

1. kvartalsrapport 2018



1. KVARTAL

- Økt rentenetto i kroner.
- Fortsatt styrking av bankdriften.
- Lave tap og reduserte gruppenedskrivninger.
- Kapitalisert for videre vekst.
- Første utbytte på bankens EK-bevis.

18,7^{MILL.}

Banken har et **resultat før skatt** på 18,7 millioner kroner for 1. kvartal (15,5 millioner kroner).

7,3[%]

Resultat etter skatt gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 7,3 prosent for 1. kvartal (7,7 prosent).

55,4[%]

Kostnad / inntektsforhold på 55,4 prosent for 1. kvartal (58,0 prosent).

19,7[%]

Ved utgangen av 1. kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 19,7 prosent, opp fra 16,5 prosent per 1. kvartal 2017.

9,1[%]

Banken har en 12 måneders vekst i **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 9,1 prosent, tilsvarende 660 millioner kroner.

8,9^{MRD.}

Ved utgangen av 1. kvartal har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 8,9 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 702 millioner kroner, tilsvarende 8,5 prosent.

Delårsregnskapet er ikke revidert.
(Tall i parentes er for fjoråret).

Økt resultat i 1. kvartal 2018

Resultat etter skatt i første kvartal er 13,7 millioner kroner, mot 11,3 millioner kroner i samme periode i 2017.

Bankdriften fortsetter å styrkes i første kvartal, med K/I på 55,4 prosent (58,0 prosent).

Økt utlånsvolum og økt rentenetto

Rentenetto i første kvartal er 2,5 millioner kroner høyere enn i første kvartal 2017. Økt utlånsvolum bidro til å øke rentenetto i kroner, til tross for økte innlånskostnader.

Netto andre driftsinntekter er 0,3 millioner kroner svakere enn for første kvartal 2017, som følge av reduserte inntekter fra renteporteføljen.

Stabile driftskostnader

Driftskostnadene er 21,2 millioner kroner, på samme nivå som første kvartal 2017. Endring i kontostruktur medfører at noen kostnadsposter er flyttet fra andre driftskostnader til administrasjonskostnader.

Lave tap på utlån

Tap på utlån er netto inntektsført med 1,6 millioner kroner i første kvartal, mot en netto inntekt på 0,3 millioner kroner i første kvartal 2017.

Økningen i tapsutsatte engasjement første kvartal skyldes i vesentlig grad ett næringsengasjement, som ble nedregulert rett etter kvartalets utløp. Etter nedreguleringen er det en nedgang

i tapsutsatte engasjement fra 31.12.2017.

Vekst i forvaltningen

Forvaltningskapitalen i banken er 7,3 milliarder kroner, og har økt med 0,5 milliarder kroner (7,6 prosent) siste 12 måneder. Utlån i egen bok utgjør 6,3 milliarder kroner, hvorav 1,32 milliarder kroner er lån til næringskunder.

Utlån til privatmarkedet, inkludert lån overført til EBK, er økt siste 12 måneder med 585 millioner kroner, hvorav 95 millioner kroner i første kvartal. Vekst i næringslån det siste året er 75 millioner kroner, hvorav 28 millioner kroner i første kvartal.

Bankens likviditetsreserver er på 887 millioner kroner, tilsvarende som for ett år siden. 250 millioner kroner er plassert i bank og 637 millioner kroner i en renteportefølge, og i tillegg en oppgjørskreditt på 200 millioner kroner. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. Bankens LCR er 104, over krav på 100. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko.

Finansiering og styrket soliditet

Innskudd utgjør 4,6 milliarder kroner, en reduksjon med 105 millioner kroner (2,3 prosent) siste 12 måneder. Utlånsvekst i egen bok (8,1 prosent) siste 12 måneder reduserer innskuddsdekningen fra 79,5 prosent til 71,8 prosent.

Senior obligasjonsgjeld er økt med 498 millioner kroner det siste året for å finansiere utlånsvekst i egen bok. Neste 12 måneder har banken forfall på 200 millioner kroner i senior obligasjonslån.

Egenkapitalen utgjør 763 millioner kroner, inkludert resultat hittil i år. Ansvarlig lånekapital er på 110 millioner kroner. I første kvartal er 40 millioner kroner i ansvarlig lån forfalt, og ikke erstattet, dette vil redusere bankens finansieringskostnad fremover. Ren kjernekapitaldekning er redusert med 0,4 prosentpoeng i løpet av første kvartal til 19,7 prosent, som følge av utfasing av overgangsregelen, samt utlånsvekst på egen bok. Banken er godt kapitalisert, og oppfyller alle kapitalmål med god margin.

Eika Alliansen - sterkere sammen

Banken er en aktiv deltaker i Eika Alliansen, som bidrar til å styrke og videreutvikle lokalbanken. Alliansen er viktig for vår markedsposisjon, den gir konkurransedyktige vilkår og gode digitale løsninger, til beste for våre kunder.

Lokalbank også i fremtiden

For å fylle vår rolle som lokalbank, må banken være en kostnadseffektiv og konkurransedyktig finansieringskilde for gode prosjekter i vårt lokalmiljø. Vi er opptatt av at både eiere, kunder og lokalmiljøet skal ta del i vår verdiskapning. Vi skal videreutvikle vårt gode forhold til lokalt næringsliv, og er kapitalisert for videre vekst.

LillestrømBanken skal fortsette å styrke posisjonen som lokalbank på Romerike. Vi skal utgjøre en forskjell ved å være lokalt tilstede for næringskunder og privatkunder. Vi er lokalbanken for kunder med hjertet i lokalmiljøet, og driver etter vårt kundeløfte:

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 23. april 2018
I styret for Lillestrøm Sparebank

Endre Solvin-Witzø
styreleder

Jo Anders Moflag
styrets nestleder

Kari Eian Krogstad
styremedlem

Håkon F. Olsen
styremedlem

Mariann Ødegård
styremedlem

Siv Hege Solheim
styremedlem

Arne H. Ramstad
styremedlem

Siri Berggreen
adm. banksjef

Resultatregnskap

1. kvartal 2018

Alle tall er oppgitt i hele 1000 kroner.	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Renteinntekter og lignende inntekter	50 192	46 715	195 999
Rentekostnader og lignende kostnader	-18 864	-17 876	-71 388
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31 327	28 839	124 611
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	0	21	10 508
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8 700	8 189	35 577
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1 742	-1 899	-7 560
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-68	855	2 262
Andre driftsinntekter	0	0	186
Netto andre driftsinntekter	6 890	7 166	40 974
Sum driftsinntekter	38 217	36 005	165 586
Lønn og sosiale kostnader	-11 468	-11 375	-42 238
Administrasjonskostnader	-7 582	-5 348	-21 102
Avskrivninger av varige driftsmidler	-42	-45	-171
Andre driftskostnader	-2 069	-4 121	-17 103
Sum driftskostnader	-21 160	-20 888	-80 614
Resultat før tap og nedskrivninger	17 057	15 117	84 971
Tap på utlån	1 586	341	-2 465
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	14	0	80
Resultat av ordinær drift før skatt	18 657	15 458	82 587
Skatt på ordinært resultat	-4 951	-4 128	-19 232
Resultat av ordinær drift etter skatt	13 706	11 330	63 355

Balanse

31. mars 2018

Eiendeler	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	95 257	62 192	71 856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	155 117	257 601	323 280
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	6 343 264	5 868 053	6 245 313
- nedskrivninger på individuelle utlån	-7 768	-7 288	-6 854
- nedskrivninger på grupper av utlån	-27 600	-27 200	-30 200
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6 307 896	5 833 565	6 208 259
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	636 898	532 229	670 163
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	121 295	116 726	117 845
Varige driftsmidler	551	718	593
Andre eiendeler	261	744	216
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	18 257	14 747	12 658
Sum eiendeler	7 335 532	6 818 522	7 404 870
Gjeld	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 556 863	4 662 317	4 601 273
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1 849 028	1 351 120	1 848 990
Annen gjeld	40 069	29 149	41 045
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	14 157	20 470	11 821
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2 768	3 166	2 798
Ansvarlig lånekapital	110 000	150 000	150 000
Sum gjeld	6 572 884	6 216 222	6 655 927
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	101 250		101 250
Opptjent egenkapital	647 693	590 970	647 693
Resultat etter skatt hittil i år	13 706	11 330	
Sum egenkapital	762 649	602 300	748 943
Sum gjeld og egenkapital	7 335 532	6 818 522	7 404 870
Poster utenom balansen			
Garantier	66 122	77 515	65 744
Forpliktelser - finansielle derivater	46 198	47 596	46 564
Eika Boligkreditt	1 583 873	1 398 845	1 558 144

Hovedtall - siste fem kvartal

Resultatutvikling (isolerte kvartalstall) - tall i MNOK.	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018
Netto renteinntekter	28,8	31,5	32,1	32,2	31,3
Sum netto driftsinntekter	7,2	18,1	8,2	7,6	6,9
Sum driftskostnader	-20,9	-19,1	-20,2	-20,4	-21,2
Resultat før tap	15,1	30,5	20,0	19,3	17,1
Netto tap på utlån og garantier (kostnader - / inntekter +)	0,3	-1,0	-1,2	-0,6	1,6
Gevinst / tap anleggsverdipapirer	-	0,1	0,0	-	0,0
Resultat før skatt	15,5	29,5	18,9	18,7	18,7
Skatt	-4,1	-4,8	-5,0	-5,3	-5,0
Resultat etter skatt	11,3	24,7	13,9	13,5	13,7

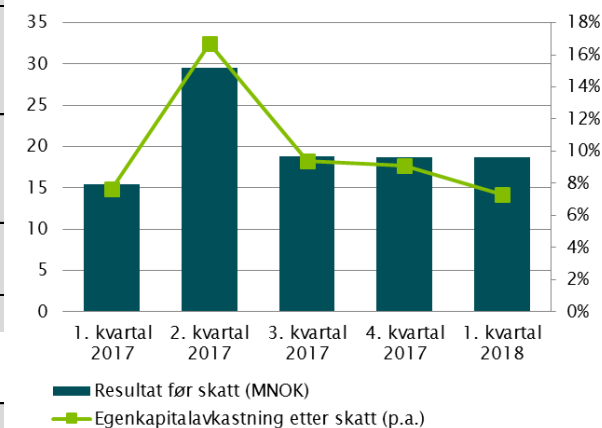
Balanseutvikling (utvalgte poster) - tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	8 217	8 624	8 590	8 963	8 919
Forvaltningskapital	6 819	7 173	7 094	7 405	7 336
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6 458	6 664	6 868	7 052	7 191
Brutto utlån inkl. EBK	7 267	7 519	7 605	7 803	7 927
Brutto utlån (egen balanse)	5 868	6 069	6 110	6 245	6 343
Utlån EBK	1 399	1 450	1 496	1 558	1 584
Innskudd	4 662	4 889	4 683	4 601	4 557
Sum egenkapital inkl. resultat hittil i år	602	627	641	749	763

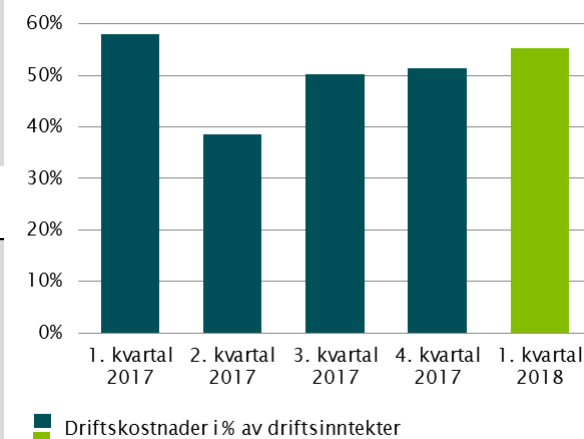
Nøkkeltall - lønnsomhet

Netto renteinntekt i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	1,81 %	1,90 %	1,85 %	1,81 %	1,77 %
Sum netto driftsinntekter i % av gj.sn. forvaltning (p.a.)	0,44 %	1,09 %	0,48 %	0,43 %	0,38 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av forvaltningskapital	0,66 %	1,38 %	0,78 %	0,73 %	0,75 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter	58,0 %	38,6 %	50,2 %	51,3 %	55,4 %
Driftskostnader i % av driftsinntekter (rullerende 12 måneder)	50,2 %	49,3 %	50,4 %	48,7 %	48,2 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	0,02 %	-0,07 %	-0,08 %	-0,04 %	0,10 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	7,7 %	16,7 %	9,4 %	9,1 %	7,3 %

RESULTAT / LØNNSOMHET



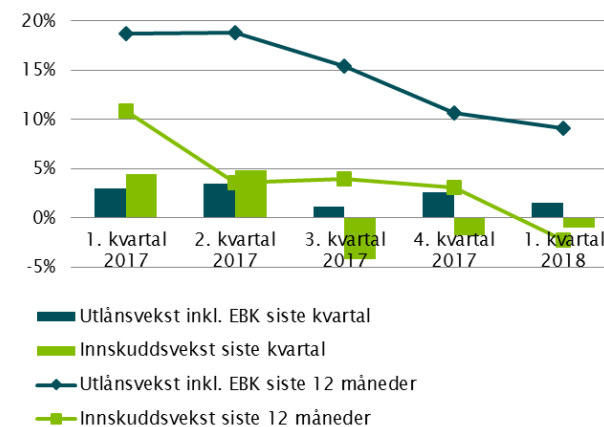
KOSTNADER / INNTEKTER



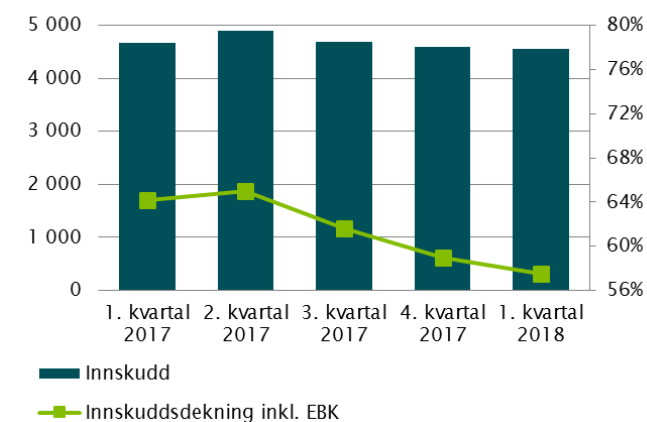
Nøkkeltall - siste fem kvartal

	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018
Balansevekst					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	3,0 %	3,5 %	1,1 %	2,6 %	1,6 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	18,7 %	18,8 %	15,5 %	10,6 %	9,1 %
Innskuddsvekst siste kvartal	4,5 %	4,9 %	-4,2 %	-1,8 %	-1,0 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	10,8 %	3,6 %	3,9 %	3,1 %	-2,3 %
Likviditet					
Innskuddsdekning	79,5 %	80,6 %	76,7 %	73,7 %	71,8 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	64,2 %	65,0 %	61,6 %	59,0 %	57,5 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	23,2 %	23,4 %	23,6 %	23,9 %	24,0 %
LCR	100 %	131 %	106 %	128 %	104 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	17,1 %	17,4 %	16,7 %	16,6 %	16,7 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,32 %	0,22 %	0,19 %	0,08 %	0,06 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,23 %	0,23 %	0,27 %	0,26 %	0,90 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,59 %	0,59 %	0,60 %	0,59 %	0,56 %
- individuelle nedskrivninger	0,12 %	0,12 %	0,12 %	0,11 %	0,12 %
- gruppenedskrivninger	0,46 %	0,47 %	0,48 %	0,48 %	0,44 %
Personal					
Antall årsverk ved kvartalslutt	46	46	45	45	44
Forvaltningskapital inkl. EBK per årsverk (tall i MNOK)	178,6	187,5	190,9	199,2	202,7
Egenkapitalbevis					
	Emisjonstidspunkt 05.12.2017		31.12.2017	31.03.2018	
Antall egenkapitalbevisiere	308		311	311	
Antall utstedte egenkapitalbevis	1 000 000		1 000 000	1 000 000	
Eierbrøk	13,49 %		13,52 %	13,52 %	
Bokført egenkapital per EK-bevis			101,25	101,25	
Resultat per EK-bevis (kroner)			0,63	1,85	
P/E (pris/resultat per EK-bevis)				13,63	
P/B (pris/bokført egenkapital)			1,05	1,00	
Børskurs per dato (kroner)	105,00		106,50	101,00	

UTLÅNSVEKST



INNSKUDD



Noter – tap på utlån og soliditet

31. mars 2018

Alle tall er oppgitt i hele 1000 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.

	1. kvartal 2017	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018
Problemlån					
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	18 577	13 414	11 649	4 696	3 988
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1 161	1 054	916	491	133
Netto misligholdte engasjementer	17 416	12 360	10 734	4 205	3 855
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	13 738	13 830	16 314	16 232	57 187
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	6 127	6 231	6 349	6 363	7 636
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	7 612	7 599	9 965	9 869	49 551
Sum netto problemlån	25 027	19 959	20 699	14 074	53 406

Tap på utlån i resultatregnskapet (isolerte kvartalstall)

Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	100	1 100	1 200	700	-2 600
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-314	-2	-20	-411	914
Periodens konstaterede tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	0	0	428	222
Periodens konstaterede tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	0	0	11	87	11
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterede tap på utlån	-128	-49	-17	-221	-133
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	-341	1 048	1 174	584	-1 586

Soliditet

Ren kjernekapital	548 899	589 629	586 578	718 314	707 207
Ren kjernekapital i %	16,5 %	16,7 %	17,0 %	20,1 %	19,7 %
Kjemekapital	603 303	644 962	641 530	774 486	767 207
Kjemekapital i %	18,2 %	18,3 %	18,6 %	21,7 %	21,4 %
Ansvarlig kapital	688 006	730 295	726 481	860 657	817 207
Kapitaldekning i %	20,7 %	20,7 %	21,0 %	24,1 %	22,7 %
Beregningsgrunnlag	3 323 716	3 524 489	3 452 182	3 574 940	3 592 699
Beregningsgrunnlag i % av forvaltningskapital	48,7 %	49,1 %	48,7 %	48,3 %	49,0 %
Uvektet kjernekapital andel (Leverage Ratio)	8,4 %	8,6 %	8,6 %	10,0 %	10,3 %

Problemlån defineres som summen av misligholdte og tapsutsatte engasjementer.

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 er engasjementer, som ikke er misligholdt etter definisjonen i noten over, men hvor det i henhold til utlånsforskriften er foretatt en nedskrivning.

Delårsregnskapet er ikke revidert og resultat hittil i år er derfor ikke inkludert i kapitaldekningsberegninger ved kvartalslutt, kun ved årsslutt.

Delårsregnskapet 1. halvår 2017 har vært gjenstand for en begrenset revisjon, og resultatet etter skatt for den perioden er inkludert i beregningene av kapitaldekningen per 2. og 3. kvartal 2017.

Noter – senior obligasjonslån

31. mars 2018

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer – senior obligasjonslån

ISIN	Volum	Rentebetingelser	Opptak	Forfall
NO 0010696933	200 000	3 M Nibor + 1,10 %	2013	2018
NO 0010760689	250 000	3 M Nibor + 1,13 %	2016	2019
NO 0010774300	300 000	3 M Nibor + 0,81 %	2016	2019
NO 0010805658	300 000	3 M Nibor + 0,50 %	2017	2020
NO 0010787534	300 000	3 M Nibor + 0,67 %	2017	2020
NO 0010778871	300 000	3 M Nibor + 1,07 %	2016	2021
NO 0010805666	200 000	3 M Nibor + 0,72 %	2017	2022
Over/underkurs	-972			
Senior obligasjonslån – netto	1 849 028			

Alle låneavtalene har en ramme på 300 millioner kroner.

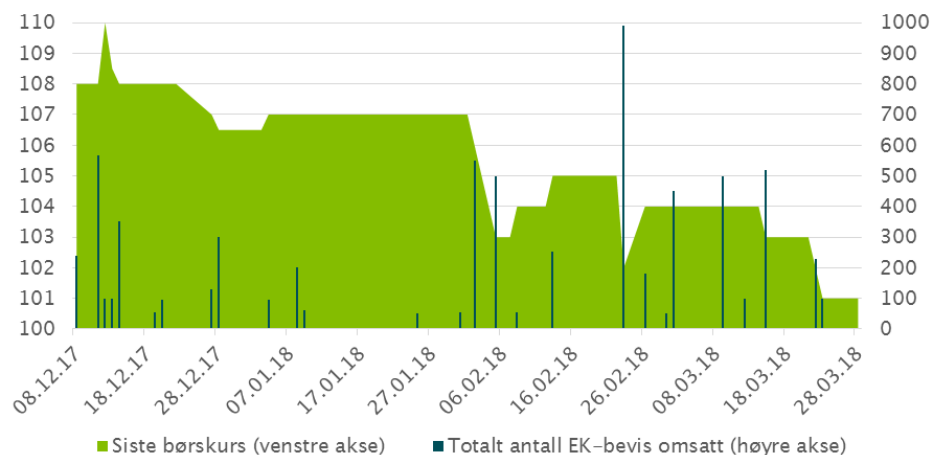
For deg og
lokal miljøet



Noter - egenkapitalbevis

31. mars 2018

20 største eiere av egenkapitalbevis	Antall EKB	Andel av EKB-kap %
Huser, Ole- Vidar	91.330	9,1 %
Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig	91.330	9,1 %
Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis	43.890	4,4 %
Bergen Kommunale Pensjonskasse	43.300	4,3 %
A Management AS	38.870	3,9 %
Skigarden AS	27.460	2,7 %
Willys AS	27.460	2,7 %
Floraveien Invest AS	26.180	2,6 %
Riisalleen Invest AS	26.090	2,6 %
Bredde Invest AS	22.900	2,3 %
Fagerborg Hotel AS	22.900	2,3 %
Huser, Morten Erland	22.900	2,3 %
Nittedalsgata 20 AS	19.240	1,9 %
Braaten, Tarje	18.330	1,8 %
Huser, Hanne	18.330	1,8 %
Stig Valskaar AS	17.470	1,7 %
Storstrøm, Stein Arne	13.990	1,4 %
Holsten, Erik	13.770	1,4 %
Asak Eiendom AS	13.120	1,3 %
Johan Kr. Bjørnstad Holding AS	10.570	1,1 %
Sum	609.430	60,9 %



Utbyttepolitikk

LillestrømBanken har som målsetting å oppnå økonomiske resultater som gir konkurransedyktig og stabil avkastning på bankens egenkapital. Resultatene skal skape verdier for egenkapitalbeviserne ved konkurransedyktig langsiktig avkastning i form av utbytte og verdistigning på egenkapitalbevisene.

Årsoverskuddet etter skatt vil bli fordelt mellom egenkapitalbeviserne og sparebankens fond i samsvar med deres relative andel av bankens egenkapital (eierbrøken). Egenkapitalbevisernes andel av overskuddet fordeles mellom utbytte og utjevningsfond. LillestrømBanken har som målsetning at 50 - 100 prosent utbetales som utbytte.

Ved fastsettelse av utbytte vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling, forventet resultatutvikling i en normalisert markedssituasjon, eksterne rammebetingelser, stabilitet i utbytte, samt bankens behov for kjernekapital.

Dersom det i et enkelt år ikke er resultatmessig dekning for et konkurransedyktig utbytte, vil det likevel søkes utbetalt et konkurransedyktig utbytte ved overføring av nødvendige midler fra utjevningsfondet.

Bankens utbyttepolitikk vil være grunnlaget for de vedtak som styret foreslår at generalforsamlingen vedtar.

Resultat, utbytte og nøkkelinformasjon ved kontantutbytte for 2017

Egenkapitalbevisernes andel av bankens resultat fra 2017 (27 dager)	631 933
Antall utstedte egenkapitalbevis	1 000 000
Totalt resultat per egenkapitalbevis (27 dager)	kr 0,6319
Vedtatt utbytte per egenkapitalbevis	kr 0,6319
Rest foreslått overført til utjevningsfond, per egenkapitalbevis	0
Kontantutbytte i % av EK-bevisernes andel av årsoverskuddet 2017	100 %
Vedtaksdato	15.03.18
Siste dag inklusive	15.03.18
Ex-dato	16.03.18
Record date (eierregisterdato)	19.03.18
Betalingsdato	27.03.18