

4. kvartalsrapport 2017 og foreløpig årsregnskap 2017



4. KVARTAL

- Økt rentenetto i kroner og lave tap.
- Sterk egenkapitalavkastning.
- Lavt nivå på problemengasjementer.
- Styrket soliditet etter emisjon.
- Egenkapitalbevis notert på Merkur Market på Oslo Børs 8. desember.

18,7^{MILL.}

Banken har et **resultat før skatt** på 18,7 millioner kroner for 4. kvartal 2017 (14 millioner kroner). Resultat før skatt for året er 82,6 millioner kroner (75,7 millioner kroner).

9,1[%]

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 9,1 prosent for 4. kvartal (7,5 prosent), og 10,7 prosent for året (11 prosent).

51,3[%]

Kostnad / inntektsforhold på 51,3 prosent for 4. kvartal (59,3 prosent), og 48,7 prosent for året (49,3 prosent).

20,1[%]

Ved utgangen av 4. kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 20,1 prosent, opp fra 17 prosent ved forrige kvartalsslutt. Emisjon av egenkapitalbevis på netto 100 MNOK i 4. kvartal har styrket soliditeten betydelig.

7,8^{MRD.}

Ved utgangen av 4. kvartal har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,8 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 749 millioner kroner, tilsvarende 10,6 prosent.

9,0^{MRD.}

Ved utgangen av 4. kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 9,0 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 0,9 milliarder kroner, tilsvarende 11,0 prosent.

Revisjon av årsregnskapet er ikke fullført.
(Tall i parentes er for fjoråret).

Sterkt resultat i 2017

Resultat etter skatt for året er 63,4 millioner kroner, mot 58,7 millioner kroner i 2016. Banken leverer et sterkt årsresultat, og en bedring av bankdriften for året 2017, med K/I på 48,7 prosent (49,3 prosent).

Økt utlånsvolum og økt rentenetto

Rentenetto for året er 12,4 millioner kroner høyere enn i 2016. Økt utlånsvolum, innen både privat og næring, bidro til å øke rentenetto i kroner, selv om utlånsrentene er redusert gjennom året, og til tross for sterk konkurranse i markedet.

Netto andre driftsinntekter er 2,8 millioner kroner lavere enn i 2016, som var påvirket av engangsinntekter, fra salg av Visa Europe LTD på 4,7 millioner kroner.

Driftskostnader øker fra i fjor

Driftskostnadene er 3,7 millioner kroner høyere i år enn for 2016. Økningen skyldtes i hovedsak finansskatt og økte IKT-kostnader.

Lave tap på utlån bidrar positivt

Tap på utlån er netto kostnadsført med 2,5 millioner kroner i år, mot en netto kostnad på 4,1 millioner kroner i 2016.

Netto problemlån (se note) er redusert siste året med 9 millioner kroner.

Vekst i forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen i banken er 7,4 milliarder kroner, og har økt med 0,7

milliarder kroner (10,8 prosent) siste 12 måneder.

Utlån i egen bok utgjør 6,2 milliarder kroner, hvorav 1,29 milliarder kroner er lån til næringskunder. Utlån til privatmarkedet er økt siste 12 måneder med 474 millioner kroner, hvorav 111 millioner kroner i fjerde kvartal. Vekst i næringslån det siste året er 108 millioner kroner, hvorav 24 millioner kroner i fjerde kvartal.

Bankens likviditetsreserver er på 1.065 millioner kroner, 172 millioner kroner høyere enn for ett år siden. 395 millioner kroner er plassert i bank og 670 millioner kroner i en renteportefølje. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. En rullerende oppgjørskreditt på 200 millioner kroner benyttes også i likviditetsstyringen. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko. Bankens LCR er 128, godt over nytt krav på 100.

Finansiering og styrket soliditet

Innskudd er økt med 138 millioner kroner (3,1 prosent) siste 12 måneder, og utgjør 4,6 milliarder kroner. Utlånsvekst i egen bok (10,3 prosent) siste 12 måneder reduserer innskuddsdekningen fra 78,8 prosent til 73,7 prosent.

Senior obligasjonsgjeld er økt med netto 503 millioner kroner siste året for å finansiere utlånsvekst i egen bok. I fjerde kvartal utvidet banken to eksisterende obligasjonslån med til sammen 300 millioner kroner. Neste 12

måneder har banken forfall på 200 millioner kroner i senior obligasjonslån.

Sum egenkapital utgjør 749 millioner kroner, inkludert årets resultat, og ansvarlig lånekapital er på 150 millioner kroner. Banken oppfyller gjeldende lovkrav med god margin og er godt kapitalisert. Ren kjernekapitaldekning er økt med hele 3,1 prosentpoeng i løpet av fjerde kvartal til 20,1 prosent, som følge av emisjon av egenkapitalbevis og tillagt årsresultat.

Kjernekapitaldekningen er økt fra 18,6 prosent til 21,7 prosent, og kapitaldekningen er økt fra 21,0 prosent til 24,1 prosent i løpet av fjerde kvartal.

Notering på Merkur Market

I 4. kvartal emitterte banken egenkapitalbevis, og hentet brutto 105 millioner kroner i markedet. Ny egenkapital styrket soliditeten til banken og vi får nye eiere med på laget, og gode ambassadører for banken. Egenkapitalbevisene ble notert på Merkur Market på Oslo Børs 8. desember.

Bakgrunnen for emisjonen er å kunne opprettholde målsetningen om fortsatt god og balansert vekst, å la lokale eiere ta del i verdiskapningen og å videreutvikle vårt gode forhold til lokalt næringsliv. Eierandelskapitalen tilfører ny kjernekapital som styrker bankens muligheter til å realisere fremtidige mål. Samt at banken har en mer robust finansiering ved å være etablert i egenkapitalmarkedet.

LillestrømBanken skal fortsette å styrke posisjonen som lokalbank på Romerike. Vi skal utgjøre en forskjell ved å være lokalt tilstede for næringskunder og privatkunder. 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, 12. februar 2018 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

4. kvartal 2017

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	4. kvartal 2017	4. kvartal 2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	50.181	45.722	195.999	177.463	203.327
Rentekostnader og lignende kostnader	-18.015	-17.181	-71.388	-65.219	-107.425
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.166	28.541	124.611	112.244	95.901
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	7	6	10.508	13.596	9.633
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.403	8.707	35.577	35.099	38.766
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2.038	-2.074	-7.560	-7.625	-7.444
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	90	306	2.262	2.712	-2.177
Andre driftsinntekter	99	0	186	0	4.087
Netto andre driftsinntekter	7.561	6.945	40.974	43.782	42.865
Sum driftsinntekter	39.727	35.486	165.586	156.026	138.766
Lønn og sosiale kostnader	-11.772	-11.640	-42.238	-39.663	-34.973
Administrasjonskostnader	-5.164	-5.628	-21.102	-20.847	-21.111
Avskrivninger av varige driftsmidler	-42	-42	-171	-154	-157
Andre driftskostnader	-3.419	-3.743	-17.103	-16.224	-16.651
Sum driftskostnader	-20.396	-21.054	-80.614	-76.887	-72.891
Resultat før tap og nedskrivninger	19.331	14.432	84.971	79.140	65.875
Tap på utlån	-583	-417	-2.465	-4.138	8.123
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	0	80	721	421
Resultat av ordinær drift før skatt	18.748	14.015	82.587	75.722	74.419
Skatt på ordinært resultat	-5.274	-3.909	-19.232	-16.985	-19.347
Resultat av ordinær drift etter skatt	13.473	10.106	63.355	58.737	55.073

Balanse

31. desember 2017

Eiendeler	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Konter og fordringer på sentralbanker	71.856	62.078	64.949
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	323.280	142.918	188.387
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	6.245.313	5.663.314	4.716.739
- nedskrivninger på individuelle utlån	-6.854	-7.601	-8.930
- nedskrivninger på grupper av utlån	-30.200	-27.100	-21.300
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6.208.259	5.628.614	4.686.509
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	670.163	723.185	880.228
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	117.845	114.393	117.222
Varige driftsmidler	593	763	498
Andre eiendeler	216	337	185
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12.658	11.125	13.937
Sum eiendeler	7.404.870	6.683.413	5.951.915
Gjeld	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	34.676	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.601.273	4.463.168	4.252.586
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.848.990	1.346.347	967.510
Annen gjeld	41.045	82.480	34.873
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	11.821	12.605	8.744
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2.798	3.166	1.970
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000	150.000
Sum gjeld	6.655.927	6.092.443	5.415.682
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	101.250		
Opptjent egenkapital	647.693	590.970	536.233
Sum egenkapital	748.943	590.970	536.233
Sum gjeld og egenkapital	7.404.870	6.683.413	5.951.915
Poster utenom balansen			
Garantier	65.744	57.107	52.675
Forpliktelser – finansielle derivater	46.564	47.943	52.175
Eika Boligkreditt	1.558.144	1.390.793	1.294.845

Nøkkeltall siste fem kvartal

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

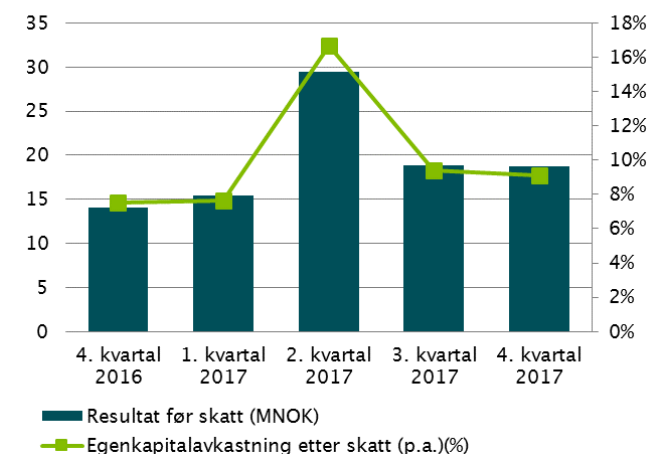
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	8.074	8.217	8.624	8.590	8.963
Forvaltningskapital	6.683	6.819	7.173	7.094	7.405
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.236	6.458	6.664	6.868	7.052
Brutto utlån inkl. EBK	7.054	7.267	7.519	7.605	7.803
Brutto utlån (egen balanse)	5.663	5.868	6.069	6.110	6.245
Utlån EBK	1.391	1.399	1.450	1.496	1.558
Innskudd	4.463	4.662	4.889	4.683	4.601
Sum egenkapital inkl. resultat hittil i år	591	602	627	641	749

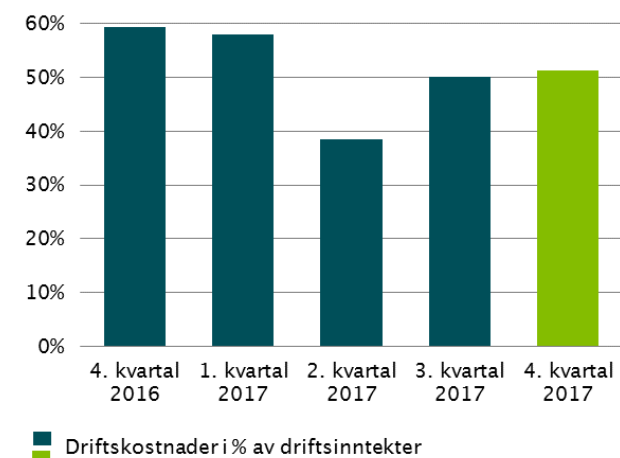
Lønnsomhet

Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,82 %	1,81 %	1,90 %	1,85 %	1,81 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,45 %	0,44 %	1,09 %	0,48 %	0,43 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	0,60 %	0,66 %	1,38 %	0,78 %	0,73 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	59,3 %	58,0 %	38,6 %	50,2 %	51,3 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,03 %	0,02 %	-0,07 %	-0,08 %	-0,04 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	7,5 %	7,7 %	16,7 %	9,4 %	9,1 %

RESULTAT / LØNNSOMHET



KOSTNADER / INNTEKTER



Nøkkeltall siste fem kvartal

Vekst / finansiering	4. kvartal 2016	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	7,1 %	3,0 %	3,5 %	1,1 %	2,6 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	17,3 %	18,7 %	18,8 %	15,5 %	10,6 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-0,9 %	4,5 %	4,9 %	-4,2 %	-1,8 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	5,0 %	10,8 %	3,6 %	3,9 %	3,1 %
Innskuddsdekning	78,8 %	79,5 %	80,6 %	76,7 %	73,7 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	63,3 %	64,2 %	65,0 %	61,6 %	59,0 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	23,7 %	23,2 %	23,4 %	23,6 %	23,9 %
LCR	105 %	100 %	131 %	106 %	128 %

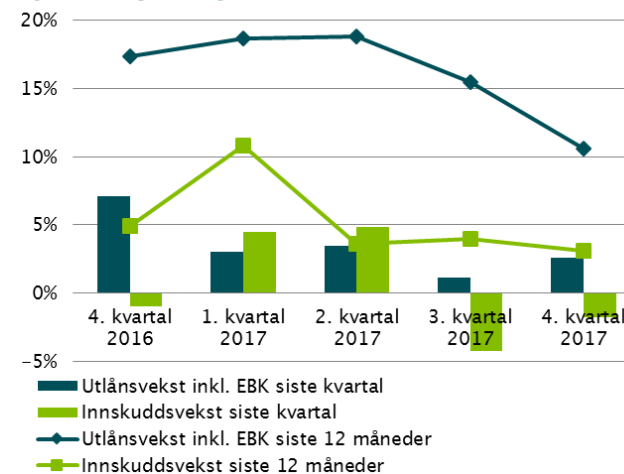
Kredittkvalitet

Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	16,8 %	17,1 %	17,4 %	16,7 %	16,6 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,29 %	0,32 %	0,22 %	0,19 %	0,08 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,25 %	0,23 %	0,23 %	0,27 %	0,26 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,61 %	0,59 %	0,59 %	0,60 %	0,59 %
– individuelle nedskrivninger	0,13 %	0,12 %	0,12 %	0,12 %	0,11 %
– gruppenedskrivninger	0,48 %	0,46 %	0,47 %	0,48 %	0,48 %

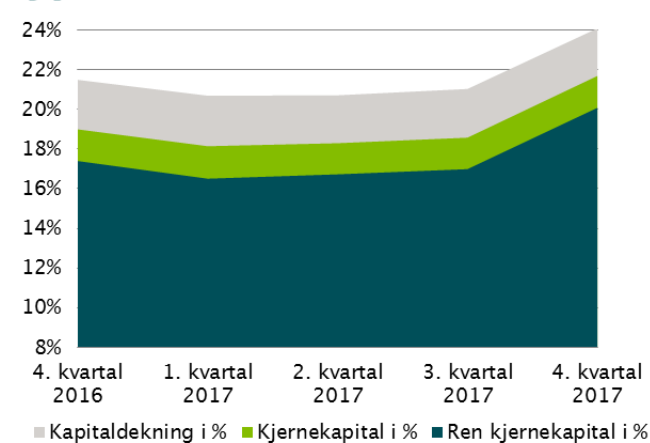
Soliditet

Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,8 %	8,8 %	8,7 %	9,0 %	10,1 %
Ren kjernekapital i %	17,4 %	16,5 %	16,7 %	17,0 %	20,1 %
Kjernekapital i %	19,0 %	18,2 %	18,3 %	18,6 %	21,7 %
Kapitaldekning i %	21,5 %	20,7 %	20,7 %	21,0 %	24,1 %
Beregningsgrunnlag	3.217	3.324	3.524	3.452	3.575
Beregningsgrunnlag i % av forvaltningskapital	48,1 %	48,7 %	49,1 %	48,7 %	48,3 %

UTLÅNSVEKST



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. Revisjon av årsregnskapet er ikke fullført.

	4. kvartal 2016	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017
Problemlån					
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	16.470	18.577	13.414	11.649	4.696
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1.426	1.161	1.054	916	491
Netto misligholdte engasjementer	15.045	17.416	12.360	10.734	4.205
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	14.204	13.738	13.830	16.314	16.232
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	6.174	6.127	6.231	6.349	6.363
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	8.030	7.612	7.599	9.965	9.869
Sum netto problemlån	23.075	25.027	19.959	20.699	14.074

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	2.200	100	1.100	1.200	700
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-1.784	-314	-2	-20	-411
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	0	0	0	428
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	0	0	0	11	87
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	1	-128	-49	-17	-221
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	417	-341	1.048	1.174	584

Kapitaldekning

Ren kjernekapital	560.650	548.899	589.629	586.578	718.314
Ren kjernekapital i %	17,4 %	16,5 %	16,7 %	17,0 %	20,1 %
Kjernekapital	610.543	603.303	644.962	641.530	774.486
Kjernekapital i %	19,0 %	18,2 %	18,3 %	18,6 %	21,7 %
Ansvarlig kapital	690.436	688.006	730.295	726.481	860.657
Kapitaldekning i %	21,5 %	20,7 %	20,7 %	21,0 %	24,1 %
Beregningsgrunnlag	3.216.692	3.323.716	3.524.489	3.452.182	3.574.940

Årets resultat, ekskl. foreslåtte avsetninger til gaver og utbytte, er inkludert i kapitaldekningstallene per 31.12.2017.

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.

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	300.000	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	200.000	3 M Nibor + 0,72 %	2017	2022
Over/underkurs	-1.010			
Senior obligasjonslån – netto	1.848.990			

Alle låneavtalene har en ramme på 300 millioner kroner.

For deg og
Lokalmiljøet



Banken delte også i år ut kr. 150.000, dvs. 6 priser av kr. 25.000 til disse unge talentene fra Romerike. Stipendet skal gå til å utvikle talentet videre.

Noter

31. desember 2017

Endringer i egenkapital	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Sparebankens fond	Utjevnings- fond	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015			536.233		536.233
Årsresultat 2016			58.737		58.737
Gavedisponering, overført til annen gjeld			-4.000		-4.000
Egenkapital per 31.12.2016			590.970		590.970
Emisjon av egenkapitalbevis	100.000	5.000			105.000
Dekning av emisjonskostnader		-5.000			-5.000
Skatteeffekt emisjonskostnader		1.250			1.250
Årsresultat 2017			62.723	632	63.355
Avsatt gaver, overført til annen gjeld			-6.000		-6.000
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-632	-632
Egenkapital per 31.12.2017	100.000	1.250	647.693	0	748.943

Bankens overskudd etter skatt utgjorde for året 63.355 TNOK.
Egenkapitalbevisene andel regnes fra og med registreringsdato i Foretaksregisteret 5. desember 2017, basert på eierbrøken på samme tid.

Egenkapitalbevis	31.12.2017	05.12.2017
Oversikt over eierbrøk (etter avsatt gaver og utbytte)		
Egenkapitalbevisene andel av bankens resultat (egenkapitalbevis og overkursfond)	13,52 %	13,49 %
Sparebankens fond	86,48 %	86,51 %
Sum egenkapital	100,00 %	100,00 %
Resultat og utbytte per egenkapitalbevis		
Egenkapitalbevisene andel av bankens resultat (27 dager) (kroner)	631.933	
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.000.000	
Totalt resultat per egenkapitalbevis (27 dager) (kroner)	0,63	
Foreslått utbytte per egenkapitalbevis (100 % andel) (kroner)	0,63	
Rest foreslått overført til utjevningfond, per egenkapitalbevis	0	
Effektiv avkastning per egenkapitalbevis		
Børskurs 31.12	106,50	
Utbetalt utbytte i året	0,00	
Børskurs 05.12.2017	105,00	
Effektiv avkastning i kroner	1,50	
Effektiv avkastning i prosent (2017; for 27 dager)	1,43 %	
Direkte avkastning (avsatt utbytte i % av børskurs ved årets slutt)	0,59 %	

