

KVARTALSRAPPORT

4. KVARTAL

OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP

3

HJELPSOM

ENGASJERT

POSITIV

PÅLITELIG

 **lillestrøm
banken**

Banken der du treffer mennesker

4. kvartal

og foreløpig årsregnskap 2013

HOVEDTREKK FJERDE KVARTAL

- God underliggende bankdrift
- Bedret kostnad / inntektsforhold
- Fullfører restrukturering ved avvikling av eierskap i Lillestrøm Delta AS
- Fortsatt vekst i utlån til privatkunder
- Ren kjernekapital på 14 %

RESULTAT FJERDE KVARTAL 2013

Resultat før tap og nedskrivninger utgjør 18,0 millioner kroner, 5,8 millioner kroner høyere enn fjerde kvartal 2012. Samlede tap og nedskrivninger utgjør en inntekt på 10,6 millioner kroner i kvartalet. Resultat før skatt er 28,6 millioner kroner, 18,6 millioner kroner bedre enn fjerde kvartal 2012. Resultatet tilsvarer en annualisert egenkapitalavkastning på 25,5 prosent (9,5 prosent).

Rentenettoen i fjerde kvartal har økt med 3,6 millioner kroner fra fjerde kvartal 2012. Reduserte rentekostnader er hovedårsak, da banken har redusert volum av utstedte obligasjoner.

Økning i netto driftsinntekter med 3,1 millioner kroner er knyttet til salg av aksjer med gevinst i fjerde kvartal 2013.

Bankens kostnad / inntektsforhold for fjerde kvartal er 55,3 prosent, en bedring fra 63,7 prosent for samme periode i 2012. Driftskostnadene er økt med 0,9 millioner kroner i perioden, men forventes redusert i 2014, som følge av gjennomførte effektiviseringstiltak i 2013.

Tap på utlån er inntektsført med netto 6,8 millioner kroner og skyldes i hovedsak reduserte individuelle nedskrivninger i fjerde kvartal. Tap på garantier er konstatert som tapt, og gir en netto inntektsføring på 2,7 millioner kroner i fjerde kvartal.

FORELØPIG ÅRSRESULTAT 2013

Resultat før tap og nedskrivninger for 2013 utgjør 69,3 millioner kroner, 29,2 millioner kroner høyere enn i 2012. Samlede tap og nedskrivninger utgjør 74,7 millioner kroner, sammenliknet med en netto inntekt på 7,3 millioner kroner i 2012.

Resultat før skatt er -5,4 millioner kroner, 52,8 millioner kroner svakere enn for året 2012. Resultat før skatt gir en egenkapitalavkastning på -1,2 prosent (11,3 prosent). Bankens har gjennomført tiltak for å styrke konkurransekräften siste år, og det er en god utvikling i bankens underliggende drift.

Rentenettoen faller i 2013 med 1,2 millioner kroner til 102,7 millioner kroner. I 2012 var det ikke avgift til Bankenes Sikringsfond, men i 2013 utgjør avgiften 3,3 millioner kroner, hensyntatt dette er rentenettoen bedret siste år. Rentenetto som prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er økt fra

1,82 prosent til 1,94 prosent. Økningen skyldes i all hovedsak reduksjon av bankens gjennomsnittlige forvaltningskapital fra 2012 til 2013 og en omlegging av bankens likviditetsforvaltning siste to år.

Netto andre driftsinntekter utgjør 50 millioner kroner, en økning på 17,2 millioner kroner fra 2012. Utbytte er 7,6 millioner kroner (0,5 millioner kroner), og banken fikk i 2013 utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS, men i 2012 er det ikke mottatt tilsvarende utbytte. Økte provisjonsinntekter fra utlån i Eika Boligkreditt bidrar positivt. Netto inntekt fra verdipapirer som er omløpsmidler er 3,3 millioner kroner, en økning på 3,2 millioner kroner. Bankens kjøp og videresalg av 25 prosent av aksjene i Åråsen Eiendom AS gir en gevinst.

Bankens driftskostnader utgjør 83,3 millioner kroner og er redusert med 13,3 millioner kroner i forhold til 2012. Banken har i 2013 redusert kostnader knyttet til lønn og sosiale kostnader, samt administrasjons- og andre driftskostnader. Banken hadde i 2012 større kostnader knyttet til avviklingskostnader og kostnader knyttet til tiltak for å styrke risikostyringen.

Bankens kostnad / inntektsforhold for året 2013 er 54,6 prosent. Tilsvarende forholdstall for 2012 var 70,7 prosent, basert på ordinære driftskostnader 59,7 prosent. Forbedring av kostnad / inntektsforholdet har hatt prioritet i 2013, og som følge av kostnadsreduserende tiltak som er gjennomført i 2013 forventes det lavere driftskostnader i 2014.

Tap utlån utgjør en inntekt i 2013 på 3,9 millioner kroner, mot en kostnad på 0,4 millioner kroner for året før. Tap på garantier, netto konstaterte tap, utgjorde 1,3 millioner kroner. I 2013 er det ført kredittap på obligasjoner med 1,2 millioner kroner (0,9 millioner kroner), hvor tapet utgjør gjenværende restportefølje fra tidligere års forvaltning.

Banken har i 2013 et netto tap på salg av aksjer på 76,2 millioner kroner. Tapet knytter seg til salg av bankens aksjepost i Lillestrøm Delta AS. Salget er et ledd i bankens strategi om å avvike aktiviteter som ikke inngår i bankens kjernevirksomhet og rendyrke sin satsing som lokalbank på Romerike. Salget bidrar til å styrke den langsiktige lønnsomheten og soliditeten til banken.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjør 5.244 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal, opp 219 millioner kroner siste kvartal, og en nedgang på 98 millioner kroner siste året. I forbindelse med avviklingen av eierskapet i Lillestrøm Delta AS overtok banken Torvet 5, og bankbygget er bokført til 72,9 millioner kroner.

UTLÅN

Banken har overført en del av boliglånsporteføljen innenfor 60 prosent til Eika Boligkreditt (EBK). Utlån inkludert boligkreditt utgjør 6.073 millioner kroner per 31. desember, en økning på 111 millioner kroner siste kvartal og 107 millioner kroner for året.

Fordelingen av lånene på privat- og næringskunder utgjør henholdsvis 4.941 millioner kroner (81,4 prosent) og 1.132 millioner kroner (18,6 prosent). Andel næringslån er redusert gjennom kvartalet og året.

Utlånsveksten i bankens balanse siste kvartal er 5,2 prosent og 16,3 prosent for hele året. Veksten utgjør kun utlån til privatkunder.

Ved årets slutt utgjør brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager) 1,14 prosent (1,67 prosent forrige kvartal) av brutto utlån i egen balanse.

Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer utgjør 1,15 prosent (2,77 prosent forrige kvartal) av brutto utlån. Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjementer er redusert gjennom kvartalet og året. Banken har fokus på god kredittkvalitet og arbeider løpende med tiltak for å redusere kredittrisikoen.

INNSKUDD

Innskudd er redusert med 1,0 prosent siste kvartal og 0,5 prosent siste år. Veksten i utlån har vært større enn innskuddsveksten og innskuddsdekningen er redusert fra 100,2 prosent per 31.12.2012 til 85,8 prosent per 31.12.2013.

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 256 millioner kroner.

Obligasjonsporteføljen, på til sammen 431 millioner kroner, er tilpasset det formål at banken skal ha en likviditetsreserve, og markeds- og renterisikoen i porteføljen er lav. Banken har en forvaltningsavtale med Eika Kapitalforvaltning, som ivaretar forvaltning av bankens obligasjonsportefølje.

Banken har utstedt to nye obligasjonslån i fjerde kvartal. Disse løper til november 2016 og november 2018, og utgjør henholdsvis 100 millioner kroner og 200 millioner kroner. Forfall på senior obligasjonslån neste tolv måneder utgjør 242 millioner kroner, og banken har i dag tilstrekkelige likviditetsreserver til å kunne innfri lånet. Banken har lav likviditetsrisiko.

SOLIDITET

Banken avvirket i fjerde kvartal sitt eierskap i Lillestrøm Delta AS. Som følge av avviklingen plikter ikke banken lenger å stille kapital for deler av denne eiendomsvirksomheten, og banken har ikke lenger plikt til å rapportere konsolidert kapitalberegning. Avviklingen bidrar til å styrke bankens kjernevirksomhet.

Bankens kjernekapitaldekning er redusert fra 19,8 prosent til 18,0 prosent siste år. Ren kjernekapital er redusert tilsvarende fra 15,7 prosent til 14,0 prosent. Nedgangen skyldes blant annet negativt årsresultat og investering i aksjer i Eika Boligkreditt AS gjennom året. Aksjene gir fradrag i bankens kapitaldekning etter gitte regler.

Styret har fastsatt et mål for kapitaldekning på 17 prosent, kjernekapitaldekning på 15 prosent og for ren kjernekapital på 13,5 prosent. Alle målene er innfridd ved årsskiftet.

Årets resultat er inkludert i beregningene ovenfor.

UTSIKTENE FRAMOVER

Banken befinner seg i et attraktivt markedsområde med vekst. Vi forventer en økende etterspørsel etter banktjenester, og vil i 2014 fortsette å styrke vår posisjon som lokalbank for Romerike. I et godt lokalt markedsområde ønsker banken å være en engasjert, profesjonell, ekte og lokal sparebank for sine kunder.

Styret for LillestrømBanken
Lillestrøm, 10. februar 2014



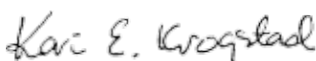
Endre Solvin-Witzø
Styreleder



Jo Anders Moflag
Styrets nestleder



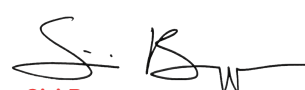
Siv Blanca Børge-Ask
Styremedlem



Kari Eian Krogstad
Styremedlem



Håkon Ferdinand Olsen
Styremedlem



Siri Berggreen
Adm. banksjef

RESULTATREGNSKAP 4. KVARTAL OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP 2013

Alle tall er oppgitt i hele 1.000 kroner.

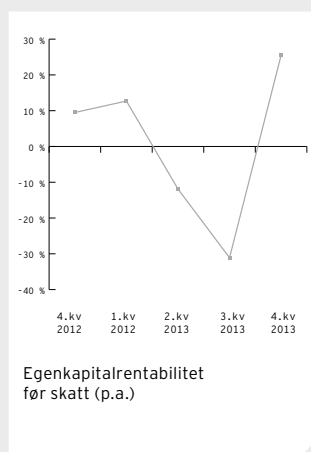
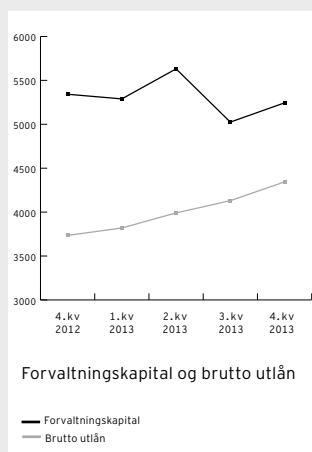
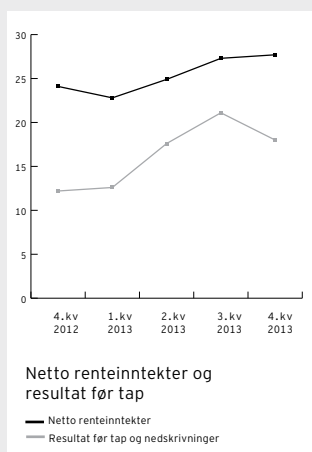
RESULTATREGNSKAPET	4. kv. 2013	4. kv. 2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Renteinntekter og lignende inntekter	56 674	57 536	225 347	250 744	265 086
Rentekostnader og lignende kostnader	-29 019	-33 399	-122 630	-146 882	-149 344
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	27 655	24 137	102 716	103 863	115 742
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	130	91	7 605	521	17 298
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	11 052	11 073	43 987	39 387	31 163
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 818	-2 149	-6 888	-7 246	-8 709
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	3 079	548	3 296	132	-3 013
Andre driftsinntekter	247	6	1 969	19	227
Netto andre driftsinntekter	12 689	9 569	49 970	32 813	36 966
Lønn og sosiale kostnader	-9 287	-11 438	-43 926	-47 219	-47 153
Administrasjonskostnader	-6 490	-4 976	-18 307	-20 830	-23 703
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-189	-91	-353	-422	-566
Andre driftskostnader	-6 359	-4 970	-20 762	-28 100	-15 819
Sum driftskostnader	-22 325	-21 475	-83 348	-96 571	-87 241
Resultat før tap og nedskrivninger	18 020	12 231	69 338	40 105	65 467
Tap på utlån	6 842	-3 245	3 899	-353	-26 595
Tap på garantier m.v.	2 723	0	-1 277	0	0
Kreditttap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	0	0	-1 152	-875	-6 154
Nedskrivninger / reversering av nedskrivning og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	1 000	966	-76 208	8 530	-34 079
Resultat av ordinær drift før skatt	28 585	9 952	-5 401	47 407	-1 361
Skatt på ordinært resultat	-6 544	-6 001	-17 781	-15 262	-17 459
Resultat av ordinær drift etter skatt	22 040	3 951	-23 182	32 145	-18 820

BALANSE 31.12.2013

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	91 167	97 960	76 154
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	164 402	523 066	394 246
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	4 344 139	3 735 134	4 100 488
- nedskrivninger på individuelle utlån	-21 114	-31 715	-33 725
- nedskrivninger på grupper av utlån	-23 200	-20 000	-20 500
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4 299 825	3 683 419	4 046 264
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	430 590	840 549	1 104 145
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	156 859	111 836	72 319
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	0	64 058	64 058
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0	90 024
Varige driftsmidler	73 420	680	1 043
Andre eiendeler	10 017	559	1 704
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	17 324	19 479	22 516
Sum eiendeler	5 243 604	5 341 605	5 872 473
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	150 000
Innskudd fra og gjeld til kunder	3 726 060	3 743 809	3 548 939
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	891 433	891 173	1 483 857
Annen gjeld	28 498	24 080	34 726
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	18 939	19 557	25 684
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2 994	4 207	883
Ansvarlig lånekapital	149 938	209 854	209 604
Sum gjeld	4 817 861	4 892 680	5 453 693
Egenkapital			
Sparebankens fond	425 743	448 925	418 780
Sum egenkapital	425 743	448 925	418 780
Sum gjeld og egenkapital	5 243 604	5 341 605	5 872 473
Poster utenom balansen			
Garantier	150 249	220 727	255 616
Forpliktelser - finansielle derivater	73 649	96 891	1 031 446
Eika Boligkreditt (boliglån innenfor 60 %)	1 728 645	2 230 805	2 107 000

NØKKELTALL SISTE FEM KVARTAL

	4. kvartal 2012	1. kvartal 2013	2. kvartal 2013	3. kvartal 2013	4. kvartal 2013
Resultatregnskap isolerte kvartalstall i MNOK					
Netto renteinntekter	24,1	22,8	24,9	27,3	27,7
Sum netto driftsinntekter	9,6	9,2	16,8	11,3	12,7
Sum driftskostnader	-21,5	-19,4	-24,1	-17,5	-22,3
Resultat før tap og nedskrivninger	12,2	12,6	17,6	21,1	18,0
Netto tap på utlån (kostnader - / inntekter +)	-3,2	1,7	-1,1	-7,5	9,6
Gevinst / tap anleggsverdpapirer inkl. kredittap på obligasjoner	1,0	0,0	-29,9	-48,5	1,0
Resultat før skatt	10,0	14,2	-13,3	-34,9	28,6
Balanse (utvalgte poster) - tall i MNOK					
Forvaltningskapital	5 342	5 289	5 631	5 025	5 244
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	5 694	5 572	5 501	5 399	5 286
Brutto utlån	3 735	3 819	3 991	4 130	4 344
Utlån boligkreditt	2 231	2 057	1 924	1 832	1 729
Sum utlån inkl. boligkreditt	5 966	5 877	5 915	5 962	6 073
Innskudd	3 744	3 730	4 055	3 763	3 726
Sparebankens fond inkl. resultat hittil i år	449	459	443	404	426
Lønnsomhet					
Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,68 %	1,66 %	1,82 %	2,01 %	2,08 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,67 %	0,66 %	1,23 %	0,84 %	0,96 %
Resultat før skatt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,70 %	1,02 %	-0,97 %	-2,58 %	2,16 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	63,7 %	60,7 %	57,8 %	45,3 %	55,3 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,35 %	0,17 %	-0,11 %	-0,34 %	0,63 %
Egenkapitalrentabilitet før skatt (p.a.)	9,5 %	12,7 %	-11,9 %	-31,1 %	25,5 %
Egenkapitalrentabilitet etter skatt (p.a.)	3,5 %	8,7 %	-14,2 %	-34,8 %	20,7 %
Vekst / finansiering					
Utlånsvekst siste kvartal	0,3 %	2,3 %	4,5 %	3,5 %	5,2 %
Utlånsvekst inkl. boligkreditt siste kvartal	-2,7 %	-1,5 %	0,6 %	0,8 %	1,9 %
Andel boligkreditt av sum utlån inkl. boligkreditt	37,4 %	35,0 %	32,5 %	30,7 %	28,5 %
Innskuddsvekst siste kvartal	-0,6 %	-0,4 %	8,7 %	-7,2 %	-1,0 %
Innskuddsdekning	100,2 %	97,7 %	101,6 %	91,1 %	85,8 %
Innskuddsdekning justert for boligkreditt	62,8 %	63,5 %	68,6 %	63,1 %	61,4 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån	36,2 %	33,8 %	31,6 %	27,8 %	26,1 %
Andel boligkreditt i % av sum utlån til privatkunder	48,4 %	44,9 %	41,3 %	38,0 %	35,0 %
Brutto misligholdte engasjementer (90 dager) i % av brutto utlån	1,27 %	0,93 %	1,05 %	1,67 %	1,14 %
Brutto tapsutsatte engasjementer i % av brutto utlån	3,12 %	2,90 %	2,36 %	2,77 %	1,15 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	1,38 %	1,31 %	1,26 %	1,26 %	1,02 %
Soliditet					
Uvektet egenkapitalandel	8,4 %	8,7 %	7,9 %	8,0 %	8,1 %
Ren kjernekapital	15,7 %	14,6 %	14,7 %	14,3 %	14,0 %
Kjernekapitaldekning	19,8 %	18,6 %	18,7 %	18,6 %	18,0 %
Beregningsgrunnlag	2 736	2 708	2 769	2 557	2 701



NOTER FOR 4. KVARTAL OG FORELØPIG ÅRSREGNSKAP

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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	49 376	47 529	47 941
Nedskrivning på misligholdte engasjementer (over 90 dager)	9 903	11 620	8 972
Netto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	39 473	35 909	38 969

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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	49 847	116 570	174 021
Nedskrivning på ikke misligholdte engasjementer	11 211	20 095	24 753
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer (som ikke er misligholdt)	38 636	96 475	149 269

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	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	3 200	-500	4 500
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-10 601	-2 010	15 689
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	3 381	3 206	6 430
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	415	589	240
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-293	-934	-266
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	-3 899	353	26 595

Tap på garantier i resultatregnskapet	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	1 277	0	0
= Periodens tapskostnader (+) / Inntekter (-)	1 277	0	0

Kredittap på sertifikater og obligasjoner i resultatregnskapet	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Kredittap på obligasjoner	1 152	875	6 154

Kapitaldekning	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ren kjernekapital	377 300	430 695	384 424
Ren kjernekapitaldekning i %	14,0 %	15,7 %	11,1 %
Netto kjernekapital	487 238	540 583	494 262
Kjernekapitaldekning i %	18,0 %	19,8 %	14,3 %
Netto ansvarlig kapital	487 238	622 668	559 966
Kapitaldekning i %	18,0 %	22,8 %	16,2 %
Beregningsgrunnlag	2 701 000	2 736 000	3 449 000

Årets resultat er inkludert i beregningene ovenfor.

I et godt lokalt markedsområde
ønsker banken å være en engasjert,
profesjonell, ekte og lokal sparebank
for sine kunder.





Torvet 5, Lillestrøm
Tlf: 63 80 42 00

www.lillestrombanken.no
Banken der du treffer mennesker

 **lillestrøm
banken**