



ENGASJERT
PROFESJONELL
LOKAL
EKTE

KVARTALSRAPPORT 4. KVARTAL 2014 OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP

 **lillestrøm
banken**

Banken der du treffer mennesker

4. kvartal

og foreløpig årsregnskap 2014

HOVEDTREKK FJERDE KVARTAL

- Effektiv bankdrift og lave utlånstap.
- Reduserte utlån og tiltakende press på rentenetto.
- Økt innskuddsdekning.
- Solid kapitaldekning og god likviditetsreserve.

RESULTAT FJERDE KVARTAL 2014

Resultat før skatt utgjør 14,0 millioner kroner, 14,6 millioner kroner svakere enn fjerde kvartal 2013. Resultat etter skatt er 10,4 millioner kroner, mot 22,0 millioner kroner i fjerde kvartal 2013. Resultatet etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 9,8 prosent (20,7 prosent i fjerde kvartal 2013).

Rentenettoen i fjerde kvartal er 1,9 millioner kroner lavere enn fjerde kvartal 2013. Økte likviditetsreserver svekker rentenettoen i kvartalet.

Netto driftsinntekter er redusert med 3,2 millioner kroner fra fjerde kvartal 2013. Gevinst ved salg av aksjer i fjerde kvartal 2013 ga høyere inntekt i fjor.

Periodens driftskostnader er 2,6 millioner kroner lavere enn fjerde kvartal 2013. Bankens kostnad / inntektsforhold for fjerde kvartal er 56,0 prosent, en marginal økning fra 55,3 prosent i samme periode i 2013.

Tap på utlån er netto kostnadsført med 1,5 millioner kroner i fjerde kvartal 2014. En samlet inntektsføring av tap på utlån og garantier i fjerde kvartal 2013 var på 9,6 millioner kroner, og bidro i stor grad til resultatforskjellen i fjerde kvartal.

FORELØPIG ÅRSRESULTAT 2014

Banken leverer tidenes beste resultat i 2014. Resultat før skatt utgjør 87,0 millioner kroner, 92,4 millioner kroner bedre enn resultatet for 2013. Resultat før skatt tilsvarer en egenkapitalavkastning på 20,4 prosent, mot -1,2 prosent i 2013. Resultatet etter skatt er 64,6 millioner kroner, mot -23,2 millioner kroner for året 2013.

Bankens netto renteinntekter øker i 2014 med 3,2 millioner kroner til 105,9 millioner kroner. Rentenetto som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

faller fra 1,94 prosent til 1,85 prosent. Økte likviditetsreserver gir reduksjon i rentenetto i prosent.

Redusert utbytte fra Eika Boligkreditt AS fra 2013 til 2014 gir reduserte inntekter. Utbytte utgjør 6,6 millioner kroner i 2014, og er redusert med 1 million kroner fra 2013.

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester er 43,7 millioner kroner, som er en nedgang på 0,3 millioner kroner fra året før. Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester ble 7,2 millioner kroner, og økte med 0,3 millioner kroner. Lavere utlånsvolum i Eika Boligkreditt, gir reduserte provisjonsinntekter.

Eierskap av Torvet 5 i 2014 ga økte driftsinntekter fra fast eiendom med 2,6 millioner kroner, sammenliknet med 2013. Banken har solgt bygget per 01.01.2015, og vil ikke få tilsvarende inntekter framover.

Bankens driftskostnader utgjør 68,2 millioner kroner og er redusert med 15,1 millioner kroner i forhold til 2013. 2014 har vesentlig lavere lønnskostnader, som følge av at 2013 var preget av engangskostnader knyttet til reduksjon i antall årsverk.

Bankens kostnad / inntektsforhold for 2014 er vesentlig bedret, og endte på 44,0 prosent. Tilsvarende forholdstall for 2013 var 54,6 prosent. Tiltak gjennomført i 2013, har gitt en vesentlig effektivisert bankdrift i 2014.

Tap på utlån gir en kostnad på 1,4 millioner kroner, mot en inntekt på 3,9 millioner kroner i 2013. Kostnaden i 2014 fordeler med henholdsvis 4 millioner kroner i nedskrivning på grupper av utlån, 6,2 millioner kroner i inntektsføring av tidligere nedskrivning på individuelle utlån og netto konstaterte tap på 3,6 millioner kroner. I 2014 har ikke banken tap på garantier eller kredittap på obligasjoner, som utgjorde til sammen 2,4 millioner kroner i 2013. Totalt sett er tapene lave i 2014.

Banken har i 2014 bokført en gevinst på 1,6 millioner kroner som følge av salg av anleggsaksjene i Nets Holding AS, mot et samlet tap på salg av aksjer på 76,2 millioner kroner i 2013.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjør 5.929 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal, en reduksjon på 15 millioner kroner siste kvartal.

UTLÅN

Utlån inkludert boligkreditt utgjør 6,0 milliarder kroner per 31. desember 2014, en reduksjon på 139 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 (83,2 prosent) og 1,0 milliarder kroner (16,8 prosent). Begge områdene viste nedgang siste kvartal.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 1,18 prosent av brutto utlån i egen balanse, en bedring sammenliknet med utgangen av tredje kvartal som endte på 1,40 prosent.

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 1,13 prosent av brutto utlån, en marginal økning fra utgangen av tredje kvartal (1,11 prosent) til fjerde kvartal. Banken arbeider løpende for å sikre god kredittkvalitet.

INNSKUDD

Innskudd er økt med 53 millioner kroner, tilsvarende 1,4 prosent siste kvartal. Innskuddsdekningen bedres som følge av dette fra 83,1 prosent per 30.09.2014 til 85,1 prosent per 31.12.2014.

LIKVIDITETRESERVER 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

354 millioner kroner. I tillegg inngår hele sertifikat- og obligasjonsbeholdningen på 822 millioner kroner i bankens likviditetsreserve. Markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav.

Banken har ikke utstedt eller hatt forfall på senior obligasjonslån i fjerde kvartal. Forfall på senior obligasjonslån neste tolv måneder utgjør 250 millioner kroner, og banken har tilstrekkelig likviditetsreserver til å innfri lånet. Banken har lav likviditetsrisiko.

SOLIDITET

Bankens kapitaldekning er marginalt bedret fra tredje kvartal til utgangen av 2014. Ren kjernekapital og kjernekapital, utgjør henholdsvis 16,0 prosent og 18,8 prosent, mens kapitaldekningen endte på 19,3 prosent. Årets resultat er inkludert i beregningene.

Banken har fått tillatelse av Finanstilsynet til å innfri fondsobligasjonslån på 50 millioner kroner i 1. kvartal 2015. Banken har også fått godkjent opptak av nytt ansvarlig lån pålydende inntil 50 millioner kroner.

UTSIKTENE FREMOVER

Banken følger utviklingen i markedets forventninger til kapital utover regulatoriske krav, og gjør tilpasninger til endrede regulatoriske krav og til nye markedskrav for soliditet og likviditet.

LillestrømBanken skal være en konkurransedyktig sparebank i lokalmiljøet. I 2015 skal banken jobbe for å få flere nye og fornøyde kunder. Banken opplever sterk konkurranse om utlån til privatkunder, og forventer fortsatt press på rentenettoen. Banken har gjort en markedsjustering av rentene i begynnelsen av 2015 for fortsatt å være konkurransedyktig.

LillestrømBanken befinner seg i et attraktivt markedsområde med vekst og ønsker å ta del i veksten. Som lokal sparebank vil vi i 2015 fortsette å styrke vår posisjon som lokalbank på Romerike. I et godt lokalt markedsområde skal vi være banken for kunder med hjertet i lokalmiljøet.

Lillestrøm, 10. februar 2015
I styret for LillestrømBanken



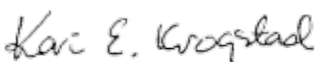
Endre Solvin-Witzø
Styreleder



Jo Anders Moflag
Styrets nestleder



Mariann Ødegård
Styremedlem



Kari Eian Krogstad
Styremedlem



Håkon Ferdinand Olsen
Styremedlem



Siri Berggreen
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP 4. KVARTAL OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2014

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

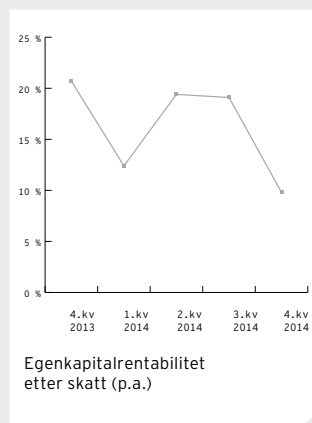
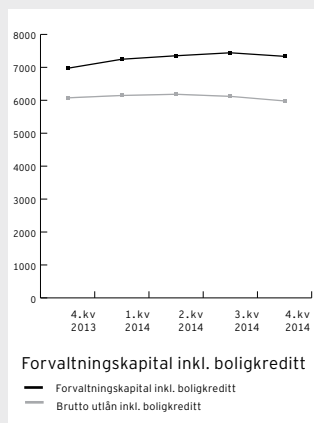
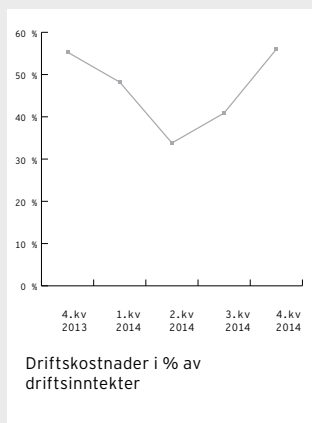
RESULTATREGNSKAPET	4. kv. 2014	4. kv. 2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Renteinntekter og lignende inntekter	58 700	56 674	234 313	225 347	250 744
Rentekostnader og lignende kostnader	-32 940	-29 019	-128 372	-122 630	-146 882
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	25 760	27 655	105 941	102 716	103 863
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	130	6 597	7 605	521
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	10 809	11 052	43 651	43 987	39 387
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 818	-1 818	-7 158	-6 888	-7 246
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-198	3 079	3 172	3 296	132
Andre driftsinntekter	657	247	2 872	1 969	19
Netto andre driftsinntekter	9 451	12 689	49 134	49 970	32 813
Lønn og sosiale kostnader	-9 785	-9 287	-35 664	-43 926	-47 219
Administrasjonskostnader	-4 837	-6 490	-17 674	-18 307	-20 830
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-399	-189	-1 588	-353	-422
Andre driftskostnader	-4 707	-6 359	-13 300	-20 762	-28 100
Sum driftskostnader	-19 729	-22 325	-68 226	-83 348	-96 571
Resultat før tap og nedskrivninger	15 482	18 020	86 849	69 338	40 105
Tap på utlån	-1 482	6 842	-1 382	3 899	-353
Tap på garantier m.v.	0	2 723	0	-1 277	0
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	0	0	-1 152	-875
Nedskrivninger / reversering av nedskrivning og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	1 000	1 559	-76 208	8 530
Resultat av ordinær drift før skatt	14 000	28 585	87 026	-5 401	47 407
Skatt på ordinært resultat	-3 595	-6 544	-22 446	-17 781	-15 262
Resultat av ordinær drift etter skatt	10 405	22 040	64 580	-23 182	32 145

BALANSE 31.12.2014

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	115 282	91 167	97 960
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	238 874	164 402	523 066
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4 575 481	4 344 139	3 735 134
- nedskrivninger på individuelle utlån	-14 921	-21 114	-31 715
- nedskrivninger på grupper av utlån	-27 174	-23 200	-20 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4 533 386	4 299 825	3 683 419
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	822 331	430 590	840 549
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	129 233	156 859	111 836
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	0	64 058
Varige driftsmidler	72 226	73 420	680
Andre eiendeler	1 096	10 017	559
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16 954	17 324	19 479
Sum eiendeler	5 929 383	5 243 604	5 341 605
Gjeld			
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 893 665	3 726 060	3 743 809
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 349 786	891 433	891 173
Annen gjeld	37 475	28 498	24 080
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	10 309	18 939	19 557
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2 838	2 994	4 207
Ansvarlig lånekapital	149 988	149 938	209 854
Sum gjeld	5 444 060	4 817 861	4 892 680
Egenkapital			
Sparebankens fond	485 323	425 743	448 925
Sum egenkapital	485 323	425 743	448 925
Sum gjeld og egenkapital	5 929 383	5 243 604	5 341 605
Poster utenom balansen			
Garantier	125 972	150 249	220 727
Forpliktelser - finansielle derivater	62 275	73 649	96 891
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1 404 551	1 728 645	2 230 805

NØKKELTALL SISTE FEM KVARTAL

	4. kvartal 2013	1. kvartal 2014	2. kvartal 2014	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014
Resultatregnskap isolerte kvartalstall i MNOK					
Netto renteinntekter	27,7	25,8	27,1	27,3	25,8
Sum netto driftsinntekter	12,7	9,4	16,1	14,1	9,5
Sum driftskostnader	-22,3	-17,0	-14,6	-16,9	-19,7
Resultat før tap og nedskrivninger	18,0	18,3	28,6	24,5	15,5
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	9,6	0,6	-2,1	1,6	-1,5
Gevinst / tap anleggsverdipapirer inkl. kredittap på obligasjoner	1,0	-	-0,1	1,6	-
Resultat før skatt	28,6	18,9	26,4	27,7	14,0
Skatt	-6,5	-5,7	-5,8	-7,4	-3,6
Resultat etter skatt	22,0	13,2	20,7	20,3	10,4
Balanse (utvalgte poster) - tall i MNOK					
Forvaltningskapital inkl. boligkreditt	6 972	7 246	7 352	7 442	7 334
Forvaltningskapital	5 244	5 613	5 780	5 944	5 929
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5 286	5 313	5 376	5 500	5 719
Brutto utlån (egen balanse)	4 344	4 513	4 611	4 621	4 575
Utlån boligkreditt	1 729	1 633	1 572	1 498	1 405
Brutto utlån inkl. boligkreditt	6 073	6 146	6 183	6 119	5 980
Innskudd	3 726	3 672	3 928	3 841	3 894
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	426	439	460	480	485
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	2,08 %	1,97 %	2,02 %	1,97 %	1,79 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,96 %	0,71 %	1,20 %	1,03 %	0,66 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	1,68 %	0,94 %	1,43 %	1,37 %	0,70 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	55,3 %	48,2 %	33,8 %	40,9 %	56,0 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,63 %	0,05 %	-0,18 %	0,14 %	-0,13 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt (p.a.)	25,5 %	17,7 %	24,8 %	26,0 %	13,2 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	20,7 %	12,4 %	19,4 %	19,1 %	9,8 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst siste kvartal	5,2 %	3,9 %	2,2 %	0,2 %	-1,0 %
Utlånsvekst inkl. boligkreditt siste kvartal	1,9 %	1,2 %	0,6 %	-1,0 %	-2,3 %
Andel boligkreditt av sum utlån inkl. boligkreditt	28,5 %	26,6 %	25,4 %	24,5 %	23,5 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-1,0 %	-1,5 %	7,0 %	-2,2 %	1,4 %
Innskuddsdekning	85,8 %	81,4 %	85,2 %	83,1 %	85,1 %
Innskuddsdekning justert for boligkreditt	61,4 %	59,7 %	63,5 %	62,8 %	65,1 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	26,1 %	25,0 %	24,4 %	23,1 %	21,9 %
Andel boligkreditt i % av sum utlån til privatkunder	35,0 %	32,5 %	31,1 %	29,6 %	28,2 %
Brutto misligholdte engasjementer (90 dager) i % av brutto utlån	1,14 %	0,88 %	1,13 %	1,40 %	1,18 %
Brutto tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	1,15 %	0,96 %	1,17 %	1,11 %	1,13 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	1,02 %	0,97 %	1,00 %	0,91 %	0,92 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,1 %	7,8 %	8,0 %	8,1 %	8,2 %
Ren kjernekapital i %	14,0 %	13,6 %	13,9 %	16,0 %	16,0 %
Kjernekapital i %	18,0 %	17,6 %	17,8 %	18,8 %	18,8 %
Kapitaldekning i %	18,0 %	17,6 %	18,1 %	19,2 %	19,3 %
Beregningsgrunnlag	2 701	2 771	2 818	2 918	2 937



NOTER 31.12.2014

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. Revisjon av årsregnskapet er ikke fullført.

Misligholdte engasjementer	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	54 145	49 376	47 529
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	8 497	9 903	11 620
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	45 648	39 473	35 909

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	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	51 701	49 847	116 570
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	6 424	11 211	20 095
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	45 277	38 636	96 475

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	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	3 974	3 200	-500
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-6 193	-10 601	-2 010
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	3 860	3 381	3 206
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	176	415	589
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-435	-293	-934
= Periodens tapkostnader (+) / Inntekter (-)	1 382	-3 899	353

Tap på garantier i resultatregnskapet	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	0	1 277	0
= Periodens tapkostnader (+) / inntekter (-)	0	1 277	0

Kredittap på sertifikater og obligasjoner i resultatregnskapet	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Kredittap på obligasjoner	0	1 152	875

Kapitaldekning	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Ren kjernekapital	471 202	377 300	430 695
Ren kjernekapital i %	16,0 %	14,0 %	15,7 %
Kjernekapital	553 473	487 238	540 583
Kjernekapital i %	18,8 %	18,0 %	19,8 %
Ansvarlig kapital	565 757	487 238	622 668
Kapitaldekning i %	19,3 %	18,0 %	22,8 %
Beregningsgrunnlag	2 937 248	2 700 610	2 736 000

Årets resultat, ekskl. avsetning gaver, er inkludert i beregningene ovenfor.

I et godt lokalt markedsområde
skal vi være banken for kunder med
hjertet i lokalmiljøet.





Torvet 5, Lillestrøm
Tlf: 63 80 42 00

www.lillestrombanken.no
Banken der du treffer mennesker

 **lillestrøm
banken**