

ENGASJERT
PROFESJONELL
LOKAL
EKTE

KVARTALSRAPPORT 1. KVARTAL 2014

 **lillestrøm
banken**

Banken der du treffer mennesker

1. kvartal 2014

HOVEDTREKK FØRSTE KVARTAL

- Sunn bankdrift og godt resultat i kvartalet.
- Kostnader utgjør 48,2 prosent av kvartalets inntekter.
- Inntektsføring av tidligere nedskrivninger på utlån.
- Vekst i utlån til private og stabile utlån til næringskunder.
- Reduksjon i problemengasjementer.
- Ren kjernekapital på 13,6 prosent.

RESULTAT FØRSTE KVARTAL 2014

Resultat før skatt utgjør 18,9 millioner kroner, 4,7 millioner kroner bedre enn første kvartal 2013. Resultat etter skatt er 13,2 millioner kroner, 3,4 millioner kroner bedre enn første kvartal 2013. Resultatet etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 12,4 prosent (8,7 prosent).

Rentenettoen i første kvartal har økt med 3,0 millioner kroner fra første kvartal 2013. Reduserte likviditetsreserver og økning av utlånsvolum bidrar til økte renteinntekter. Reduksjon i rentekostnader skyldes lavere gjennomsnittlig volum på ansvarlig lån i første kvartal 2014, og reduserte renter på innlån i første kvartal i år.

I første kvartal 2014 har banken driftsinntekter fra fast eiendom på 0,7 millioner kroner. Netto driftsinntekter økte med 0,3 millioner kroner fra første kvartal 2013.

Bankens kostnad / inntektsforhold for første kvartal er 48,2 prosent, en bedring fra 60,7 prosent for samme periode i 2013. Driftskostnadene er 2,5 millioner kroner lavere i samme periode, som skyldes færre årsverk og andre kostnadsreducerende tiltak.

Tap på utlån er inntektsført med netto 0,6 millioner kroner og skyldes reduserte gruppenedskrivninger i første kvartal.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjør 5.613 millioner kroner ved utgangen av første kvartal, opp 370 millioner kroner siste kvartal. Banken har i kvartalet utstedt ny funding for å finansiere utlånsvest og styrke likviditeten.

UTLÅN

Banken har overført en del av boliglånporteføljen innenfor 60 prosent til Eika Boligkreditt (EBK). Utlån inkludert boligkreditt utgjør 6.146 millioner kroner per 31. mars, en økning på 73 millioner kroner siste kvartal.

Fordeling av lånene på privat- og næringskunder utgjør 5.018 millioner kroner (81,7 prosent) og 1.128 millioner kroner (18,3 prosent). Utlån til næring er stabile siste kvartal, mens utlån til private øker. Følgelig faller andel næringslån gjennom kvartalet.

Utlånsvæksten i bankens balanse siste kvartal utgjør 3,9 prosent eller 168 millioner kroner. Væksten utgjør kun utlån til privatkunder.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager) 0,88 prosent (1,14 prosent forrige kvartal) av brutto utlån i egen balanse, det laveste volumet siste fem kvartaler.

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,96 prosent (1,15 prosent forrige kvartal) av brutto utlån, og er vesentlig redusert siste året. Banken har fokus på god kredittkvalitet og arbeider løpende med tiltak for å redusere kredittrisikoen.

INNSKUDD

Innskudd er redusert med 1,5 prosent siste kvartal eller 54 millioner kroner. Innskuddsdekningen er redusert fra 85,8 prosent per 31.12.2013 til 81,4 prosent per 31.03.2014.

LIKVIDITETRESERVER OG INNLÅN

Banken har god likviditet og har likviditetsreserver plassert i bank- og obligasjonsmarkedet, samt en årlig rullerende oppgjørskreditt på 250 millioner kroner. I Norges Bank og andre kredittinstitusjoner er det

plassert til sammen 420 millioner kroner. Obligasjonsporteføljen på 474 millioner kroner er tilpasset det formål at banken skal ha en likviditetsreserve, og markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav.

Banken har utstedt ett nytt obligasjonslån i første kvartal, som løper til mars 2017 og utgjør 200 millioner kroner. I tillegg er to eksisterende lån utvidet, og deler av et lån som forfaller i mai 2014 kjøpt tilbake. Netto volum av de transaksjonene utgjør 189,5 millioner kroner.

Forfall på senior obligasjonslån neste tolv måneder utgjør 131,5 millioner kroner, og banken har i dag tilstrekkelig likviditetsreserver til å innfri lånet. Banken har lav likviditetsrisiko.

SOLIDITET

Bankens kjernekapitaldekning er redusert fra 18,0 prosent til 17,6 prosent siste kvartal. Ren kjernekapital er redusert tilsvarende fra 14,0 prosent til 13,6 prosent. Nedgangen skyldes økte utlån og likviditetsreserver i bankens balanse. Det forventes en styrking av soliditeten i andre kvartal som følge av redusert eierskap i Eika Boligkreditt AS etter rebalansering av eierskapet blant Eika-bankene.

UTSIKTENE FRAMOVER

Banken har styrket soliditeten i 2013. Fortsatt styrking av soliditeten vil gi rom for ytterligere utlånsvekst i bankens markedsområde. Finanstilsynet har gitt uttrykk for at norske banker bør øke soliditeten ytterligere for å møte økonomisk usikkerhet og kommende regulatoriske krav. Videre ventes god soliditet å bidra til gunstigere finansieringsvilkår for bankene.

Styret for LillestrømBanken
Lillestrøm, 5. mai 2014



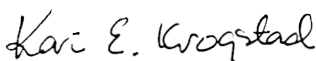
Andre Solvin-Witzø
Styreleder



Jo Anders Moflag
Styrets nestleder



Mariann Ødegård
Styremedlem



Kari Eian Krogstad
Styremedlem



Håkon Ferdinand Olsen
Styremedlem



Siri Berggreen
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP 1. KVARTAL 2014

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

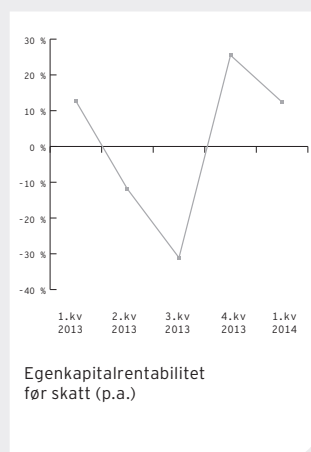
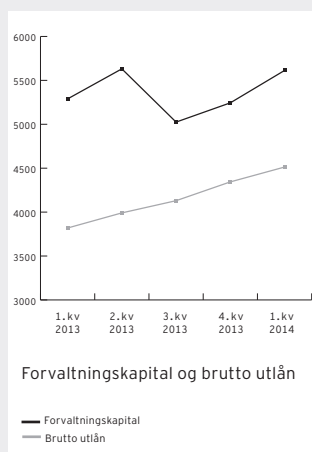
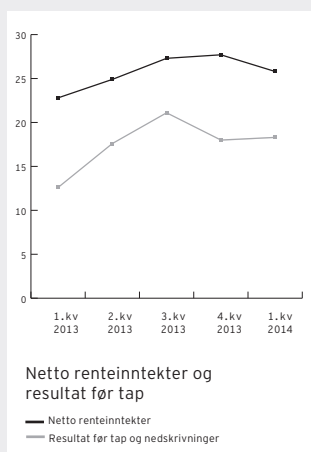
RESULTATREGNSKAPET	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	56 450	54 957	225 347
Rentekostnader og lignende kostnader	-30 637	-32 121	-122 630
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	25 813	22 836	102 716
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	57	4	7 605
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10 500	10 741	43 987
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 956	-1 649	-6 888
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	110	63	3 296
Andre driftsinntekter	729	0	1 969
Netto andre driftsinntekter	9 440	9 160	49 970
Lønn og sosiale kostnader	-9 544	-11 204	-43 926
Administrasjonskostnader	-4 048	-4 066	-18 307
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-394	-56	-353
Andre driftskostnader	-2 992	-4 106	-20 762
Sum driftskostnader	-16 978	-19 432	-83 348
Resultat før tap og nedskrivninger	18 275	12 563	69 338
Tap på utlån	611	1 658	3 899
Tap på garantier m.v.	0	0	-1 277
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	0	-1 152
Nedskrivninger / reversering av nedskrivning og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	12	-76 208
Resultat av ordinær drift før skatt	18 886	14 233	-5 401
Skatt på ordinært resultat	-5 704	-4 444	-17 781
Resultat av ordinær drift etter skatt	13 182	9 789	-23 182

BALANSE 31.03.2014

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	72 551	92 305	91 167
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	347 473	391 418	164 402
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4 512 613	3 819 493	4 344 139
- nedskrivninger på individuelle utlån	-21 890	-30 995	-21 114
- nedskrivninger på grupper av utlån	-21 800	-19 100	-23 200
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4 468 923	3 769 398	4 299 825
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	473 853	831 421	430 590
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	156 859	117 125	156 859
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	64 058	0
Varige driftsmidler	73 232	624	73 420
Andre eiendeler	1 497	730	10 017
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	18 872	21 567	17 324
Sum eiendeler	5 613 261	5 288 645	5 243 604
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 671 734	3 729 836	3 726 060
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 281 714	891 307	891 433
Annen gjeld	32 067	19 354	28 498
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	35 867	35 327	18 939
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2 994	4 207	2 994
Ansvarlig lånekapital	149 960	149 900	149 938
Sum gjeld	5 174 336	4 829 930	4 817 861
Egenkapital			
Sparebankens fond	425 743	448 925	425 743
Resultat etter skatt hittil i år	13 182	9 789	
Sum egenkapital	438 925	458 714	425 743
Sum gjeld og egenkapital	5 613 261	5 288 645	5 243 604
Poster utenom balansen			
Garantier	143 266	215 924	150 249
Forpliktelser - finansielle derivater	73 508	96 608	73 649
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1 633 000	2 057 279	1 728 645

NØKKELTALL SISTE FEM KVARTAL

	1. kvartal 2013	2. kvartal 2013	3. kvartal 2013	4. kvartal 2013	1. kvartal 2014
Resultatregnskap isolerte kvartalstall i MNOK					
Netto renteinntekter	22,8	24,9	27,3	27,7	25,8
Sum netto driftsinntekter	9,2	16,8	11,3	12,7	9,4
Sum driftskostnader	-19,4	-24,1	-17,5	-22,3	-17,0
Resultat før tap og nedskrivninger	12,6	17,6	21,1	18,0	18,3
Netto tap på utlån (kostnader - / inntekter +)	1,7	-1,1	-7,5	9,6	0,6
Gevinst / tap anleggsverdpapirer inkl. kredittap på obligasjoner	0,0	-29,9	-48,5	1,0	0,0
Resultat før skatt	14,2	-13,3	-34,9	28,6	18,9
Balanse (utvalgte poster) - tall i MNOK					
Forvaltningskapital	5 289	5 631	5 025	5 244	5 613
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5 572	5 501	5 399	5 286	5 313
Brutto utlån	3 819	3 991	4 130	4 344	4 513
Utlån boligkreditt	2 057	1 924	1 832	1 729	1 633
Sum utlån inkl. boligkreditt	5 877	5 915	5 962	6 073	6 146
Innskudd	3 730	4 055	3 763	3 726	3 672
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	459	443	404	426	439
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,66 %	1,82 %	2,01 %	2,08 %	1,97 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,66 %	1,23 %	0,84 %	0,96 %	0,71 %
Resultat før skatt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,02 %	-0,97 %	-2,58 %	2,16 %	1,42 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	60,7 %	57,8 %	45,3 %	55,3 %	48,2 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,17 %	-0,11 %	-0,34 %	0,63 %	0,05 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt (p.a.)	12,7 %	-11,9 %	-31,1 %	25,5 %	17,7 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	8,7 %	-14,2 %	-34,8 %	20,7 %	12,4 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst siste kvartal	2,3 %	4,5 %	3,5 %	5,2 %	3,9 %
Utlånsvekst inkl. boligkreditt siste kvartal	-1,5 %	0,6 %	0,8 %	1,9 %	1,2 %
Andel boligkreditt av sum utlån inkl. boligkreditt	35,0 %	32,5 %	30,7 %	28,5 %	26,6 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-0,4 %	8,7 %	-7,2 %	-1,0 %	-1,5 %
Innskuddsdekning	97,7 %	101,6 %	91,1 %	85,8 %	81,4 %
Innskuddsdekning justert for boligkreditt	63,5 %	68,6 %	63,1 %	61,4 %	59,7 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	33,8 %	31,6 %	27,8 %	26,1 %	25,0 %
Andel boligkreditt i % av sum utlån til privatkunder	44,9 %	41,3 %	38,0 %	35,0 %	32,5 %
Brutto misligholdte engasjementer (90 dager) i % av brutto utlån	0,93 %	1,05 %	1,67 %	1,14 %	0,88 %
Brutto tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	2,90 %	2,36 %	2,77 %	1,15 %	0,96 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	1,31 %	1,26 %	1,26 %	1,02 %	0,97 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel	8,7 %	7,9 %	8,0 %	8,1 %	7,8 %
Ren kjernekapital	14,6 %	14,7 %	14,3 %	14,0 %	13,6 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	18,7 %	18,6 %	18,0 %	17,6 %
Beregningsgrunnlag	2 708	2 769	2 557	2 701	2 771



NOTER 31.03.2014

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	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	39 835	35 429	49 376
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	9 910	6 365	9 903
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	29 924	29 064	39 473

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	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	43 268	110 822	49 847
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	11 980	24 630	11 211
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	31 289	86 192	38 636

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	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-1 400	-900	3 200
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	776	-720	-10 601
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	0	3 381
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	94	60	415
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-81	-98	-293
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	-611	-1 658	-3 899

Tap på garantier i resultatregnskapet	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	0	0	1 277
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	0	0	1 277

Kredittap på sertifikater og obligasjoner i resultatregnskapet	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Kredittap på obligasjoner	0	0	1 152

Kapitaldekning	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Ren kjernekapital	377 301	394 366	377 300
Ren kjernekapitaldekning i %	13,6 %	14,6 %	14,0 %
Netto kjernekapital	487 251	504 266	487 238
Kjernekapitaldekning i %	17,6 %	18,6 %	18,0 %
Netto ansvarlig kapital	487 251	504 266	487 238
Kapitaldekning i %	17,6 %	18,6 %	18,0 %
Beregningsgrunnlag	2 771 000	2 708 000	2 701 000

Ved kvartalsrapportering tas ikke resultat hittil i år med i beregningen når resultatet er positivt.





Torvet 5, Lillestrøm
Tlf: 63 80 42 00

www.lillestrombanken.no
Banken der du treffer mennesker

 **lillestrøm
banken**