

1. kvartalsrapport 2016



Torvet 5, 2000 Lillestrøm
Telefon: 63 80 42 00
E-post: post@lillestrombanken.no
Org. nr: NO 937 885 911 MVA
www.lillestrombanken.no

1. KVARTAL

- Styrket rentenetto.
- Positiv verdiendring på rentepapirer.
- Styrket kostnads/inntektsforhold.
- Økte gruppenedskrivninger.
- Økte utlån og kapitalisert for vekst.

12,7 MILL.

Banken har et **resultat før skatt** på 12,7 millioner kroner for første kvartal, mot et resultat før skatt på 20,1 millioner kroner i første kvartal 2015, som var sterkt påvirket av engangs-effekter.

6,8 %

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 6,8 prosent for første kvartal, mot 12,2 prosent i første kvartal 2015.

54,1 %

Kostnad / inntektsforhold på 54,1 prosent for første kvartal, mot 53,7 prosent i første kvartal 2015.

17,8 %

Ved utgangen av første kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 17,8 prosent, ned fra 18,5 prosent ved årsskiftet.

6,1 MRD.

Ved utgangen av første kvartal har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 6,1 milliarder kroner, en økning på 111 millioner kroner fra årsskiftet.

7,1 MRD.

Ved utgangen av første kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,1 milliarder kroner, en nedgang på 149 millioner kroner siste kvartal.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Resultat første kvartal 2016

Resultat før skatt utgjør 12,7 millioner kroner, 7,3 millioner kroner svakere enn samme periode i 2015. Resultatet i første kvartal 2015 var preget av salgsgevinst ved realisasjon av bankbygget, samt reversering av bankbygge tap på utlån. Resultat etter skatt i første kvartal 2016 er 9,1 millioner kroner, mot 14,8 millioner kroner i samme periode i 2015. Resultat etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 6,8 prosent (12,2 prosent i første kvartal 2015).

Rentenetto i første kvartal er 4,4 millioner kroner høyere enn første kvartal 2015. Redusert volum av senior obligasjonslån har bidratt positivt. Netto driftsinntekter er redusert med 5,4 millioner kroner fra første kvartal 2015, hvorav 4 millioner kroner i fjor kom fra gevinst ved salg av bankbygget. Sterk konkurranse om utlån til privatkunder gir lavere provisjonsinntekter på utlån i Eika Boligkreditt.

Periodens driftskostnader er 0,4 millioner kroner lavere enn første kvartal 2015.

Bankens kostnad / inntektsforhold for første kvartal 2015 var 53,7 prosent, korrigert for salgsgevinst, var nøkkeltallet 60,3 prosent. For første kvartal 2016 er forholdstallet bedret til 54,1 prosent.

Tap på utlån er kostnadsført med 3,3 millioner kroner, på grunn av økte gruppenedskrivninger i første kvartal,

mot en netto inntekt på 3,0 millioner kroner i første kvartal 2015.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er 5,8 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en nedgang på 142 millioner kroner siste kvartal.

Utlån

Utlån, inkludert lån i Eika Boligkreditt, utgjør 6,1 milliarder kroner, fordelt med henholdsvis 5,22 milliarder kroner og 0,91 milliarder kroner til privat- og næringskunder. Utlån til privatmarkedet har økt med 58 millioner kroner, og utlån til næring har økt med 53 millioner kroner siste kvartal.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 0,45 prosent av brutto utlån i egen balanse, en økning sammenliknet med forrige kvartal (0,35 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,68 prosent av brutto utlån i egen balanse, en mindre økning fra 31.12.2015 (0,66 prosent).

Innskudd

Innskudd er redusert med 46 millioner kroner i kvartalet. På grunn av økte utlån reduseres innskuddsdekningen fra 90,2 prosent per 31.12.2015 til 87,0 prosent ved kvartalsslutt.

Likviditetsreserver og innlån

Banken har god likviditet, med likviditetsreserver plassert i bank, sertifikat- og obligasjonsmarkedet, og

en rullerende oppgjørskreditt på 250 millioner kroner. I Norges Bank og ulike kredittinstitusjoner er det plassert 211 millioner kroner. Renteporteføljen på 664 millioner kroner inngår i bankens likviditetsreserve, og marked- og renterisikoen er lav.

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) er på 125, over krav på 70.

Forfalt senior obligasjonslån på netto 115 millioner kroner i første kvartal ble innfridd. I april har banken emittert ett nytt 3-årig senior obligasjonslån, på totalt 150 millioner kroner, samt kjøpt tilbake 44 millioner kroner i november 2016 forfallet. Hensyntatt tilbakekjøpet utgjør forfall neste tolv måneder netto 409 millioner kroner. Bankens likviditetsreserver til å innfri forfallene og har lav likviditetsrisiko.

Soliditet

Ren kjernekapital er redusert med 0,7 prosentpoeng i løpet av første kvartal til 17,8 prosent. Årsaken er økte fradrag i forbindelse med overgangsregler, samt økning i utlån.

Kjernekapitalen er redusert fra 20,0 prosent til 19,5 prosent, og kapitaldekningen fra 22,6 prosent til 22,3 prosent. Bankens er godt kapitalisert og oppfyller gjeldende lovkrav med god margin.

Nye rådgivningskontorer

I tråd med å være der kundene er, går banken motstrøms og har vedtatt å etablere rådgivningskontor på

Lørenskog og Skedsmokorset sammen med Aktiv Eiendomsmedling.

Lokalt engasjement

Bankens forstanderskap har avsatt gaver på 4 millioner kroner ved behandling av årsregnskap 2015. 3 millioner kroner fordeles gjennom Mobilbanken av bankens kunder til lokale lag og foreninger som har søkt om gaver. LokalBidraget, som gir gunstige vilkår til kunder og samarbeidspartnere som engasjerer seg lokalt, videreføres i 2016. LokalBidraget og konkurransedyktige betingelser har gitt økt aktivitet, og skal gi vekst og underbygge bankens kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 25. april 2016
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 2016

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Renteinntekter og lignende inntekter	44.047	54.034	203.327
Rentekostnader og lignende kostnader	-16.588	-30.962	-107.425
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	27.459	23.072	95.901
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	5	8	9.633
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.351	10.131	38.766
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.906	-1.912	-7.444
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	1.089	724	-2.177
Andre driftsinntekter	0	3.989	4.087
Netto andre driftsinntekter	7.539	12.939	42.865
Lønn og sosiale kostnader	-10.362	-9.828	-34.973
Administrasjonskostnader	-4.634	-4.969	-21.111
Avskrivninger av varige driftsmidler	-39	-40	-157
Andre driftskostnader	-3.901	-4.484	-16.651
Sum driftskostnader	-18.936	-19.322	-72.891
Resultat før tap og nedskrivninger	16.061	16.689	65.875
Tap på utlån	-3.271	2.960	8.123
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-50	421	421
Resultat av ordinær drift før skatt	12.740	20.070	74.419
Skatt på ordinært resultat	-3.683	-5.263	-19.347
Resultat av ordinær drift etter skatt	9.057	14.807	55.073

Balanse

31. mars 2016

Eiendeler	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Konter og fordringer på sentralbanker	67.560	115.294	64.949
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	143.312	369.578	188.387
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4.834.422	4.590.215	4.716.739
- nedskrivninger på individuelle utlån	-8.808	-4.307	-8.930
- nedskrivninger på grupper av utlån	-24.600	-27.500	-21.300
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4.801.014	4.558.408	4.686.509
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	664.296	872.615	880.228
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	116.841	103.900	117.222
Varige driftsmidler	460	615	498
Andre eiendeler	348	21.154	185
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16.008	17.342	13.937
Sum eiendeler	5.809.839	6.058.906	5.951.915
Gjeld	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.206.338	4.064.944	4.252.586
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	852.707	1.277.590	967.510
Annen gjeld	36.183	32.146	34.873
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	17.351	31.259	8.744
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	1.970	2.838	1.970
Ansvarlig lånekapital	150.000	150.000	150.000
Sum gjeld	5.264.548	5.558.776	5.415.682
Egenkapital			
Sparebankens fond	536.233	485.323	536.233
Resultat etter skatt hittil i år	9.057	14.807	
Sum egenkapital	545.290	500.130	536.233
Sum gjeld og egenkapital	5.809.839	6.058.906	5.951.915
Poster utenom balansen			
Garantier	58.839	114.487	52.675
Forpliktelser – finansielle derivater	52.150	62.250	52.175
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.288.520	1.316.511	1.294.845

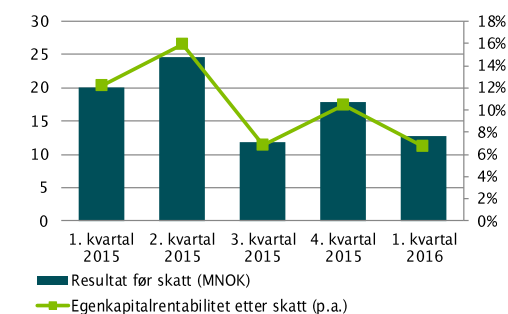
Nøkkeltall siste fem kvartal

Resultat (isolerte kvartalstall) – tall i MNOK	1. kvartal 2015	2. kvartal 2015	3. kvartal 2015	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016
Netto renteinntekter	23,1	23,2	23,5	26,1	27,5
Sum netto driftsinntekter	12,9	17,7	5,5	6,8	7,5
Sum driftskostnader	-19,3	-17,0	-17,4	-19,2	-18,9
Resultat før tap	16,7	23,8	11,7	13,7	16,1
Netto tap på utlån og garantier (kostnader – / inntekter +)	3,0	0,8	0,1	4,2	-3,3
Gevinst / tap anleggsverdipapirer	0,4	–	–	0,0	-0,1
Resultat før skatt	20,1	24,6	11,8	17,9	12,7
Skatt	-5,3	-5,3	-3,5	-5,2	-3,7
Resultat etter skatt	14,8	19,3	8,2	12,7	9,1

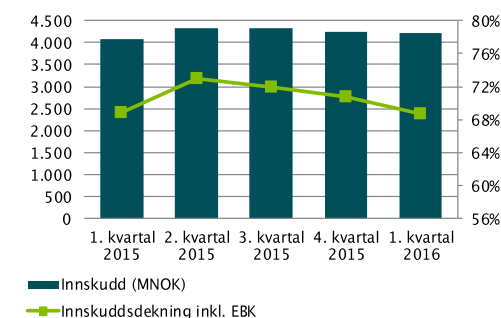
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	7.375	7.450	7.399	7.247	7.098
Forvaltningskapital	6.059	6.188	6.130	5.952	5.810
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5.886	5.992	6.067	6.082	6.044
Brutto utlån (egen balanse)	4.590	4.677	4.746	4.717	4.834
Utlån EBK	1.317	1.262	1.269	1.295	1.289
Brutto utlån inkl. EBK	5.907	5.940	6.015	6.012	6.123
Innskudd	4.065	4.333	4.323	4.253	4.206
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	500	519	528	536	545

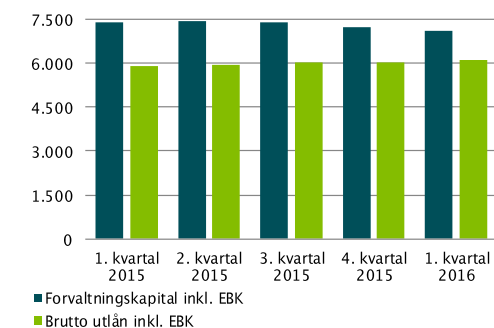
RESULTAT



INNSKUDD



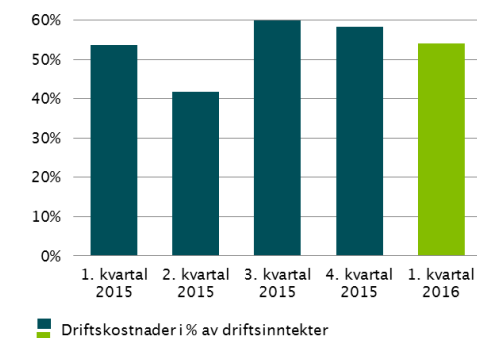
BALANSE OG UTLÅN



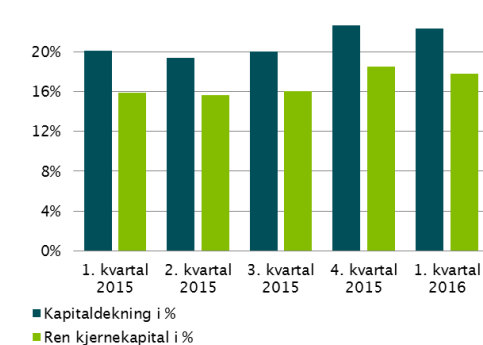
Nøkkeltall siste fem kvartal

	1. kvartal 2015	2. kvartal 2015	3. kvartal 2015	4. kvartal 2015	1. kvartal 2016
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,59 %	1,55 %	1,54 %	1,70 %	1,83 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,88 %	1,18 %	0,36 %	0,44 %	0,50 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	0,98 %	1,25 %	0,54 %	0,85 %	0,62 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	53,7 %	41,7 %	59,8 %	58,3 %	54,1 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,26 %	0,07 %	0,01 %	0,36 %	-0,27 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	12,2 %	15,9 %	6,8 %	10,5 %	6,8 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst egen balanse siste kvartal	0,3 %	1,9 %	1,5 %	-0,6 %	2,5 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	-1,2 %	0,6 %	1,3 %	-0,1 %	1,9 %
Andel EBK av sum utlån inkl. EBK	22,3 %	21,3 %	21,1 %	21,5 %	21,0 %
Innskuddsvekst siste kvartal	4,4 %	6,6 %	-0,2 %	-1,6 %	-1,1 %
Innskuddsdekning	88,6 %	92,6 %	91,1 %	90,2 %	87,0 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	68,8 %	72,9 %	71,9 %	70,7 %	68,7 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	19,8 %	20,4 %	19,3 %	18,1 %	18,7 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	26,3 %	25,3 %	24,9 %	25,1 %	24,7 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	1,01 %	0,76 %	0,39 %	0,35 %	0,45 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,62 %	0,60 %	0,51 %	0,66 %	0,68 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,69 %	0,66 %	0,72 %	0,64 %	0,69 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,3 %	8,4 %	8,6 %	9,0 %	9,4 %
Ren kjernekapital i %	15,9 %	15,6 %	16,0 %	18,5 %	17,8 %
Kjernekapital i %	17,5 %	17,0 %	17,5 %	20,0 %	19,5 %
Kapitaldekning i %	20,1 %	19,4 %	20,0 %	22,6 %	22,3 %
Beregningsgrunnlag	2.917	2.962	2.874	2.774	2.816

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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	21.731	46.443	16.287
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	1.014	959	697
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	20.717	45.484	15.590

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 innekket innen 90 dager etter at kreditten ble overtrukket.

Øvrige tapsutsatte engasjementer	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	33.082	28.406	31.118
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	7.794	3.348	8.233
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	25.288	25.058	22.885

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	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	3.300	326	-5.874
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-122	-10.614	-5.991
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	55	7.201	7.201
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	94	209	293
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-56	-82	-3.752
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	3.271	-2.960	-8.123

Kapitaldekning	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Ren kjernekapital	501.102	465.112	512.793
Ren kjernekapital i %	17,8 %	15,9 %	18,5 %
Kjernekapital	549.411	510.151	555.256
Kjernekapital i %	19,5 %	17,5 %	20,0 %
Ansvarlig kapital	627.720	585.190	627.719
Kapitaldekning i %	22,3 %	20,1 %	22,6 %
Beregningsgrunnlag	2.816.000	2.917.000	2.773.897

Delårsregnskapet er ikke revidert og resultat hittil i år er derfor ikke inkludert i kapitaldekningsberegninger per mars 2015 og 2016.