

1. kvartalsrapport 2015



1. KVARTAL

- Godt resultat og stabil bankdrift.
- Økt press på rentenetto.
- Gevinst fra salg av bankbygget.
- Bedret kredittkvalitet.
- God soliditet og likviditet.

20,1 MILL.

Banken leverer et **resultat før skatt** på 20,1 millioner kroner, mot et resultat før skatt på 18,9 millioner kroner i første kvartal 2014.

53,7%

Banken leverer et **kostnad / inntektsforhold** på 53,7 prosent, mot 48,2 prosent i første kvartal 2014.

5,9 MRD.

Ved utgangen av første kvartal 2015 har banken **utlån inkludert boligkreditt** på 5,9 milliarder kroner, mot 6,0 milliarder kroner ved utgangen av 2014.

12,2%

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 12,2 prosent, mot 12,4 prosent i første kvartal 2014.

15,9%

Ved utgangen av første kvartal 2015 har banken en **ren kjernekapital** på 15,9 prosent, ned fra 16,0 prosent ved årsskiftet. Banken er godt kapitalisert.

7,4 MRD.

Ved utgangen av første kvartal 2015 har banken en **forvaltningskapital inkludert boligkreditt** på 7,4 milliarder kroner, mot 7,3 milliarder kroner ved utgangen av 2014.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Resultat første kvartal 2015

Resultat før skatt utgjør 20,1 millioner kroner, 1,2 millioner kroner bedre enn første kvartal 2014. Resultat etter skatt er 14,8 millioner kroner, mot 13,2 millioner kroner i første kvartal 2014. Resultatet etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 12,2 prosent (12,4 prosent i første kvartal 2014).

Rentenettoen i første kvartal er 2,7 millioner kroner lavere enn første kvartal 2014. Sterk konkurranse om utlån til kunder har gitt reduserte renteinntekter for banken.

Netto driftsinntekter er økt med 3,5 millioner kroner fra første kvartal 2014. Banken har bokført en gevinst på 4,0 millioner kroner, etter salg av Torvet 5 per 01.01.2015.

Periodens driftskostnader er 2,3 millioner kroner høyere enn første kvartal 2014, høyere IT-kostnader og vikarkostnader bidrar til dette. Bankens kostnad / inntektsforhold for første kvartal er 53,7 prosent, en økning fra 48,2 prosent i samme periode i 2014.

Tap på utlån er netto inntektsført med 2,3 millioner kroner mer enn i første kvartal 2014, og bidrar til godt resultat i første kvartal.

Salg av aksjer i Eika Boligkreditt AS, pga. rebalansering av eierskap, ga en inntekt på 0,4 millioner kroner i kvartalet.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjør 6.059 millioner kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 130 millioner kroner siste kvartal.

Utlån

Utlån inkludert boligkreditt utgjør 5,9 milliarder kroner per 31. mars 2015, en reduksjon på 73 millioner kroner siste kvartal. Banken har overført en del av boliglånporteføljen innenfor 60 prosent til Eika Boligkreditt AS (EBK).

Utlån til privat- og næringskunder utgjør henholdsvis 5,0 milliarder kroner (84,6 prosent) og 0,9 milliarder kroner (15,4 prosent). Utlån til privat har hatt en liten vekst, mens utlån til næring har hatt en nedgang på 97 millioner kroner.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 1,01 prosent av brutto utlån i egen balanse, en bedring sammenliknet med 31.12.2014 (1,18 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,62 prosent av brutto utlån i egen balanse, en stor nedgang fra 31.12.2014 (1,13 prosent). Banken arbeider løpende for å sikre god kredittkvalitet.

Innskudd

Innskudd er økt med 171 millioner kroner, tilsvarende 4,4 prosent siste kvartal. Innskuddsdekningen bedres fra 85,1 prosent per 31.12.2014 til 88,6 prosent per 31.03.2015.

Likviditetsreserver og innlån

Banken har god likviditet, med likviditetsreserver plassert i bank, sertifikat- og obligasjonsmarkedet, samt en årlig rullerende oppgjørskreditt på 250 millioner kroner. I Norges Bank og andre kredittinstitusjoner er det plassert 485 millioner kroner. I tillegg inngår hele sertifikat- og obligasjonsbeholdningen på 873 millioner kroner i bankens likviditetsreserve. Markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav.

Banken har ikke utstedt eller hatt forfall på senior obligasjonslån i første kvartal. Forfall på senior obligasjonslån neste tolv måneder utgjør netto 378 millioner kroner, etter tilbakekjøp av 72 millioner kroner i første kvartal. Banken har tilstrekkelig likviditetsreserver til å innfri lånene og har lav likviditetsrisiko.

Soliditet

Bankens rene kjernekapital er marginalt svekket i løpet av første kvartal, til 15,9 prosent, på grunn av økte fradrag i forbindelse med overgangsregler.

Banken har innfridd fondsobligasjonslån på 50 millioner kroner og utstedt et nytt ansvarlig lån pålydende 50 millioner kroner i 1. kvartal 2015. Som følge av dette er kjernekapital redusert til 17,5 prosent, mens kapitaldekningen er økt og endte på 20,1 prosent.

Utsiktene fremover

Markedet på Romerike er preget av sterk konkurranse innen bankens produktområder. I dette markedet skal LillestrømBanken være en attraktiv sparebank med lokal forankring.

Lillestrøm, 4. mai 2015 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

1. kvartal 2015

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	54.034	56.450	234.313
Rentekostnader og lignende kostnader	-30.962	-30.637	-128.372
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	23.072	25.813	105.941
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	8	57	6.597
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10.131	10.500	43.651
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.912	-1.956	-7.158
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	724	110	3.172
Andre driftsinntekter	3.989	729	2.872
Netto andre driftsinntekter	12.939	9.440	49.134
Lønn og sosiale kostnader	-9.828	-9.544	-35.664
Administrasjonskostnader	-4.969	-4.048	-17.674
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-40	-394	-1.588
Andre driftskostnader	-4.484	-2.992	-13.300
Sum driftskostnader	-19.322	-16.978	-68.226
Resultat før tap og nedskrivninger	16.689	18.275	86.849
Tap på utlån	2.960	611	-1.382
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	421	0	1.559
Resultat av ordinær drift før skatt	20.070	18.886	87.026
Skatt på ordinært resultat	-5.263	-5.704	-22.446
Resultat av ordinær drift etter skatt	14.807	13.182	64.580

Balanse

31. mars 2015

Eiendeler	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Konter og fordringer på sentralbanker	115.294	72.551	115.282
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	369.578	347.473	238.874
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4.590.215	4.512.613	4.575.481
- nedskrivninger på individuelle utlån	-4.307	-21.890	-14.921
- nedskrivninger på grupper av utlån	-27.500	-21.800	-27.174
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4.558.408	4.468.923	4.533.386
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	872.615	473.853	822.331
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	103.900	156.859	129.233
Varige driftsmidler	615	73.232	72.226
Andre eiendeler	21.154	1.497	1.096
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	17.342	18.872	16.954
Sum eiendeler	6.058.906	5.613.261	5.929.383
Gjeld	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.064.944	3.671.734	3.893.665
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.277.590	1.281.714	1.349.786
Annen gjeld	32.146	32.067	37.475
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	31.259	35.867	10.309
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2.838	2.994	2.838
Ansvarlig lånekapital	150.000	149.960	149.988
Sum gjeld	5.558.776	5.174.336	5.444.060
Egenkapital			
Sparebankens fond	485.323	425.743	485.323
Resultat etter skatt hittil i år	14.807	13.182	
Sum egenkapital	500.130	438.925	485.323
Sum gjeld og egenkapital	6.058.906	5.613.261	5.929.383
Poster utenom balansen			
Garantier	114.487	143.266	125.972
Forpliktelser – finansielle derivater	62.250	73.508	62.275
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.316.511	1.633.000	1.404.551

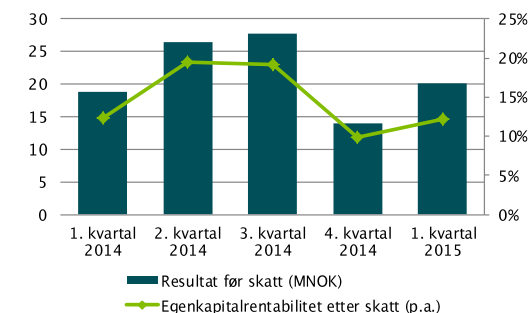
Nøkkeltall siste fem kvartal

Resultatregnskap isolerte kvartalstall i MNOK	1. kvartal 2014	2. kvartal 2014	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014	1. kvartal 2015
Netto renteinntekter	25,8	27,1	27,3	25,8	23,1
Sum netto driftsinntekter	9,4	16,1	14,1	9,5	12,9
Sum driftskostnader	-17,0	-14,6	-16,9	-19,7	-19,3
Resultat før tap	18,3	28,6	24,5	15,5	16,7
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	0,6	-2,1	1,6	-1,5	3,0
Gevinst / tap anleggsverdi papirer	-	-0,1	1,6	-	0,4
Resultat før skatt	18,9	26,4	27,7	14,0	20,1
Skatt	-5,7	-5,8	-7,4	-3,6	-5,3
Resultat etter skatt	13,2	20,7	20,3	10,4	14,8

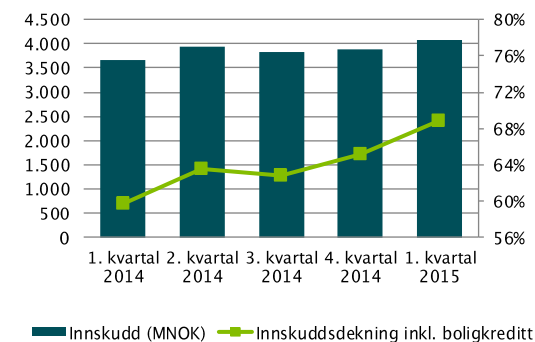
Balanse (utvalgte poster) - tall i MNOK

Forvaltningskapital inkl. boligkreditt	7.246	7.352	7.442	7.334	7.375
Forvaltningskapital	5.613	5.780	5.944	5.929	6.059
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5.313	5.376	5.500	5.719	5.886
Brutto utlån (egen balanse)	4.513	4.611	4.621	4.575	4.590
Utlån boligkreditt	1.633	1.572	1.498	1.405	1.317
Brutto utlån inkl. boligkreditt	6.146	6.183	6.119	5.980	5.907
Innskudd	3.672	3.928	3.841	3.894	4.065
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	439	460	480	485	500

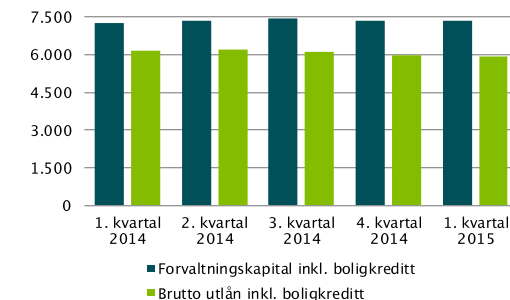
RESULTAT



INNSKUDD



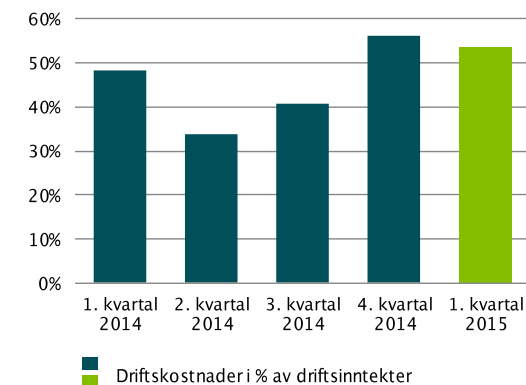
BALANSE OG UTLÅN



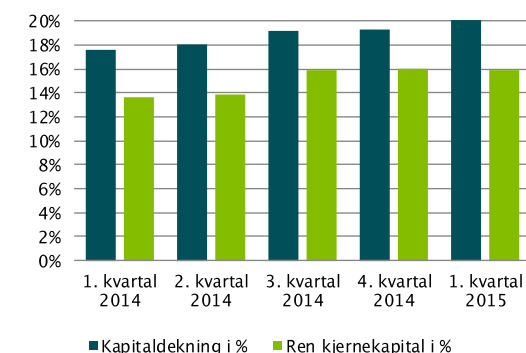
Nøkkeltall siste fem kvartal

	1. kvartal 2014	2. kvartal 2014	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014	1. kvartal 2015
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,97 %	2,02 %	1,97 %	1,79 %	1,59 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,71 %	1,20 %	1,03 %	0,66 %	0,88 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	0,94 %	1,43 %	1,37 %	0,70 %	0,98 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	48,2 %	33,8 %	40,9 %	56,0 %	53,7 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,05 %	-0,18 %	0,14 %	-0,13 %	0,26 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	12,4 %	19,4 %	19,1 %	9,8 %	12,2 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst siste kvartal	3,9 %	2,2 %	0,2 %	-1,0 %	0,3 %
Utlånsvekst inkl. boligkreditt siste kvartal	1,2 %	0,6 %	-1,0 %	-2,3 %	-1,2 %
Andel boligkreditt av sum utlån inkl. boligkreditt	26,6 %	25,4 %	24,5 %	23,5 %	22,3 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-1,5 %	7,0 %	-2,2 %	1,4 %	4,4 %
Innskuddsdekning	81,4 %	85,2 %	83,1 %	85,1 %	88,6 %
Innskuddsdekning inkl. boligkreditt	59,7 %	63,5 %	62,8 %	65,1 %	68,8 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	25,0 %	24,4 %	23,1 %	21,9 %	19,8 %
Andel boligkreditt i % av sum utlån til privatkunder	32,5 %	31,1 %	29,6 %	28,2 %	26,3 %
Brutto misligholdte engasjementer (90 dager) i % av brutto utlån	0,88 %	1,13 %	1,40 %	1,18 %	1,01 %
Brutto tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	0,96 %	1,17 %	1,11 %	1,13 %	0,62 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,97 %	1,00 %	0,91 %	0,92 %	0,69 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	7,8 %	8,0 %	8,1 %	8,2 %	8,3 %
Ren kjemekapital i %	13,6 %	13,9 %	16,0 %	16,0 %	15,9 %
Kjemekapital i %	17,6 %	17,8 %	18,8 %	18,8 %	17,5 %
Kapitaldekning i %	17,6 %	18,1 %	19,2 %	19,3 %	20,1 %
Beregningsgrunnlag	2.771	2.818	2.918	2.937	2.917

LØNNSOMHET



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	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	46.443	39.835	54.145
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	959	9.910	8.497
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	45.484	29.924	45.648

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

Øvrige tapsutsatte engasjementer	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	28.406	43.268	51.701
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	3.348	11.980	6.424
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	25.058	31.289	45.277

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	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	326	-1.400	3.974
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-10.614	776	-6.193
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	7.201	0	3.860
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	209	94	176
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-82	-81	-435
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	-2.960	-611	1.382

Kapitaldekning	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Ren kjernekapital	465.112	377.301	471.202
Ren kjernekapital i %	15,9 %	13,6 %	16,0 %
Kjernekapital	510.151	487.251	553.473
Kjernekapital i %	17,5 %	17,6 %	18,8 %
Ansvarlig kapital	585.190	487.251	565.757
Kapitaldekning i %	20,1 %	17,6 %	19,3 %
Beregningsgrunnlag	2.917.000	2.771.000	2.937.248

Delårsregnskap er ikke revidert og er derfor ikke inkludert i kapitaldekningsberegninger per mars.