

3. kvartalsrapport 2018



3. KVARTAL

- Godt resultat og lavt tap.
- Gevinst fra fusjon av VIPPS.
- God utlånsvekst i privatmarkedet.
- Forsterker satsingen på Lørenskog.
- Utstedt 5 års senior obligasjonslån.
- Kapitalisert for videre vekst.

66,3^{MILL.}

Banken har hittil i år et **resultat før skatt** på 66,3 millioner kroner (63,8 millioner kroner). Resultatet før skatt for 3. kvartal utgjør 18,6 millioner kroner (18,9 millioner kroner).

9,3[%]

Resultat etter skatt per 30. september gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 9,3 prosent (11,3 prosent).

48,9[%]

Kostnad / inntektsforhold siste 12 måneder utgjør 48,9 prosent (50,4 prosent).

18,0[%]

Ved utgangen av 3. kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 18,0 prosent, opp fra 17,0 prosent per 3. kvartal 2017.

8,5[%]

Banken har en 12 måneders vekst i **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 8,5 prosent, tilsvarende 650 millioner kroner.

10,0^{MRD.}

Banken har en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 10,0 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 1.373 millioner kroner, tilsvarende 16,0 prosent.

Delårsregnskapet er ikke revidert.
(Tall i parentes er for fjoråret).

Sterkt resultat hittil år

Resultat etter skatt er 52,0 millioner kroner, og 2,1 millioner kroner høyere enn de første ni månedene i 2017.

K/I siste 12 måneder er 48,9 prosent, en bedring med 1,5 prosentpoeng sammenliknet med i fjor.

Økt utlånsvolum og bedret rentenetto

Rentenetto er 3,1 millioner kroner høyere enn første ni måneder i 2017. Økt utlånsvolum bidro til å øke rentenetto i kroner, til tross for lavere gjennomsnittlige utlånsrenter.

Netto andre driftsinntekter er 0,3 millioner kroner svakere siste året. Redusert netto verdiendring fra renteporteføljen oppveies av rekordutbytte fra Eika Gruppen, samt 1,3 millioner kroner i gevinst fra VIPPS-fusjonen i tredje kvartal.

Satser på økt kundeservice

Driftskostnadene er 62 millioner kroner hittil i år, 1,7 millioner kroner høyere enn samme periode i fjor. Økningen er relatert til forsterket satsing på Lørenskog og økt tilgjengelighet på kundesenteret. Endring i kontostruktur medfører at noen kostnadsposter er flyttet fra andre driftskostnader til administrasjonskostnader.

Lave tap på utlån

Tap på utlån er netto kostnadsført med 0,5 millioner kroner, mot en netto kostnad på 1,9 millioner kroner samme tid i 2017. Nivået på problemlån er økt

12,6 millioner kroner siste kvartal, men er fortsatt på et lavt nivå.

Vekst i forvaltningen

Forvaltningskapitalen i banken er 8,3 milliarder kroner, og har økt med 1,2 milliarder kroner (17,6 prosent) siste 12 måneder. Utlån i egen bok utgjør 6,6 milliarder kroner, hvorav 1,3 milliarder kroner er lån til næringskunder.

Utlån til privatmarkedet, inkludert lån overført til EBK, er økt med 594 millioner kroner siste 12 måneder, hvorav 196 millioner kroner i tredje kvartal. Volum næringslån er økt med 56 millioner kroner siste året, hvorav 22 millioner kroner i tredje kvartal.

Bankens likviditetsreserver er på 1,6 milliarder kroner, 711 millioner kroner høyere enn for ett år siden. 713 millioner kroner er plassert i bank og 886 millioner kroner i en renteportefølje. I tillegg har banken en ubenyttet oppgjørskreditt på 200 millioner kroner. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. Bankens LCR er 289, høyt over kravet på 100. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko.

Kapitalisert for videre vekst

Innskudd utgjør 4,9 milliarder kroner, en økning på 261 millioner kroner (5,6 prosent) siste 12 måneder. Utlånsvekst i egen bok (8,6 prosent) siste året reduserer innskuddsdekningen fra 76,7 prosent til 74,5 prosent.

Senior obligasjonsgjeld er økt med 799 millioner kroner siste året for å finansiere utlånsvekst i egen bok, samt styrke bankens likviditetsreserver. Neste 12 måneder har banken forfall på 450 millioner kroner i senior obligasjonslån. I oktober er 51 millioner kroner av lån med forfall i november kjøpt tilbake.

Egenkapitalen er 801 millioner kroner, inkludert resultat hittil i år, og ansvarlig lånekapital er 110 millioner kroner.

Ren kjernekapitaldekning, hensyntatt forholdsmessig konsolidering, er 16,4 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2018. Kjernekapitaldekning er 18 prosent og kapitaldekning er 19,5 prosent. Dette er tilnærmet uendret fra forrige kvartal.

Resultat hittil i år er ikke inkludert i beregning av kapitaldekningen ovenfor.

Banken er godt kapitalisert, og oppfyller alle kapitalmål.

Åpning av nytt kontor på Lørenskog

Banken er stolt over å åpne et nytt og større lokalbank-kontor på Lørenskog, sammen med Aktiv Eiendomsmegling i løpet av oktober måned.

Lokalbank også i fremtiden

For å fylle vår rolle som lokalbank, må banken være en kostnadseffektiv og konkurransedyktig finansieringskilde for gode prosjekter i vårt lokalmiljø. Vi er opptatt av at både eiere, kunder og lokalmiljøet skal ta del i vår

verdiskapning. Vi skal videreutvikle vårt gode forhold til lokalt næringsliv, og er kapitalisert for videre vekst.

LillestrømBanken skal fortsette å styrke posisjonen som lokalbank på Romerike. Vi skal utgjøre en forskjell ved å være lokalt tilstede for næringskunder og privatkunder. Vi er lokalbanken for kunder med hjertet i lokalmiljøet, og driver etter vårt kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 29. oktober 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

	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Alle tall er oppgitt i hele 1000 kroner.					
Renteinntekter og lignende inntekter	53.395	49.887	154.971	145.818	195.999
Rentekostnader og lignende kostnader	-20.844	-17.811	-59.389	-53.373	-71.388
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.551	32.076	95.582	92.445	124.611
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	6	11.251	10.501	10.508
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.641	9.096	25.886	26.174	35.577
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-2.054	-1.900	-5.563	-5.522	-7.560
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	1.630	879	1.489	2.172	2.262
Andre driftsinntekter	0	88	22	88	186
Netto andre driftsinntekter	8.217	8.169	33.086	33.413	40.974
Sum driftsinntekter	40.768	40.245	128.668	125.858	165.586
Lønn og sosiale kostnader	-11.380	-10.874	-31.020	-30.466	-42.238
Administrasjonskostnader	-7.157	-4.931	-23.332	-15.938	-21.102
Avskrivninger av varige driftsmidler	-42	-42	-127	-129	-171
Andre driftskostnader	-3.392	-4.354	-7.446	-13.685	-17.103
Sum driftskostnader	-21.971	-20.201	-61.926	-60.218	-80.614
Resultat før tap og nedskrivninger	18.797	20.044	66.742	65.640	84.971
Tap på utlån	-169	-1.174	-507	-1.881	-2.465
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	16	2	29	80	80
Resultat av ordinær drift før skatt	18.644	18.872	66.264	63.839	82.587
Skatt på ordinært resultat	-4.613	-4.985	-14.283	-13.957	-19.232
Resultat av ordinær drift etter skatt	14.031	13.887	51.981	49.881	63.355

Balanse

Eiendeler	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	71.407	170.755	71.856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	641.407	121.715	323.280
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	6.632.734	6.109.832	6.245.313
- nedskrivninger på individuelle utlån	-8.020	-7.265	-6.854
- nedskrivninger på grupper av utlån	-29.800	-29.500	-30.200
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6.594.913	6.073.067	6.208.259
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	885.951	595.374	670.163
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	130.748	117.845	117.845
Varige driftsmidler	465	634	593
Andre eiendeler	30	853	216
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	15.352	14.127	12.658
Sum eiendeler	8.340.273	7.094.371	7.404.870
Gjeld	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.943.957	4.683.456	4.601.273
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.348.779	1.549.961	1.848.990
Annen gjeld	96.184	29.825	41.045
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	37.728	37.112	11.821
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelse	2.700	3.166	2.798
Ansvarlig lånekapital	110.000	150.000	150.000
Sum gjeld	7.539.349	6.453.520	6.655.927
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	101.250		101.250
Sparebankens fond / opptjent egenkapital	647.693	590.970	647.693
Resultat etter skatt hittil i år	51.981	49.881	
Sum egenkapital	800.924	640.851	748.943
Sum gjeld og egenkapital	8.340.273	7.094.371	7.404.870
Poster utenom balansen			
Garantier	87.798	68.215	65.744
Forpliktelser - finansielle derivater	0	46.918	46.564
Eika Boligkreditt	1.622.426	1.495.603	1.558.144

Hovedtall - siste fem kvartal

Resultatutvikling (isolerte kvartalstall) - tall i MNOK.	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018	2. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Netto renteinntekter	32,1	32,2	31,3	31,7	32,6
Sum netto driftsinntekter	8,2	7,6	6,9	18,0	8,2
Sum driftskostnader	-20,2	-20,4	-21,2	-18,8	-22,0
Resultat før tap	20,0	19,3	17,1	30,9	18,8
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	-1,2	-0,6	1,6	-1,9	-0,2
Gevinst / tap anleggsverdipapirer	0,0	-	0,0	-0,0	0,0
Resultat før skatt	18,9	18,7	18,7	29,0	18,6
Skatt	-5,0	-5,3	-5,0	-4,7	-4,6
Resultat etter skatt	13,9	13,5	13,7	24,2	14,0

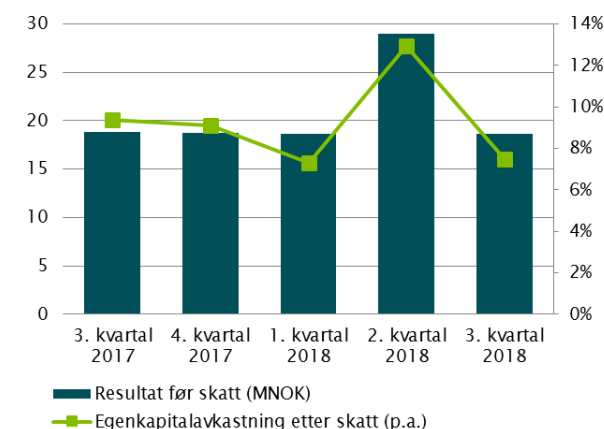
Balanseutvikling (utvalgte poster) - tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	8.590	8.963	8.919	9.688	9.963
Forvaltningskapital	7.094	7.405	7.336	8.108	8.340
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.868	7.052	7.191	7.377	7.627
Brutto utlån inkl. EBK	7.605	7.803	7.927	8.037	8.255
Brutto utlån (egen balanse)	6.110	6.245	6.343	6.457	6.633
Utlån EBK	1.496	1.558	1.584	1.580	1.622
Innskudd	4.683	4.601	4.557	4.984	4.944
Sum egenkapital inkl. resultat hittil i år	641	749	763	787	801

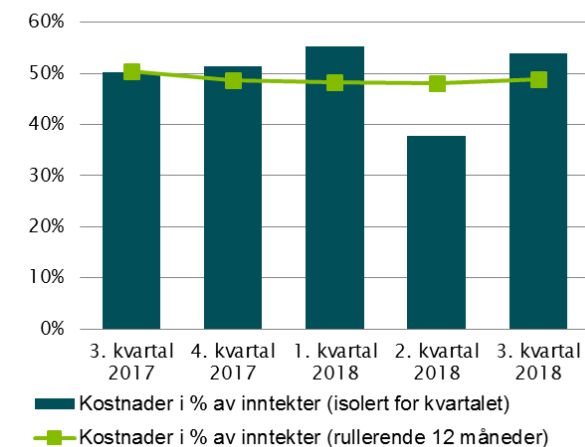
Nøkkeltall - lønnsomhet

Netto renteinntekt (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	1,85 %	1,81 %	1,77 %	1,72 %	1,69 %
Sum netto driftsinntekter (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	0,48 %	0,43 %	0,38 %	0,97 %	0,43 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av gj. sn. forvaltningskapital	0,81 %	0,76 %	0,76 %	1,31 %	0,74 %
Kostnader i % av inntekter	50,2 %	51,3 %	55,4 %	37,8 %	53,9 %
Kostnader i % av inntekter (rullerende 12 måneder)	50,4 %	48,7 %	48,2 %	48,0 %	48,9 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,08 %	-0,04 %	0,10 %	-0,12 %	-0,01 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	9,4 %	9,1 %	7,3 %	12,9 %	7,5 %

RESULTAT / LØNNSOMHET



KOSTNADER / INNTEKTER



Nøkkeltall - siste fem kvartal

	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018	2. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Balansevekst					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	1,1 %	2,6 %	1,6 %	1,4 %	2,7 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	15,5 %	10,6 %	9,1 %	6,9 %	8,5 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-4,2 %	-1,8 %	-1,0 %	9,4 %	-0,8 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	3,9 %	3,1 %	-2,3 %	1,9 %	5,6 %

Likviditet

Innskuddsdekning	76,7 %	73,7 %	71,8 %	77,2 %	74,5 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	61,6 %	59,0 %	57,5 %	62,0 %	59,9 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	23,6 %	23,9 %	24,0 %	23,5 %	23,4 %
LCR	106 %	128 %	104 %	290 %	289 %

Kredittkvalitet

Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	16,7 %	16,6 %	16,7 %	16,2 %	16,1 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,19 %	0,08 %	0,06 %	0,26 %	0,51 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,27 %	0,26 %	0,90 %	0,13 %	0,06 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,60 %	0,59 %	0,56 %	0,58 %	0,57 %
- individuelle nedskrivninger	0,12 %	0,11 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %
- gruppenedskrivninger	0,48 %	0,48 %	0,44 %	0,46 %	0,45 %

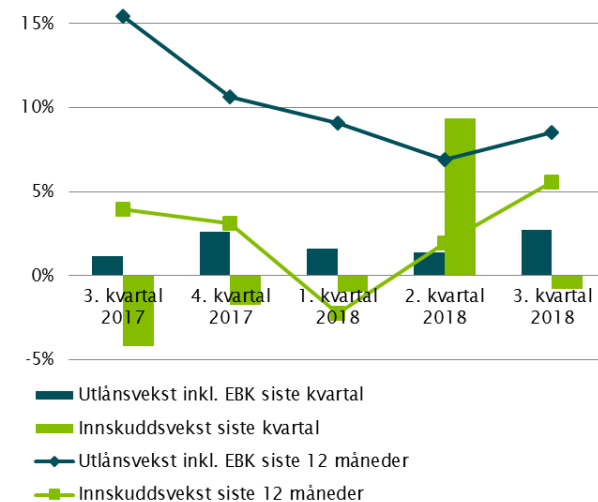
Personal

Antall årsverk ved kvartalsslutt	45	45	44	46	46
Forvaltningskapital inkl. EBK per årsverk (tall i MNOK)	190,9	199,2	202,7	210,6	216,6

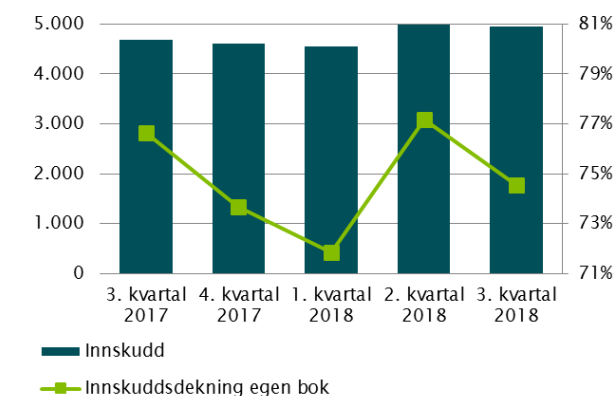
Egenkapitalbevis

	Emisjon 05.12.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018
Antall egenkapitalbevisiere	308	311	311	312	311
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Eierbrøk	13,49 %	13,52 %	13,52 %	13,52 %	13,52 %
Bokført egenkapital per EK-bevis		101,25	103,10	106,38	108,28
Resultat hittil i år per EK-bevis (kroner)		0,63	1,85	5,13	7,03
P/E (pris/resultat per EK-bevis) (annualisert resultat)			13,63	10,23	11,18
P/B (pris/bokført egenkapital)		1,05	0,98	0,99	0,97
Børskurs per dato (kroner)	105	106,50	101,00	105,00	105,00

UTLÅNS- OG INNSKUDDSVÆKST



INNSKUDD



Noter – siste fem kvartal

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.

	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018	2. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Problemlån					
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	11.649	4.696	3.988	16.999	33.812
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	916	491	133	139	4.378
Netto misligholdte engasjementer	10.734	4.205	3.855	16.860	29.434
Øvrige tapsutsatte engasjementer					
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	16.314	16.232	57.187	8.188	3.853
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	6.349	6.363	7.636	7.975	3.643
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	9.965	9.869	49.551	213	210
Sum netto problemlån	20.699	14.074	53.406	17.073	29.644

Tap på utlån i resultatregnskapet (isolerte kvartalstall)

Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	1.200	700	-2.600	2.000	200
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-20	-411	914	129	-193
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	428	222	31	139
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	11	87	11	0	24
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-17	-221	-133	-237	-1
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	1.174	584	-1.586	1.923	169

Soliditet

Ren kjernekapital	586.578	718.314	707.207	703.045	697.679
Ren kjernekapital i %	17,0 %	20,1 %	19,7 %	18,2 %	18,0 %
Kjemekapital	641.530	774.486	767.207	763.045	757.679
Kjemekapital i %	18,6 %	21,7 %	21,4 %	19,8 %	19,6 %
Ansvarlig kapital	726.481	860.657	817.207	813.045	807.679
Kapitaldekning i %	21,0 %	24,1 %	22,7 %	21,1 %	20,9 %
Beregningsgrunnlag	3.452.182	3.574.940	3.592.699	3.855.774	3.873.497
Beregningsgrunnlag i % av forvaltningskapital	48,7 %	48,3 %	49,0 %	47,6 %	46,4 %
Uvektet kjemekapital andel (Leverage Ratio)	8,6 %	10,0 %	10,3 %	9,2 %	8,9 %
Ren kjernekapital i % - forholdsmessig konsolidering			17,7 %	16,5 %	16,4 %
Kjemekapital i % - forholdsmessig konsolidering			19,4 %	18,1 %	18,0 %
Kapitaldekning i % - forholdsmessig konsolidering			21,0 %	19,6 %	19,5 %

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 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 ved kvartalslutt, kun ved årsslutt.

Delårsregnskap 1. halvår 2017 har vært gjenstand for en begrenset revisjon, og resultat etter skatt for perioden er inkl. i beregningene av kapitaldekningen per 2. og 3. kvartal 2017.

Forholdsmessig konsolidering. Regler om rapportering av soliditet for eierforetak i samarbeidende grupper (Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS), for eierandeler under 10 prosent, trådte i kraft fra 01.01.2018.

Noter – senior obligasjonslån

per 30. september 2018

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 0010822034	300.000	3 M Nibor + 0,54 %	2018	2021
NO 0010805666	200.000	3 M Nibor + 0,72 %	2017	2022
NO 0010832579	200.000	3 M Nibor + 0,69 %	2018	2023
Over/underkurs	-1.221			
Senior obligasjonslån – netto	2.348.779			

Alle låneavtalene har en ramme på 300 millioner kroner.

For deg og
lokalmiljøet



En ekte og engasjert gjeng ansatte som har bidratt med strikking av oransje skjerf til et varmere lokalmiljø. Et ledd i oppstarten av årets TV-aksjon, som i 2018 går til Kirkens Bymisjon.

Noter - egenkapitalbevis

per 30. september 2018

20 største eiere av egenkapitalbevis	Antall EKB	Andel av EKB-kap %
Huser, Ole-Vidar	91.330	9,1 %
Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig	91.330	9,1 %
Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis	43.890	4,4 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	43.300	4,3 %
A Management AS	38.870	3,9 %
Skigarden AS	27.460	2,7 %
Willys AS	27.460	2,7 %
Floraveien Invest AS	26.180	2,6 %
Riisalleen Invest AS	26.090	2,6 %
Bredde Invest AS	22.900	2,3 %
Fagerborg Hotel AS	22.900	2,3 %
Huser, Morten Erland	22.900	2,3 %
Braaten, Tarje	21.334	2,1 %
Nittedalsgata 20 AS	19.240	1,9 %
Huser, Hanne	18.330	1,8 %
Stig Valskaar AS	17.470	1,7 %
Storstrøm, Stein Arne	13.990	1,4 %
Holsten, Erik	13.770	1,4 %
Asak Eiendom AS	13.120	1,3 %
Johan Kr. Bjørnstad Holding AS	10.570	1,1 %
Sum	612.434	61,2 %



Antall omsatte EK-bevis og siste børskurs for LSTSB-ME på Merkur Market

