

3. kvartalsrapport 2015



3. KVARTAL

- LokalBidraget gir utlånsvekst.
- Redusert rentemargin.
- Urealisert tap i obligasjonsportefølje.
- Stabile driftskostnader og lave tap.
- Svakt resultat i kvartalet.

11,8 MILL.

Banken har et **resultat før skatt** på 11,8 millioner kroner for tredje kvartal isolert. Resultat før skatt **hittil i år** er **56,5 millioner kroner**.

6,8 %

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 6,8 prosent for tredje kvartal isolert. Tilsvarende tall **hittil i år** utgjør **11,6 prosent**.

59,8 %

Kostnad / inntektsforhold på 59,8 prosent for kvartalsresultatet. **Hittil i år** utgjør forholdstallet **50,7 prosent**.

16,0 %

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 har banken en **ren kjernekapital** på 16,0 prosent, opp fra 15,6 prosent ved forrige kvartal. Banken er godt kapitalisert.

6,0 MRD.

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 har banken **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 6,0 milliarder kroner, en økning på 75 millioner kroner siste kvartal.

7,4 MRD.

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 7,4 milliarder kroner, en nedgang på 51 millioner kroner siste kvartal.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Resultat tredje kvartal 2015

Resultat før skatt utgjør 11,8 millioner kroner, 15,9 millioner kroner svakere enn tredje kvartal 2014. Resultat etter skatt er 8,3 millioner kroner, mot 20,3 millioner kroner i tredje kvartal 2014. Resultat etter skatt tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 6,8 prosent (19,1 prosent i tredje kvartal 2014).

Rentenettoen i tredje kvartal er 3,8 millioner kroner lavere enn tredje kvartal 2014. Sterk konkurranse om utlån og lavt rentenivå bidrar til press på marginen.

Netto driftsinntekter er redusert med 8,6 millioner kroner fra tredje kvartal 2014. Urealisert tap i obligasjonsporteføljen med 2,4 millioner kroner gir netto negativ verdiendring i kvartalet. Verdiendring på verdipapirer ga i samme periode i 2014 en positiv effekt på 2,9 millioner kroner. Redusert volum og lavere marginer på utlån i Eika Boligkreditt gir lavere provisjonsinntekter.

Periodens driftskostnader er 0,4 millioner kroner høyere enn tredje kvartal 2014. Lønnskostnader i tredje kvartal i år er lavere som følge av endring i variabel lønn. Økning i administrasjonskostnader skyldes engangskostnader knyttet til nytt markedskonsept.

Bankens kostnad / inntektsforhold for tredje kvartal er 59,8 prosent, en økning

fra 40,9 prosent i samme periode i 2014.

Tap på utlån er netto inntektsført med 0,1 millioner kroner, mot en inntekt på 1,6 millioner kroner i tredje kvartal 2014.

Salg av Nets Holding AS aksjer ga en engangsinntekt på 1,6 MNOK i fjor.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjør 6,1 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en nedgang på 57 millioner kroner siste kvartal.

Utlån

Utlån, inkludert lån overført til Eika Boligkreditt, utgjør 6,0 milliarder kroner per 30. september 2015. De er fordelt med henholdsvis 5,1 milliarder kroner og 0,9 milliarder kroner til privat- og næringskunder. Utlån til privatmarkedet har hatt en økning på 114 millioner kroner, og utlån til næring har hatt en nedgang på 39 millioner kroner.

Ved kvartalets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer over 90 dager 0,39 prosent av brutto utlån i egen balanse, en reduksjon sammenliknet med forrige kvartal (0,76 prosent).

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 0,51 prosent av brutto utlån i egen balanse, en reduksjon fra 30.06.2015 (0,60 prosent).

Innskudd

Innskudd er redusert med 10 millioner kroner i kvartalet. Økte utlån gir redusert innskuddsdekning fra 92,6 prosent per 30.06.2015 til 91,1 prosent per 30.09.2015.

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 andre kredittinstitusjoner er det plassert 448 millioner kroner. Sertifikat- og obligasjonsporteføljen på 841 millioner kroner inngår i bankens likviditetsreserve. Markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav.

Det er ikke emittert eller forfalt volum blant bankens utstedte senior obligasjonslån i kvartalet. Forfall neste tolv måneder utgjør netto 139 millioner kroner, etter tilbakekjøp av 57 millioner kroner i tredje kvartal. Banken har tilstrekkelig likviditetsreserver til å innfri forfallet og har lav likviditetsrisiko.

Soliditet

Bankens rene kjernekapital er økt i løpet av tredje kvartal til 16 prosent, på grunn av vridning av utlån fra næringslån til boliglån, som krever mindre kapital, og reduksjon i misligholdte engasjement.

Økt kjernekapital til 17,5 prosent og økt kapitaldekning til 20 prosent, tilsier at banken er godt kapitalisert og oppfyller gjeldende lovkrav med god margin.

Lokalt engasjement

Banken har foretatt markedsjustering av utlåns- og innskuddsrentene med virkning fom. 26. november, for å opprettholde konkurransekraft.

Bankens nye markedskonsept, LokalBidraget, gir gunstige vilkår til kunder og samarbeidspartnere som engasjerer seg lokalt. LokalBidraget og konkurransedyktige betingelser har gitt økt aktivitet. I løpet av 4. kvartalet vil kundene beslutte fordeling av 3 millioner kroner i gavemidler blant lag og foreninger på Romerike. LokalBidraget skal gi vekst og underbygge bankens kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 26. oktober 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

3. kvartal 2015

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

	3. kvartal 2015	3. kvartal 2014	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Renteinntekter og lignende inntekter	50.000	59.852	155.926	175.613	234.313
Rentekostnader og lignende kostnader	-26.472	-32.556	-86.154	-95.432	-128.372
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	23.527	27.297	69.773	80.181	105.941
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4	673	9.283	6.597	6.597
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.496	11.261	29.528	32.841	43.651
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.705	-1.598	-5.115	-5.341	-7.158
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-2.287	3.066	-1.681	3.371	3.172
Andre driftsinntekter	-10	727	4.087	2.215	2.872
Netto andre driftsinntekter	5.498	14.130	36.101	39.683	49.134
Lønn og sosiale kostnader	-8.555	-9.670	-25.056	-25.878	-35.664
Administrasjonskostnader	-5.652	-4.262	-16.312	-12.837	-17.674
Avskrivninger av varige driftsmidler	-39	-399	-118	-1.189	-1.588
Andre driftskostnader	-3.114	-2.593	-12.219	-8.593	-13.300
Sum driftskostnader	-17.360	-16.924	-53.704	-48.497	-68.226
Resultat før tap og nedskrivninger	11.665	24.503	52.170	71.368	86.849
Tap på utlån	126	1.592	3.893	100	-1.382
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	0	1.612	421	1.559	1.559
Resultat av ordinær drift før skatt	11.791	27.706	56.483	73.026	87.026
Skatt på ordinært resultat	-3.541	-7.384	-14.104	-18.851	-22.446
Resultat av ordinær drift etter skatt	8.250	20.322	42.380	54.175	64.580

Balanse

30. september 2015

Eiendeler	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Kontanter og fordringer på sentralbanker	117.126	283.842	115.282
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	330.981	135.648	238.874
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4.746.255	4.620.511	4.575.481
– nedskrivninger på individuelle utlån	-5.807	-19.915	-14.921
– nedskrivninger på grupper av utlån	-28.600	-22.000	-27.174
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4.711.848	4.578.596	4.533.386
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	840.849	718.910	822.331
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	113.776	129.233	129.233
Varige driftsmidler	537	72.597	72.226
Andre eiendeler	107	6.141	1.096
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	15.199	18.601	16.954
Sum eiendeler	6.130.424	5.943.567	5.929.383
Gjeld	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.322.579	3.841.343	3.893.665
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.028.372	1.349.918	1.349.786
Annen gjeld	34.785	46.744	37.475
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	63.768	72.675	10.309
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	3.218	2.994	2.838
Ansvarlig lånekapital	150.000	149.975	149.988
Sum gjeld	5.602.721	5.463.649	5.444.060
Egenkapital			
Sparebankens fond	485.323	425.743	485.323
Resultat etter skatt hittil i år	42.380	54.175	
Sum egenkapital	527.703	479.918	485.323
Sum gjeld og egenkapital	6.130.424	5.943.567	5.929.383
Poster utenom balansen			
Garantier	114.641	129.936	125.972
Forpliktelser – finansielle derivater	52.200	62.300	62.275
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1.268.516	1.498.000	1.404.551

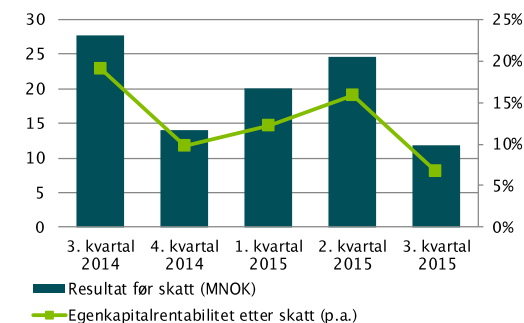
Nøkkeltall siste fem kvartal

Resultat (isolerte kvartalstall) – tall i MNOK	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014	1. kvartal 2015	2. kvartal 2015	3. kvartal 2015
Netto renteinntekter	27,3	25,8	23,1	23,2	23,5
Sum netto driftsinntekter	14,1	9,5	12,9	17,7	5,5
Sum driftskostnader	-16,9	-19,7	-19,3	-17,0	-17,4
Resultat før tap	24,5	15,5	16,7	23,8	11,7
Netto tap på utlån og garantier (kostnader – / inntekter +)	1,6	-1,5	3,0	0,8	0,1
Gevinst / tap anleggsverdiipirer	1,6	-	0,4	-	-
Resultat før skatt	27,7	14,0	20,1	24,6	11,8
Skatt	-7,4	-3,6	-5,3	-5,3	-3,5
Resultat etter skatt	20,3	10,4	14,8	19,3	8,2

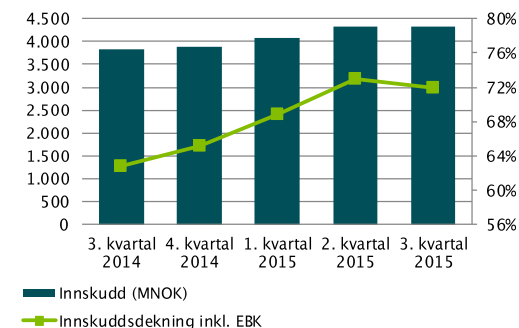
Balanse (utvalgte poster) – tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	7.442	7.334	7.375	7.450	7.399
Forvaltningskapital	5.944	5.929	6.059	6.188	6.130
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5.500	5.719	5.886	5.992	6.067
Brutto utlån (egen balanse)	4.621	4.575	4.590	4.677	4.746
Utlån EBK	1.498	1.405	1.317	1.262	1.269
Brutto utlån inkl. EBK	6.119	5.980	5.907	5.940	6.015
Innskudd	3.841	3.894	4.065	4.333	4.323
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	480	485	500	519	528

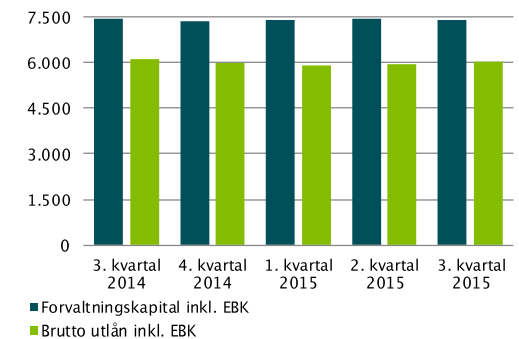
RESULTAT



INNSKUDD



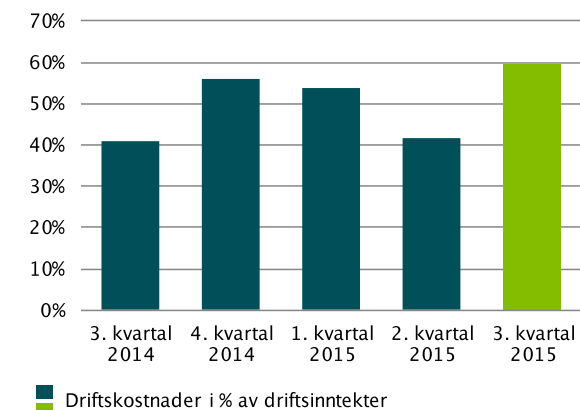
BALANSE OG UTLÅN



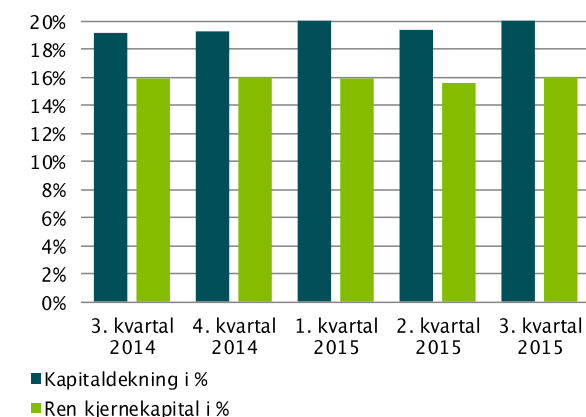
Nøkkeltall siste fem kvartal

	3. kvartal 2014	4. kvartal 2014	1. kvartal 2015	2. kvartal 2015	3. kvartal 2015
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,97 %	1,79 %	1,59 %	1,55 %	1,54 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,03 %	0,66 %	0,88 %	1,18 %	0,36 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	1,37 %	0,70 %	0,98 %	1,25 %	0,54 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	40,9 %	56,0 %	53,7 %	41,7 %	59,8 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,14 %	-0,13 %	0,26 %	0,07 %	0,01 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	19,1 %	9,8 %	12,2 %	15,9 %	6,8 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst egen balanse siste kvartal	0,2 %	-1,0 %	0,3 %	1,9 %	1,5 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	-1,0 %	-2,3 %	-1,2 %	0,6 %	1,3 %
Andel EBK av sum utlån inkl. EBK	24,5 %	23,5 %	22,3 %	21,3 %	21,1 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-2,2 %	1,4 %	4,4 %	6,6 %	-0,2 %
Innskuddsdekning	83,1 %	85,1 %	88,6 %	92,6 %	91,1 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	62,8 %	65,1 %	68,8 %	72,9 %	71,9 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	23,1 %	21,9 %	19,8 %	20,4 %	19,3 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	29,6 %	28,2 %	26,3 %	25,3 %	24,9 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	1,40 %	1,18 %	1,01 %	0,76 %	0,39 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	1,11 %	1,13 %	0,62 %	0,60 %	0,51 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,91 %	0,92 %	0,69 %	0,90 %	0,89 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel (inkl. res. hittil i år)	8,1 %	8,2 %	8,3 %	8,4 %	8,6 %
Ren kjernekapital i %	16,0 %	16,0 %	15,9 %	15,6 %	16,0 %
Kjernekapital i %	18,8 %	18,8 %	17,5 %	17,0 %	17,5 %
Kapitaldekning i %	19,2 %	19,3 %	20,1 %	19,4 %	20,0 %
Beregningsgrunnlag	2.918	2.937	2.917	2.962	2.874

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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	18.639	64.694	54.145
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	457	9.830	8.497
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	18.182	54.864	45.648

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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	24.411	51.123	51.701
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	5.350	10.085	6.424
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	19.061	41.038	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	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	1.426	-1.200	3.974
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-9.114	-1.199	-6.193
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	7.201	2.560	3.860
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	279	136	176
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-3.685	-397	-435
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	-3.893	-100	1.382

Kapitaldekning	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Ren kjernekapital	461.241	465.683	471.202
Ren kjernekapital i %	16,0 %	16,0 %	16,0 %
Kjernekapital	503.376	547.726	553.473
Kjernekapital i %	17,5 %	18,8 %	18,8 %
Ansvarlig kapital	575.511	559.793	565.757
Kapitaldekning i %	20,0 %	19,2 %	19,3 %
Beregningsgrunnlag	2.874.410	2.918.000	2.937.248

Delårsregnskap er ikke revidert og er derfor ikke inkludert i kapitaldekningsberegninger per september 2015.

Resultatet etter skatt per 30.09.2014 var inkludert i kapitaldekningstallene for ett år tilbake.