarlig kapital	690.436	627.719	565.757
Kapitaldekning i %	21,5 %	22,6 %	19,3 %
Beregningsgrunnlag	3.216.692	2.773.897	2.937.248

Et **engasjement** kan bestå av utlån, garantier og rammekreditter. 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.

**Årets resultat**, ekskl. avsetning til gaver, er inkludert i kapitaldekningstallene per 31.12.2016.