



# 1. Kvartalsrapport 2010







# 1. Kvartalsrapport 2010

Kommentarene med tall knytter seg til morbanken.

## RESULTAT

Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør 17,1 MNOK pr 1. kvartal 2010, og er 10,1 MNOK bedre enn resultatet pr 1. kvartal 2009, som viste et overskudd på 7 MNOK.

Rentenettoen utgjør 1,85 % pr 1. kvartal 2010, og er bedret med 7 punkter mot samme tid i fjor. I kronebeløp er netto renteinntekter hittil i år 27,2 MNOK og for fjoråret 26 MNOK, en økning på 1,2 MNOK.

Netto andre driftsinntekter tilsvarer 1,10 % pr 1. kvartal 2010 og er en økning på 58 punkter fra forrige år (0,52 %). Hovedårsaken til dette er positivt bidrag fra verdipapirer med 9,5 MNOK, mot et bidrag på 2,6 MNOK i 1. kvartal i 2009.

Sum driftskostnader er økt med 1,8 MNOK i forhold til 1. kvartal 2009 til 20,5 MNOK. Kostnadsprosenten har økt fra 1,29 % pr. 1. kvartal 2009 til 1,39 % pr. 1. kvartal 2010.

Kredittap (nedskrivninger) på obligasjoner ble kostnadsført med 1,2 MNOK i første kvartal 2009. Det er ikke kostnadsført noe i 1. kvartal 2010.

Resultat før skatt hittil i år gir en egenkapitalavkastning før skatt omregnet til årsbasis på 23,9 %.

Alle prosenttall er beregnet i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital.

## TAP PÅ UTLÅN

Netto konstaterte tap i 1. kvartal er 0,52 MNOK. Nedskrivninger på individuelle og grupper av utlån er inntektsført med 0,9 MNOK hittil i år, mot 0,32 MNOK i 1. kvartal 2009.

Pr. 31.03.2010 er brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager) 65,9 MNOK og utgjør 1,58 % av brutto utlån i egen balanse. Ved utgangen av 1. kvartal 2009 var brutto misligholdte engasjementer 49,9 MNOK (1,10 %). Vi har en positiv utvikling fra årsskiftet hvor brutto misligholdte engasjementer utgjorde 72,7 MNOK (1,71 %).

Øvrige tapsutsatte engasjementer er engasjementer som ikke er misligholdt etter definisjonen i avsnittet over, men hvor det i henhold til utlånsforskriften er foretatt nedskrivninger. Pr. 31.03.2010 er brutto øvrige tapsutsatte engasjementer 42,2 MNOK (1,01 %). Tilsvarende tall pr. 1. kvartal 2009 var 37,3 MNOK (0,82 %). Ved årsskiftet utgjorde øvrige tapsutsatte engasjementer 49,5 MNOK (1,17 %).

Nedskrivninger på individuelle utlån er økt fra 11 MNOK i 1. kvartal 2009 til 20,1 MNOK pr. 1. kvartal i år. Banken har pr. 31.03.2010 gruppenedskrivninger på 13,2 MNOK, mot 12,2 MNOK i samme periode i fjor.

## FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjør 5.799 MNOK ved utgangen av 1. kvartal, og har falt med 48,1 MNOK (0,8 %) siste året.

## UTLÅN

Pr. 31.03.2010 utgjør brutto utlån 4.166 MNOK, en nedgang på 352 MNOK (-7,8 %) siden 31.03.2009.

Utlån i Terra BoligKreditt (TBK) utgjør pr. 1. kvartal 1.375 MNOK, mot 974 MNOK pr. 31.03.2009. Det betyr at banken har hatt en årsvekst på 401 MNOK (41,2 %).

Bankens brutto utlån på egne bøker inklusive lånene i TBK utgjør 5.541 MNOK pr. 1. kvartal 2010. Tilsvarende volum pr. 1. kvartal 2009 var 5.492 MNOK. Dette viser at banken har hatt en vekst på 49 MNOK siste år.

## INNSKUDD

Pr. 31.03.2010 utgjør innskudd fra kunder 3.150 MNOK, hvilket gir en økning på 37 MNOK (1,2 %) fra 1. kvartal 2009. Innskuddsprosenten utgjør nå 75,6 %, mot 68,9 % pr. 31.03.2009.

## LIKVIDITET

Banken har redusert likviditetsbeholdningen med 97 MNOK og økt obligasjonsbeholdningen med 192 MNOK siden nyttår. Banken har ikke hatt forfall på funding i 1. kvartal. Likviditeten er god, og likviditetsbufferen utgjør 21,6 % av forvaltningskapitalen. Banken har en trekkfasiilitet på 150 MNOK med forfall i oktober, og en årlig rullerende oppgjørskreditt på 100 MNOK.

## KAPITALDEKNING

Bankens kapitaldekning er på 16,9 % (kjernekapital 14,5 %) pr. 1. kvartal 2010, mot 13,0 % (10,8 %) et år tilbake. Resultat hittil i år er ikke inkludert i kapitalberegningen pr. 1. kvartal.

## RESULTAT 4. KVARTAL 2009

1. kvartal viser et godt resultat for LillestrømBanken. Det er fortsatt god inntjening på den ordinære driften, men i tillegg kommer svært god avkastning på verdipapirer. Våre kostnader holder seg fortsatt på et akseptabelt nivå. Resultatet pr. 31.03.2010 gir en meget god egenkapitalavkastning i LillestrømBanken.

Aksjekapitalen i LillestrømBanken Kapitalforvaltning AS (LBK) er økt med 99 MNOK til totalt 100 MNOK. LillestrømBanken har samtidig solgt aksjer for 51 MNOK til LBK, aksjer som banken har hatt som investeringsportefølje.

I styret for LillestrømBanken  
Lillestrøm, 29. april 2010

**Jan Schjatvet**  
Styrets leder

**Dag Sandberg**  
Styrets nestleder

**Inger Andersen**  
Styremedlem

**Walther Løken Hansen**  
Styremedlem

**Trond Joranger**  
Styremedlem

**Liv Mobæk Smestad**  
Styremedlem

**Geir-Tore Nielsen**  
Adm. banksjef



# LillestrømBanken Morbank 1. kvartal 2010

Alle tall er oppgitt i hele 1 000 kroner.

<b>RESULTATREGNSKAPET</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	56 914	83 335	265 566
Rentekostnader og lignende kostnader	-29 711	-57 377	-155 399
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>27 202</b>	<b>25 959</b>	<b>110 168</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1 528	617	3 644
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6 726	6 165	26 855
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 972	-1 784	-7 904
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	9 472	2 587	30 976
Andre driftsinntekter	397	34	1 413
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>16 150</b>	<b>7 618</b>	<b>54 984</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-16 984	-15 471	-62 416
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-862	-856	-3 439
Andre driftskostnader	-2 679	-2 417	-13 359
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-20 525</b>	<b>-18 744</b>	<b>-79 214</b>
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>22 828</b>	<b>14 833</b>	<b>85 937</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	338	-3 237	-14 465
Kredittap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	-1 166	-1 166
Nedskrivninger / reversering av nedskrivning og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	90	0	-1 392
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>23 256</b>	<b>10 431</b>	<b>68 914</b>
Skatt på ordinært resultat	-6 197	-3 472	-13 124
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>17 059</b>	<b>6 959</b>	<b>55 790</b>

<b>NØKKELTALL (i % p.a. av gj. sn. forvaltningskapital)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,85 %	1,78 %	1,87 %
Netto andre driftsinntekter	1,10 %	0,52 %	0,93 %
Sum driftskostnader	-1,39 %	-1,29 %	-1,34 %
Resultat før tap og nedskrivninger	1,55 %	1,02 %	1,46 %
Tap på utlån, garantier m.v.	0,02 %	-0,22 %	-0,24 %
Resultat av ordinær drift før skatt	1,58 %	0,72 %	1,17 %

<b>BALANSE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 673	25 296	268 438
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	383 354	323 781	225 056
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4 165 727	4 517 788	4 244 418
- nedskrivninger på individuelle utlån	-20 100	-11 007	-19 254
- nedskrivninger på grupper av utlån	-13 200	-12 230	-14 900
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>4 132 427</b>	<b>4 494 551</b>	<b>4 210 264</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	857 245	644 622	664 898
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	127 031	171 929	179 960
Eierinteresser i konsernselskaper	246 000	146 000	147 000
Immaterielle eiendeler	12 559	16 705	13 245
Varige driftsmidler	1 907	2 056	1 531
Andre eiendeler	733	223	156
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	24 292	22 177	18 643
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 799 222</b>	<b>5 847 341</b>	<b>5 729 189</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 000	210 000	200 000
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 149 750	3 112 711	3 111 444
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 767 835	1 959 320	1 767 516
Annen gjeld	28 826	16 250	25 625
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	30 214	50 483	19 540
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	7 103	5 832	6 692
Ansvarlig lånekapital	209 167	148 808	209 104
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 392 895</b>	<b>5 503 404</b>	<b>5 339 921</b>
<b>Egenkapital</b>			
Sparebankens fond	389 268	336 978	389 268
Driftsresultat hittil i år	17 059	6 959	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>406 327</b>	<b>343 937</b>	<b>389 268</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>5 799 222</b>	<b>5 847 341</b>	<b>5 729 189</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantier	225 387	220 630	231 188
Forpliktelser – finansielle derivater	1 175 578	1 179 309	1 182 767

# LillestrømBanken Konsern 1. kvartal 2010

Alle tall er oppgitt i hele 1 000 kroner.

<b>RESULTATREGNSKAPET</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	56 914	83 690	266 206
Rentekostnader og lignende kostnader	-32 380	-60 011	-165 140
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>24 534</b>	<b>23 679</b>	<b>101 066</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1 412	703	22 955
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6 726	6 165	26 855
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 972	-1 784	-7 904
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	9 472	2 587	30 976
Andre driftsinntekter	4 035	3 709	16 058
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>19 673</b>	<b>11 379</b>	<b>88 940</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	-17 961	-16 025	-64 564
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 817	-1 900	-7 343
Andre driftskostnader	-2 793	-2 447	-12 993
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-22 571</b>	<b>-20 371</b>	<b>-84 899</b>
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>21 636</b>	<b>14 687</b>	<b>105 106</b>
Tap på utlån, garantier m.v.	338	-3 237	-14 465
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	-1 166	-1 166
Nedskrivninger / reversering av nedskrivning og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	90	0	-1 392
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>22 063</b>	<b>10 285</b>	<b>88 083</b>
Skatt på ordinært resultat	-5 979	-3 472	-20 687
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>16 084</b>	<b>6 813</b>	<b>67 395</b>
Majoritetens andel	16 084	6 987	67 657
Minoritetens andel	0	-174	-262

<b>NØKKELTALL (i % p.a. av gj. sn. forvaltningskapital)</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,63 %	1,59 %	1,68 %
Netto andre driftsinntekter	1,31 %	0,76 %	1,48 %
Sum driftskostnader	-1,50 %	-1,36 %	-1,41 %
Resultat før tap og nedskrivninger	1,44 %	0,98 %	1,75 %
Tap på utlån, garantier m.v.	0,02 %	-0,22 %	-0,24 %
Resultat av ordinær drift før skatt	1,46 %	0,69 %	1,46 %

<b>BALANSE</b>	<b>31.03.2010</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 673	25 296	268 438
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	383 402	323 976	225 111
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4 165 727	4 517 788	4 244 418
- nedskrivninger på individuelle utlån	-20 100	-11 007	-19 254
- nedskrivninger på grupper av utlån	-13 200	-12 230	-14 900
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>4 132 427</b>	<b>4 494 551</b>	<b>4 210 264</b>
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	857 245	644 622	664 898
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	146 992	191 890	199 920
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	47 129	35 793	47 485
Eierinteresser i konsernselskaper (se note)	100 000	0	1 000
Immaterielle eiendeler	13 787	20 460	14 473
Varige driftsmidler	215 191	217 370	215 951
Andre eiendeler	24 524	28 158	24 797
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	24 292	22 177	18 643
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 958 662</b>	<b>6 004 293</b>	<b>5 890 980</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	397 595	415 300	397 993
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 147 627	3 107 707	3 104 299
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 767 835	1 959 320	1 767 516
Annen gjeld	36 221	21 118	33 702
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	30 214	50 483	19 540
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	7 103	5 832	6 692
Ansvarlig lånekapital	209 167	148 808	209 104
<b>Sum gjeld</b>	<b>5 595 762</b>	<b>5 708 568</b>	<b>5 538 847</b>
<b>Egenkapital</b>			
Fond for vurderingsforskjeller	10 509	0	0
Sparebankens fond	339 235	286 945	336 078
Annen egenkapital / Udekket tap	-2 928	-3 085	-1 727
Driftsresultat hittil i år	16 084	6 987	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>362 900</b>	<b>290 847</b>	<b>348 017</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>0</b>	<b>4 878</b>	<b>4 115</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>5 958 662</b>	<b>6 004 293</b>	<b>5 890 980</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantier	225 387	220 630	231 188
Forpliktelser – finansielle derivater	1 175 578	1 179 309	1 182 767





# Noter for 1. kvartalsrapport 2010

Alle tall er oppgitt i hele 1 000 kroner og gjelder kun morbanken.

## Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er satt opp etter Forskrift om årsregnskap for banker mv. av 16.12.98, fastsatt av Finansdepartementet. Ingen deler av perioderegnskapet er revidert.

## Eierinteresser i konsernselskaper

Banken har i 2. kvartal 2009 etablert datterselskapet LillestrømBanken Kapitalforvaltning AS. Selskapet eies 100 % av banken, og har en aksjekapital på 100 MNOK. Formålet er forvaltning av verdipapirer på vegne av LillestrømBanken, samt å investere i verdipapirer for egen regning og risiko. Selskapet er unnlatt konsolidert med morselskapet, fordi datterselskapet ikke forventes å være 100 % eid over tid.

Banken etablerte datterselskapet LillestrømBanken Eiendom AS i 2006. Selskapet ble kapitalisert opp ytterligere i fjerde kvartal i 2008 fra 80 MNOK til 146 MNOK. LillestrømBanken Eiendom AS har to datterselskaper, AS Storgaten 1, eierandel 100 %, og Tærudparken AS, eierandel 100 %. Disse er konsolidert med morselskapet. LillestrømBanken Eiendom AS har i løpet av 1. kvartal 2010 økt sin eierandel i Tærudparken AS fra 75 % til 100 %.

## Misligholdte engasjementer

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	65 867	49 890	72 660
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	10 325	5 303	8 472
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	55 542	44 587	64 188

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

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	42 186	37 277	49 478
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	9 775	5 704	10 782
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	32 411	31 573	38 696

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 og garantier i resultatregnskapet

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	-1 700	-2 550	120
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	846	5 472	13 719
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	522	147	279
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	88	253	693
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-94	-85	-345
= Periodens tapkostnader (+) / Inntekter (-)	-338	3 237	14 465

## Kredittap på sertifikater og obligasjoner i resultatregnskapet

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Periodens nedskrivning på obligasjoner	0	1 166	1 166

## Kapitaldekning

	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Netto kjernekapital	466 243	337 251	456 327
Kjernekapitaldekning i %	14,5 %	10,8 %	14,9 %
Netto ansvarlig kapital	545 444	403 635	526 260
Kapitaldekning i %	16,9 %	13,0 %	17,1 %
Beregningsgrunnlag	3 223 310	3 110 538	3 070 000

Ved årsrapporteringen tas årets overskudd med i beregningen.

