

2. kvartalsrapport 2018



1. HALVÅR

- Beste driftsresultat gjennom tidene.
- Stabile driftskostnader.
- Fortsatt lave tap.
- Høy aktivitet og godt kundetilfang.
- Stor konkurranse i markedet.
- Kapitalisert for videre vekst.

47,6 MILL.

Banken har hittil i år et **resultat før skatt** på 47,6 millioner kroner (45,0 millioner kroner). Resultatet før skatt for 2. kvartal utgjør 29,0 millioner kroner (29,5 millioner kroner).

10,1 %

Resultat etter skatt per 30. juni gir en **egenkapitalavkastning p.a.** på 10,1 prosent (12,2 prosent).

48,0 %

Kostnad / inntektsforhold siste 12 måneder utgjør 48,0 prosent (49,3 prosent).

2. KVARTAL

- Rekordutbytte fra Eika Gruppen AS.
- Vekst i utlån til privatmarkedet.
- Styrker næring med 2 nye rådgivere.
- Høye midlertidige innskudd per 2. kvartal, reduserer soliditeten.

18,2 %

Ved utgangen av 2. kvartal har banken en **ren kjernekapital** på 18,2 prosent, opp fra 16,7 prosent per 2. kvartal 2017.

6,9 %

Banken har en 12 måneders vekst i **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 6,9 prosent, tilsvarende 517 millioner kroner.

9,7 MRD.

Per 30. juni 2018 har banken en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 9,7 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 1.064 millioner kroner, tilsvarende 12,3 prosent.

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

Rekordresultat i 1. halvår 2018

Resultat etter skatt er 38,0 millioner kroner, og 2 millioner kroner høyere enn første halvår i 2017.

Underliggende bankdrift viser tidenes beste resultat målt i kroner per 1. halvår. K/I styrkes ytterligere til 48,0 prosent (12 måneders rullerende), en bedring på 1,3 prosentpoeng sammenliknet med i fjor.

Økt utlånsvolum og bedret rentenetto

Rentenetto er 2,7 millioner kroner høyere enn i første halvår 2017. Økt utlånsvolum bidro til å øke rentenetto i kroner, til tross for lavere gjennomsnittlige utlånsrenter.

Netto andre driftsinntekter er 0,4 millioner kroner svakere enn for første halvår 2017. Redusert netto verdiendring fra renteporteføljen oppveies delvis av rekordutbytte fra Eika Gruppen.

Stabile driftskostnader

Driftskostnadene er 40,0 millioner kroner i første halvår, på samme nivå som første halvår 2017. Endring i kontostruktur medfører at noen kostnadsposter er flyttet fra andre driftskostnader til administrasjonskostnader.

Lave tap på utlån

Tap på utlån er netto kostnadsført med 0,3 millioner kroner, mot en netto kostnad på 0,7 millioner kroner i første halvår 2017. Nivået på problemlån er tilbake på et lavt nivå.

Vekst i forvaltningen

Forvaltningskapitalen i banken er 8,1 milliarder kroner, og har økt med 0,9 milliarder kroner (13 prosent) siste 12 måneder. Utlån i egen bok utgjør 6,5 milliarder kroner, hvorav 1,3 milliarder kroner er lån til næringskunder.

Utlån til privatmarkedet, inkludert lån overført til EBK, er økt siste 12 måneder med 523 millioner kroner, hvorav 128 millioner kroner i andre kvartal. Volum næringslån er uendret siste året.

Bankens likviditetsreserver er på 1,5 milliarder kroner, 536 millioner kroner høyere enn for ett år siden. 664 millioner kroner er plassert i bank og 883 millioner kroner i en renteportefølje. I tillegg er det en ubenyttet oppgjørskreditt på 200 millioner kroner. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. Bankens LCR er 290, høyt over kravet på 100, som følge av midlertidige innskudd. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko.

Økte innskudd reduserer soliditeten

Innskudd utgjør 5,0 milliarder kroner, en økning på 95 millioner kroner (1,9 prosent) siste 12 måneder. Utlånsvekst i egen bok (6,4 prosent) siste året reduserer innskuddsdekningen fra 80,6 prosent til 77,2 prosent.

Senior obligasjonsgjeld er økt med 698 millioner kroner siste året for å finansiere utlånsvækst i egen bok, samt styrke bankens likviditetsreserver.

Neste 12 måneder har banken forfall på 450 millioner kroner i senior obligasjonslån.

Egenkapitalen er 787 millioner kroner, inkludert resultat hittil i år, og ansvarlig lånekapital er 110 millioner kroner.

Ren kjernekapitaldekning, hensyntatt forholdsmessig konsolidering, er 16,5 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2018. Tilsvarende utgjør kjernekapitaldekning og kapitaldekning 18,1 prosent og 19,6 prosent. Ren kjernekapitaldekning er redusert med 1,2 prosentpoeng i løpet av andre kvartal, som følge av økte innskudd/ likviditetsreserver i sommersesongen, samt utlånsvækst egen bok.

Resultat hittil i år er ikke inkludert i beregning av kapitaldekningen ovenfor.

Banken er godt kapitalisert, og oppfyller alle kapitalmål.

Generalsponsor for Byfest i Lillestrøm

Banken er stolt generalsponsor for Byfesten i Lillestrøm. Årets Byfest var en stor suksess og ga banken god synlighet og profilering gjennom mange dager med gratis konserter og mange besøkende til byen.

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, 13. august 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

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Alle tall er oppgitt i hele 1000 kroner.					
Renteinntekter og lignende inntekter	51.384	49.216	101.575	95.931	195.999
Rentekostnader og lignende kostnader	-19.680	-17.687	-38.545	-35.562	-71.388
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	31.703	31.530	63.031	60.369	124.611
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	11.251	10.475	11.251	10.495	10.508
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8.545	8.889	17.245	17.078	35.577
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.766	-1.723	-3.508	-3.622	-7.560
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-73	438	-141	1.293	2.262
Andre driftsinntekter	22	0	22	0	186
Netto andre driftsinntekter	17.979	18.079	24.869	25.245	40.974
Sum driftsinntekter	49.683	49.608	87.900	85.613	165.586
Lønn og sosiale kostnader	-8.172	-8.217	-19.640	-19.592	-42.238
Administrasjonskostnader	-8.593	-5.660	-16.175	-11.007	-21.102
Avskrivninger av varige driftsmidler	-43	-42	-85	-87	-171
Andre driftskostnader	-1.986	-5.210	-4.055	-9.331	-17.103
Sum driftskostnader	-18.795	-19.129	-39.955	-40.017	-80.614
Resultat før tap og nedskrivninger	30.888	30.479	47.945	45.596	84.971
Tap på utlån	-1.923	-1.048	-338	-707	-2.465
Nedskrivninger og gevinst / tap på verdipapirer som er anleggsmidler	-1	78	13	78	80
Resultat av ordinær drift før skatt	28.963	29.509	47.620	44.967	82.587
Skatt på ordinært resultat	-4.719	-4.844	-9.670	-8.972	-19.232
Resultat av ordinær drift etter skatt	24.244	24.665	37.950	35.994	63.355

Balanse

Eiendeler	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Konter og fordringer på sentralbanker	71.471	67.485	71.856
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	592.673	313.666	323.280
Sum utlån til kunder før nedskrivninger	6.456.578	6.068.814	6.245.313
- nedskrivninger på individuelle utlån	-8.114	-7.285	-6.854
- nedskrivninger på grupper av utlån	-29.600	-28.300	-30.200
Sum netto utlån og fordringer på kunder	6.418.864	6.033.229	6.208.259
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	883.183	629.861	670.163
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	125.383	114.031	117.845
Varige driftsmidler	507	676	593
Andre eiendeler	224	928	216
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	15.746	13.620	12.658
Sum eiendeler	8.108.051	7.173.497	7.404.870
Gjeld	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Innskudd fra og gjeld til kunder	4.983.653	4.888.973	4.601.273
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.148.980	1.451.228	1.848.990
Annen gjeld	46.802	25.097	41.045
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	28.988	28.068	11.821
Avsetning for påløpne kostnader og forpliktelser	2.735	3.166	2.798
Ansvarlig lånekapital	110.000	150.000	150.000
Sum gjeld	7.321.158	6.546.533	6.655.927
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	101.250		101.250
Opptjent egenkapital	647.693	590.970	647.693
Resultat etter skatt hittil i år	37.950	35.994	
Sum egenkapital	786.893	626.964	748.943
Sum gjeld og egenkapital	8.108.051	7.173.497	7.404.870
Poster utenom balansen			
Garantier	62.865	57.937	65.744
Forpliktelser - finansielle derivater	0	47.260	46.564
Eika Boligkreditt	1.580.110	1.450.467	1.558.144

Hovedtall - siste fem kvartal

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

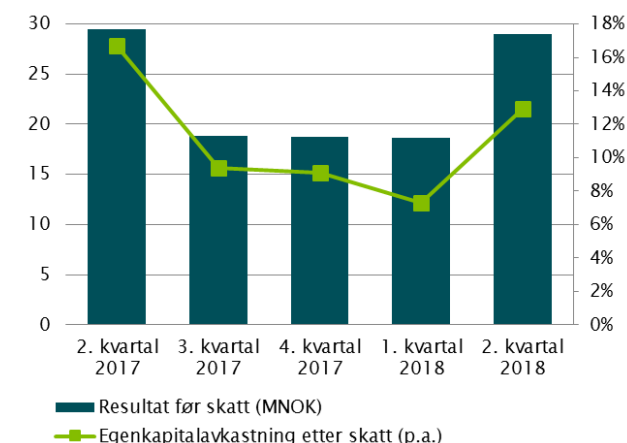
Balanseutvikling (utvalgte poster) - tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	8.624	8.590	8.963	8.919	9.688
Forvaltningskapital	7.173	7.094	7.405	7.336	8.108
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	6.664	6.868	7.052	7.191	7.377
Brutto utlån inkl. EBK	7.519	7.605	7.803	7.927	8.037
Brutto utlån (egen balanse)	6.069	6.110	6.245	6.343	6.457
Utlån EBK	1.450	1.496	1.558	1.584	1.580
Innskudd	4.889	4.683	4.601	4.557	4.984
Sum egenkapital inkl. resultat hittil i år	627	641	749	763	787

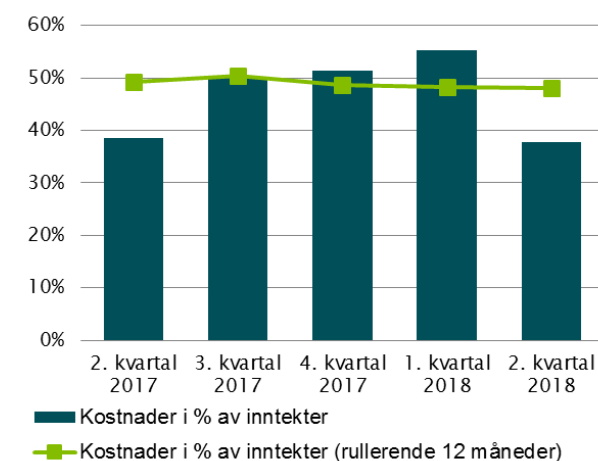
Nøkkeltall - lønnsomhet

Netto renteinntekt (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	1,90 %	1,85 %	1,81 %	1,77 %	1,72 %
Sum netto driftsinntekter (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	1,09 %	0,48 %	0,43 %	0,38 %	0,97 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av gj. sn. forvaltningskapital	1,48 %	0,81 %	0,76 %	0,76 %	1,31 %
Kostnader i % av inntekter	38,6 %	50,2 %	51,3 %	55,4 %	37,8 %
Kostnader i % av inntekter (rullerende 12 måneder)	49,3 %	50,4 %	48,7 %	48,2 %	48,0 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,07 %	-0,08 %	-0,04 %	0,10 %	-0,12 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.)	16,7 %	9,4 %	9,1 %	7,3 %	12,9 %

RESULTAT / LØNNSOMHET



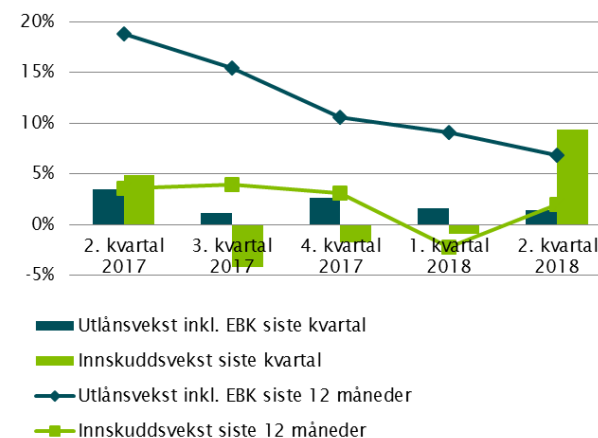
KOSTNADER / INNTEKTER



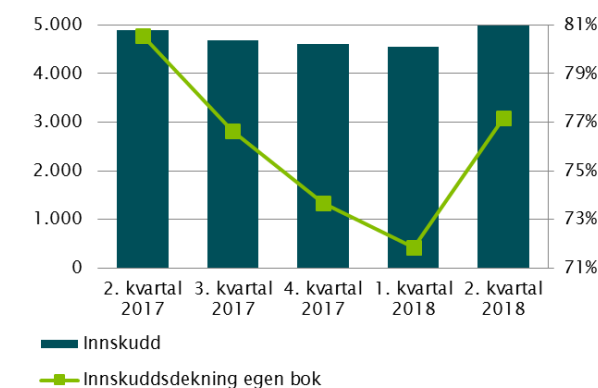
Nøkkeltall - siste fem kvartal

	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Balansevekst					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	3,5 %	1,1 %	2,6 %	1,6 %	1,4 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	18,8 %	15,5 %	10,6 %	9,1 %	6,9 %
Innskuddsvekst siste kvartal	4,9 %	-4,2 %	-1,8 %	-1,0 %	9,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	3,6 %	3,9 %	3,1 %	-2,3 %	1,9 %
Likviditet					
Innskuddsdekning	80,6 %	76,7 %	73,7 %	71,8 %	77,2 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	65,0 %	61,6 %	59,0 %	57,5 %	62,0 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	23,4 %	23,6 %	23,9 %	24,0 %	23,5 %
LCR	131 %	106 %	128 %	104 %	290 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	17,4 %	16,7 %	16,6 %	16,7 %	16,2 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,22 %	0,19 %	0,08 %	0,06 %	0,26 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,23 %	0,27 %	0,26 %	0,90 %	0,13 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån	0,59 %	0,60 %	0,59 %	0,56 %	0,58 %
- individuelle nedskrivninger	0,12 %	0,12 %	0,11 %	0,12 %	0,13 %
- gruppenedskrivninger	0,47 %	0,48 %	0,48 %	0,44 %	0,46 %
Personal					
Antall årsverk ved kvartalslutt	46	45	45	44	46
Forvaltningskapital inkl. EBK per årsverk (tall i MNOK)	187,5	190,9	199,2	202,7	210,6
Egenkapitalbevis					
	Emisjon 05.12.2017	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	
Antall egenkapitalbevisiere	308	311	311	312	
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
Eierbrøk	13,49 %	13,52 %	13,52 %	13,52 %	
Bokført egenkapital per EK-bevis		101,25	101,25	101,25	
Resultat hittil i år per EK-bevis (kroner)		0,63	1,85	5,13	
P/E (pris/resultat per EK-bevis) (annualisert resultat)			13,63	10,23	
P/B (pris/bokført egenkapital)		1,05	1,00	1,04	
Børskurs per dato (kroner)	105,00	106,50	101,00	105,00	

UTLÅNSVEKST



INNSKUDD



Noter – siste fem kvartal

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.

	2. kvartal 2017	3. kvartal 2017	4. kvartal 2017	1. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Problemlån					
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager)	13.414	11.649	4.696	3.988	16.999
Nedskrivning på misligholdte engasjementer	1.054	916	491	133	139
Netto misligholdte engasjementer	12.360	10.734	4.205	3.855	16.860
Øvrige tapsutsatte engasjementer					
Brutto øvrige tapsutsatte engasjementer	13.830	16.314	16.232	57.187	8.188
Nedskrivning på øvrige tapsutsatte engasjementer	6.231	6.349	6.363	7.636	7.975
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	7.599	9.965	9.869	49.551	213
Sum netto problemlån	19.959	20.699	14.074	53.406	17.073

Tap på utlån i resultatregnskapet (isolerte kvartalstall)

Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	1.100	1.200	700	-2.600	2.000
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-2	-20	-411	914	129
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	0	0	428	222	31
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	0	11	87	11	0
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap på utlån	-49	-17	-221	-133	-237
= Periodens tapskostnader (+) / inntekter (-)	1.048	1.174	584	-1.586	1.923

Soliditet

Ren kjernekapital	589.629	586.578	718.314	707.207	703.045
Ren kjernekapital i %	16,7 %	17,0 %	20,1 %	19,7 %	18,2 %
Kjemekapital	644.962	641.530	774.486	767.207	763.045
Kjemekapital i %	18,3 %	18,6 %	21,7 %	21,4 %	19,8 %
Ansvarlig kapital	730.295	726.481	860.657	817.207	813.045
Kapitaldekning i %	20,7 %	21,0 %	24,1 %	22,7 %	21,1 %
Beregningsgrunnlag	3.524.489	3.452.182	3.574.940	3.592.699	3.855.774
Beregningsgrunnlag i % av forvaltningskapital	49,1 %	48,7 %	48,3 %	49,0 %	47,6 %
Uvektet kjemekapital andel (Leverage Ratio)	8,6 %	8,6 %	10,0 %	10,3 %	9,2 %
Ren kjernekapital i % - forholdsmessig konsolidering				17,7 %	16,5 %
Kjemekapital i % - forholdsmessig konsolidering				19,4 %	18,1 %
Kapitaldekning i % - forholdsmessig konsolidering				21,0 %	19,6 %

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.

Delårsregnskap 1. halvår 2017 har vært gjenstand for en begrenset revisjon, og resultat etter skatt for perioden er inkl. i beregningene av kapitaldekningen per 2. og 3. kvartal 2017.

Forholdsmessig konsolidering. Regler om rapportering av soliditet for eierforetak i samarbeidende grupper (Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS), for eierandeler under 10 prosent, trådte i kraft fra 01.01.2018.

Noter – senior obligasjonslån

per 30. juni 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
NO 0010822034	300.000	3 M Nibor + 0,54 %	2018	2021
Over/underkurs	-1.020			
Senior obligasjonslån – netto	2.148.980			

Alle låneavtalene har en ramme på 300 millioner kroner.

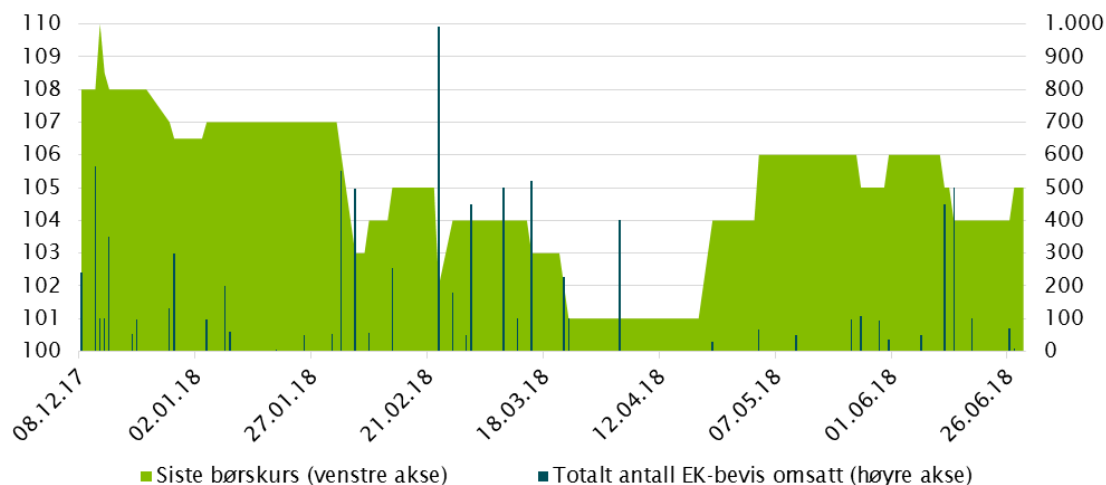
For deg og
lokalmiljøet



Noter - egenkapitalbevis

per 30. juni 2018

20 største eiere av egenkapitalbevis	Antall EKB	Andel av EKB-kap %
Huser, Ole-Vidar	91.330	9,1 %
Jembanepersonalets 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	18.430	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	609.530	61,0 %



Invitasjon til resultatfremleggelse 2. kvartal

Vi inviterer til presentasjon av resultat per 2. kvartal den 24. august. Presentasjonen holdes i 2. etg. på Scandic Hotel Lillestrøm.

13:30	Registrering og mingling - enkel servering
14:00	Bankens resultater Adm. banksjef Siri Berggreen og leder for økonomi og HR Torunn M. Holtet.
14:25	Sparebankenes halvårsresultat og omsetning på Merkur Ulf Leinebø, aksjemegler i Norne Securities.
14:40	«Da verden kom på skinner» En smakebit fra bymusikalen.
14:50	Går økonomien på skinner? Jan Ludvig Andreassen, sjeføkonom i Eika Gruppen.
15:15	Avslutning

Påmelding sendes til ekbevis@lillestrombanken.no senest onsdag 22. august.

Har du spørsmål, kontakt vår samfunnskontakt, Trine Ullereng, på mobil 905 92 973.

