

2. kvartalsrapport 2015



2. KVARTAL

- Nytt markedskonsept lansert.
- Godt resultat og god bankdrift.
- Økt press på rentenetto.
- Utbytte fra Eika.
- Vekst i utlån til næring.

24,6 MILL.

Banken har et **resultat før skatt** på 24,6 millioner kroner, mot et resultat før skatt på 26,4 millioner kroner i andre kvartal 2014.

41,7%

Kostnad / inntektsforhold på 41,7 prosent, mot 33,8 prosent i andre kvartal 2014.

5,9 MRD.

Ved utgangen av andre kvartal 2015 har banken **utlån inkludert boligkreditt** på 5,9 milliarder kroner, en økning på 33 millioner kroner siste kvartal.

15,9%

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 15,9 prosent, mot 19,4 prosent i andre kvartal 2014.

15,6%

Ved utgangen av andre kvartal 2015 har banken en **ren kjernekapital** på 15,6 prosent, ned fra 15,9 prosent ved forrige kvartal. Banken er godt kapitalisert.

7,5 MRD.

Ved utgangen av andre kvartal 2015 har banken en **forvaltningskapital inkludert boligkreditt** på 7,5 milliarder kroner, en økning på 75 millioner kroner siste kvartal.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Resultat andre kvartal 2015

Resultat før skatt utgjør 24,6 millioner kroner, 1,8 millioner kroner svakere enn andre kvartal 2014. Resultat etter skatt er 19,3 millioner kroner, mot 20,7 millioner kroner i andre kvartal 2014. Resultat etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 15,9 prosent (19,4 prosent i andre kvartal 2014).

Rentenettoen i andre kvartal er 3,9 millioner kroner lavere enn andre kvartal 2014. Sterk konkurranse om utlån til kunder og lavt rentenivå bidrar til press på marginen.

Netto driftsinntekter er økt med 1,6 millioner kroner fra andre kvartal 2014. Banken har mottatt utbytter på til sammen 9,3 millioner kroner i kvartalet som bidrar til godt resultat.

Periodens driftskostnader er 2,4 millioner kroner høyere enn andre kvartal 2014. Engangskostnader knyttet til nytt markedskonsept og øvrige driftskostnader medfører økning. Bankens kostnad / inntektsforhold for andre kvartal er 41,7 prosent, en økning fra 33,8 prosent i samme periode i 2014.

Tap på utlån er netto inntektsført med 0,8 millioner kroner, mot en kostnad på 2,1 millioner kroner i andre kvartal 2014.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjør 6.188 millioner kroner ved utgangen av andre

kvartal, en økning på 129 millioner kroner siste kvartal.

Utlån

Utlån, inkludert lån overført til Eika Boligkreditt, utgjør 5,9 milliarder kroner per 30. juni 2015. De er fordelt med henholdsvis 5 milliarder kroner og 0,9 milliarder kroner til privat- og næringskunder. Utlån til privatmarkedet har hatt en nedgang på 16 millioner kroner, og utlån til næring har hatt en vekst på 48 millioner kroner.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 1,16 prosent av brutto utlån i egen balanse, en økning sammenliknet med forrige kvartal (1,01 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 1,11 prosent av brutto utlån i egen balanse, en økning fra 31.03.2015 (0,62 prosent).

Innskudd

Innskudd er økt med 268 millioner kroner grunnet sesongmessige variasjoner. Innskuddsdekningen bedres fra 88,6 prosent per 31.03.2015 til 92,6 prosent per 30.06.2015.

Likviditetsreserver og innlån

Banken har meget god likviditet, med likviditetsreserver plassert i bank, sertifikat- og obligasjonsmarkedet, og en rullerende oppgjørskreditt på 250 millioner kroner. I Norges Bank og andre kredittinstitusjoner er det plassert 538 millioner kroner. Sertifikat- og obligasjonsporteføljen på 872 millioner

kroner inngår i bankens likviditetsreserve. Markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav.

I løpet av kvartalet har forfall på 178 millioner kroner i senior obligasjonslån blitt innfridd, uten ny utstedelse. Forfall neste tolv måneder utgjør netto 186 millioner kroner, etter tilbakekjøp av 14 millioner kroner i kvartalet. Banken har tilstrekkelig likviditetsreserver til å innfri lånet og har lav likviditetsrisiko.

Soliditet

Bankens rene kjernekapital er redusert i løpet av andre kvartal til 15,6 prosent, på grunn av emisjon i Eika Boligkreditt AS og kjøp av aksjer i SDC AS. Aksjepostene gir fradrag i bankens rene kjernekapital.

Kjernekapitalen er redusert til 17,0 prosent og kapitaldekningen er 19,4 prosent. Banken er godt kapitalisert og oppfyller gjeldende lovkrav med god margin.

Bankens markedsområde

Det er sterk utvikling i bankens markedsområde med nybygging og tilflytting. Banken har et samarbeid med Aktiv Eiendomsmegling Lillestrøm, og banken forventer utlansvekst innen privatmarkedet framover.

Banken har markedsjustert utlans- og innskuddsrenter i sommer for å være konkurransedyktig.

Banken har lansert et nytt markeds-konsept, i tråd med bankens visjon

«Vi skal være *BANKEN* for kunder med hjertet i lokalmiljøet» og ambisjoner om vekst i lokalmiljøet. Markedskonseptet kalles LokalBidraget og gir blant annet gunstige vilkår til kunder og samarbeidspartnere som engasjerer seg lokalt. Som en del av det nye konseptet skal bankens kunder i løpet av høsten, via mobilbanken, fordele en gavepott på hele 3 millioner kroner til lag og foreninger på Romerike.

LillestrømBanken – for deg og lokalmiljøet.

Lillestrøm, 11. august 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

2. kvartal 2015

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	51.893	59.311	105.927	115.761	234.313
Rentekostnader og lignende kostnader	-28.719	-32.239	-59.681	-62.876	-128.372
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	23.174	27.072	46.245	52.885	105.941
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	9.270	5.866	9.278	5.924	6.597
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.901	11.080	20.032	21.580	43.651
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.498	-1.787	-3.410	-3.742	-7.158
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-117	195	606	304	3.172
Andre driftsinntekter	108	758	4.096	1.487	2.872
Netto andre driftsinntekter	17.665	16.113	30.603	25.553	49.134
Lønn og sosiale kostnader	-6.672	-6.664	-16.500	-16.208	-35.664
Administrasjonskostnader	-5.691	-4.526	-10.660	-8.574	-17.674
Avskrivninger av varige driftsmidler	-39	-396	-79	-790	-1.588
Andre driftskostnader	-4.620	-3.008	-9.104	-6.000	-13.300
Sum driftskostnader	-17.022	-14.595	-36.344	-31.573	-68.226
Resultat før tap og nedskrivninger	23.816	28.590	40.505	46.865	86.849
Tap på utlån	806	-2.103	3.767	-1.492	-1.382
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-53	421	-53	1.559
Resultat av ordinær drift før skatt	24.623	26.434	44.693	45.320	87.026
Skatt på ordinært resultat	-5.300	-5.763	-10.563	-11.467	-22.446
Resultat av ordinær drift etter skatt	19.323	20.671	34.130	33.853	64.580

Balanse

30. juni 2015

Eiendeler	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Konter og fordringer på sentralbanker	114.485	62.503	115.282
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	423.722	261.670	238.874
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4.677.369	4.610.650	4.575.481
– nedskrivninger på individuelle utlån	-3.270	-23.235	-14.921
– nedskrivninger på grupper av utlån	-27.700	-22.750	-27.174
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4.646.399	4.564.665	4.533.386
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	871.507	665.417	822.331
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	113.666	133.649	129.233
Varige driftsmidler	576	72.996	72.226
Andre eiendeler	331	1.640	1.096
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16.910	17.228	16.954
Sum eiendeler	6.187.594	5.779.768	5.929.383
Gjeld	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.332.672	3.928.389	3.893.665
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.085.583	1.150.163	1.349.786
Annen gjeld	47.737	34.706	37.475
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	48.931	53.956	10.309
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	3.218	2.994	2.838
Ansvarlig lånekapital	150.000	149.963	149.988
Sum gjeld	5.668.141	5.320.172	5.444.060
Egenkapital			
Sparebankens fond	485.323	425.743	485.323
Resultat etter skatt hittil i år	34.130	33.853	
Sum egenkapital	519.453	459.596	485.323
Sum gjeld og egenkapital	6.187.594	5.779.768	5.929.383
Poster utenom balansen			
Garantier	112.784	137.787	125.972
Forpliktelser – finansielle derivater	52.225	73.366	62.275
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.262.342	1.572.000	1.404.551

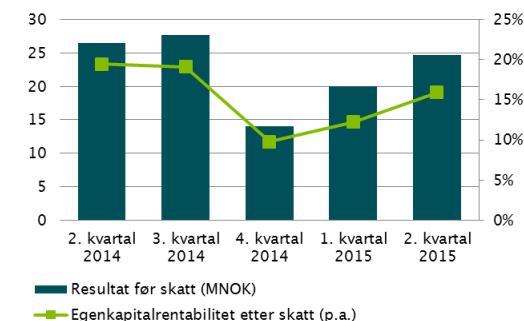
Nøkkeltall siste fem kvartal

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

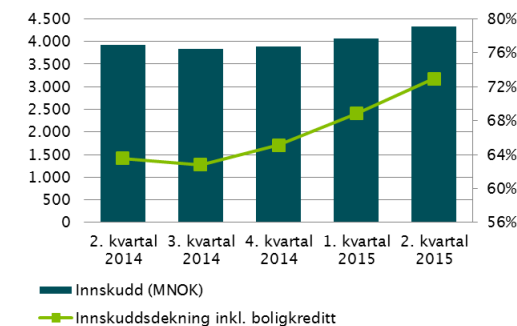
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK

Forvaltningskapital inkl. boligkreditt	7.352	7.442	7.334	7.375	7.450
Forvaltningskapital	5.780	5.944	5.929	6.059	6.188
Cj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5.376	5.500	5.719	5.886	5.992
Brutto utlån (egen balanse)	4.611	4.621	4.575	4.590	4.677
Utlån boligkreditt	1.572	1.498	1.405	1.317	1.262
Brutto utlån inkl. boligkreditt	6.183	6.119	5.980	5.907	5.940
Innskudd	3.928	3.841	3.894	4.065	4.333
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	460	480	485	500	519

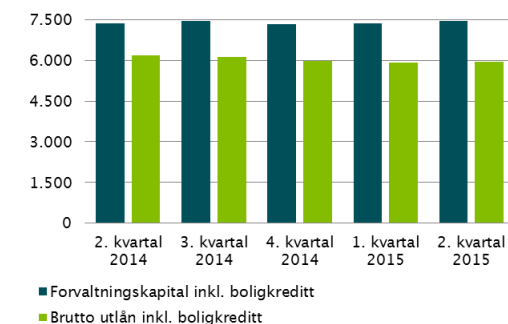
RESULTAT



INNSKUDD



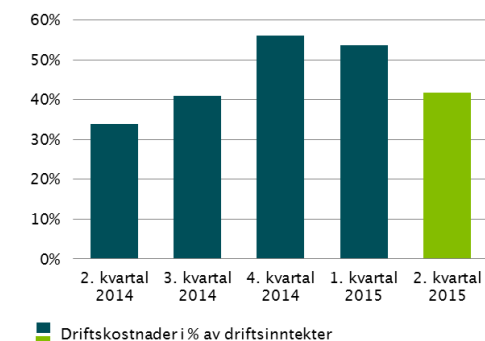
BALANSE OG UTLÅN



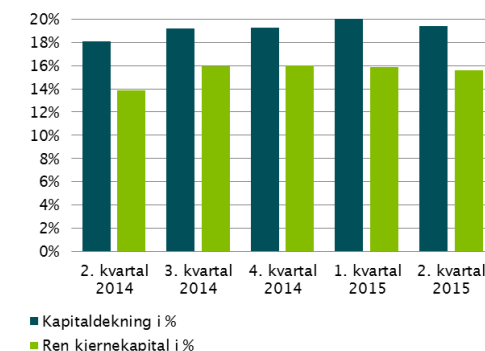
Nøkkeltall siste fem kvartal

	2. kvartal 2014	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014	1. kvartal 2015	2. kvartal 2015
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	2,02 %	1,97 %	1,79 %	1,59 %	1,55 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,20 %	1,03 %	0,66 %	0,88 %	1,18 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	1,43 %	1,37 %	0,70 %	0,98 %	1,25 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	33,8 %	40,9 %	56,0 %	53,7 %	41,7 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,18 %	0,14 %	-0,13 %	0,26 %	0,07 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	19,4 %	19,1 %	9,8 %	12,2 %	15,9 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst siste kvartal	2,2 %	0,2 %	-1,0 %	0,3 %	1,9 %
Utlånsvekst inkl. boligkreditt siste kvartal	0,6 %	-1,0 %	-2,3 %	-1,2 %	0,6 %
Andel boligkreditt av sum utlån inkl. boligkreditt	25,4 %	24,5 %	23,5 %	22,3 %	21,3 %
Innskuddsvekst siste kvartal	7,0 %	-2,2 %	1,4 %	4,4 %	6,6 %
Innskuddsdekning	85,2 %	83,1 %	85,1 %	88,6 %	92,6 %
Innskuddsdekning inkl. boligkreditt	63,5 %	62,8 %	65,1 %	68,8 %	72,9 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	24,4 %	23,1 %	21,9 %	19,8 %	20,4 %
Andel boligkreditt i % av sum utlån til privatkunder	31,1 %	29,6 %	28,2 %	26,3 %	25,3 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	1,13 %	1,40 %	1,18 %	1,01 %	1,16 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,17 %	1,11 %	1,13 %	0,62 %	1,11 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	1,00 %	0,91 %	0,92 %	0,69 %	0,90 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,0 %	8,1 %	8,2 %	8,3 %	8,4 %
Ren kjernekapital i %	13,9 %	16,0 %	16,0 %	15,9 %	15,6 %
Kjernekapital i %	17,8 %	18,8 %	18,8 %	17,5 %	17,0 %
Kapitaldekning i %	18,1 %	19,2 %	19,3 %	20,1 %	19,4 %
Beregningsgrunnlag	2.818	2.918	2.937	2.917	2.962

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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	35.568	52.135	54.145
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	467	12.950	8.497
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	35.101	39.185	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 overtrukket.

Øvrige tapsutsatte engasjementer	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	28.177	53.789	51.701
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	2.803	10.285	6.424
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	25.374	43.504	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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	526	-450	3.974
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-11.651	2.121	-6.193
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	7.201	74	3.860
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	277	96	176
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-120	-349	-435
= Periodens tapkostnader (+) / Inntekter (-)	-3.767	1.492	1.382

Kapitaldekning	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Ren kjernekapital	461.243	392.872	471.202
Ren kjernekapital i %	15,6 %	13,9 %	16,0 %
Kjernekapital	503.380	502.835	553.473
Kjernekapital i %	17,0 %	17,8 %	18,8 %
Ansvarlig kapital	575.517	510.332	565.757
Kapitaldekning i %	19,4 %	18,1 %	19,3 %
Beregningsgrunnlag	2.962.000	2.818.000	2.937.248

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