



Odal Sparebank
SIDEN 1877

Rapport for 3. kvartal 2020

Odal Sparebank





3. kvartal

- Godt resultat
- God underliggende bankdrift
- God utlånsvekst
- Stabil tapssituasjon

60,7 mill.

Resultat før skatt

Banken har hittil i år et resultat før skatt på 60,7 millioner kroner (77,0 millioner kroner)

8,76 %

Resultat etter skatt

Resultat etter skatt per 30. september gir en egenkapitalavkastning p.a. på 8,76 prosent (12,4 prosent)

52,9 %

Kostnad / inntektsforhold

Kostnad / inntektsforhold de siste 12 måneder utgjør 52,9 prosent (50,3 prosent)

19,59 %

Kjernekapitaldekning

Ved utgangen av 3. kvartal er ren kjernekapitaldekning 19,59 prosent, ned fra 21,88 prosent fra 31.12.19. Resultat hittil i år er ikke inkludert i beregning per 30.09.20

19,8 %

Utlån

Banken har en 12 måneders vekst i utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt på 19,8 prosent.

8,3 mrd.

Forvaltningskapital

Banken har en forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt på 8,3 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 16,0 prosent.



RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2020

Bankens regnskap pr. 3. kvartal 2020 bærer noe preg av COVID-19 epidemien og de konsekvenser det har gitt bank- og finansbransjen. Det gjelder spesielt redusert rentenetto, mens de økte tapsavsetningen med bakgrunn i COVID-19 som ble gjort i 1. kvartal har vært på et stabilt nivå. Banken har kun realisert ett mindre tap i bedriftsmarkedet med bakgrunn i COVID-19. Tap på verdipapirer som preget 1. kvartal ble i stor grad reversert i 2. kvartal.

Odal Sparebanks resultat før tap og skatt pr 3.kvartal var på 69,1 mill., en reduksjon på 0,7 mill. fra 3. kvartal 2019. Resultatet tilsvarer 1,61% (1,79%) av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Resultat av ordinær drift etter skatt utgjøre 48,5 (60,3) mill., 1,13% av GFK (1,54%). Den største enkelteffekten skyldes økte tapsavsetninger på 9,7 mill.

Andre tall pr. 3. kvartal er listet under.

- Netto renteinntekter var 95,2 mill., en økning på 1,6 mill. fra 3. kvartal 2019
- Netto driftsinntekter var 37,1 mill., en økning på 1,1 mill. fra 3. kvartal 2019
- Sum driftskostnader var 63,2 mill., en økning på 4,0 mill. fra 3. kvartal 2019
- Resultat av ordinær drift før skatt var 60,7 mill., en reduksjon på 16,3 mill. fra 2.kvartal 2019

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Rentemargin

Ved utgangen av 3. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjoner 95,2 (93,7) mill. og tilsvarer 2,22% av GFK (2,38%). Rentenettoen har vært fallende i 2. og 3. kvartal på grunn av redusert styringsrente ned til 0,00% med tilhørende rentenedsettelse for våre kunder, i tillegg til høye fundingkostnader. Inntektene i kroner har økt noe som følge av utlånsvækst på egen balanse.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 37,1 (36,0) mill. og tilsvarer 0,87% (0,92%) av GFK.

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter utgjør 1,4 mill. Det betyr at den negative effekten i 1. kvartal på -4,6 mill. er reversert. Ved utgangen av september var verdien på porteføljen 663,5 mill.

Provisjonsinntekter 3. kvartal var på 27,0 mill., på samme nivå som 3. kvartal 2019. Dette tilsvarer 0,63% av GFK (0,70%). Marginen fra EBK har vært økende noe som vil gi en økt utbetaling i 4. kvartal, mens provisjon fra forsikring er noe lavere enn budsjettert. Med bakgrunn i noe endret kundeadferd gjennom COVID-19 situasjonen har dette også påvirket blant annet inntekter fra kortbruk utland. Provisjonskostnader og



kostnader ved banktjenester utgjør 2,7 (3,5) mill. og ligger dermed innenfor budsjett og på et lavere nivå enn i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnader utgjør 63,2 (59,2) mill. Dette tilsvarer 1,48% (1,51%) av GFK. Kostnadene ligger noe over 2019, og skyldes i stor grad bygningsmessige arbeider på to lokasjoner. Vi har de siste to årene gjort omfattende investeringer og noe kostnadsføring i forhold til oppgradering av våre fire kontorer. Det siste kontoret ferdigstilles i 4. kvartal, og alle våre fire filialer vil da være moderne og fremtidsrettede i tråd med vår strategi der vi skal være nær og tilgjengelig for våre kunder.

Tap og mislighold

Andel misligholdte lån av brutto utlån utgjør 0,43% (0,44%), og tapsutsatt lån av brutto utlån utgjorde 1,37% (0,55%). Økningen skyldes i hovedsak avsetninger tatt i 1. kvartal grunnet COVID-19 situasjonen. Situasjonen er stabil i 3. kvartal.

Bokførte tap på utlån og garantier utgjør 8,4 (-7,2) mill. i 3. kvartal. Se for øvrig kommentar vedrørende taps- og misligholdssituasjonen under note 2 og 6.

Forvaltningskapitalen

Bankens forretningskapital, som er definert som summen av bankens forvaltningskapital og utlån finansiert gjennom Eika Boligkreditt AS, utgjør til sammen 8.325 (7.176) mill. Det gir en 12 måneders vekst på 16,0%. Forvaltningskapitalen på egen bok var på 5.931 mill. mot kr 5.445 mill. samme periode i fjor. Det gir en 12 måneders vekst på 8,9%.

Utlån til kunder

Brutto utlån pr. 3. kvartal var 4.853 mill., en vekst siste 12 måneder på 12,38 %. Utlånsporteføljen inkl. EBK utgjorde 7.247 mill., en 12 måneders vekst på 19,81%. EBK-porteføljen har hatt en vekst på 38,36 % siste 12 måneder. I et 5-års perspektiv har banken hatt en gjennomsnittlig årlig vekst 9,4%. Det er 7,6% på BM og 9,7% på PM. Det er et mål at årlig vekst kommende år skal være på 8 - 10% for å sikre nok kapital.

Odal Sparebank er ikke eksponert mot næringer som vurderes som særlig tapsutsatte. Bankens samlede eksponering mot næring på egen balanse er på 27,9% av brutto utlån mot 24,85% pr. 3. kvartal 2019. Inklusive lån formidlet til EBK utgjør utlån til næring med 19,33 %.

Det ble i 1. kvartal gjort en grundig gjennomgang av utlånsporteføljen der det var fokus på riktig sektorplassering mellom PM engasjement og BM engasjement. Totalt ble 15 kunder med samlet engasjement på kr 103 millioner endret fra lønnstakere til selvstendig næringsdrivende. Dette er kunder med hovedinntekt



fra egen virksomhet, de fleste landbrukskunder. Endringen gav en ekstraordinær vekst i 1. kvartal for BM på 103 mill.

Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder pr 3. kvartal er på 4.010 mill., en vekst siste 12 måneder på 5,84%. Innskuddsdekningen pr 3. kvartal er på 82,63% mot 83,87% 3. kvartal 2019. Inklusive EBK er innskuddsdekningen 55,34%.

Likviditet

Banken er godt likvid, og har en likviditetsstrategi som blant annet danner grunnlag for en sammensetning av innlån og forfallsstrukturen på denne. Vi ønsker å ha flere og mindre lån, for å redusere refinansieringsrisikoen. Det å ha en god spredning på forfall anser banken som viktig, og har som mål å ha kun ett forfall i kvartalet. Forfallsstrukturen og strategien for denne følges nøye, og likviditetssituasjonen til banken er god. Da COVID-19 epidemien eskalerte i mars og gav stor usikkerhet i finansbransjen hadde banken stort fokus på den likviditetsmessige situasjonen og fulgte denne nøye. Det opplevdes ikke utfordringer i den første perioden, og situasjonen var stabil og er det fortsatt. Banken benyttet seg av 1-årig f-lån på 50 mill. for å sikre likviditet om situasjonen skulle forverre seg. Banken tok ytterligere opp et f-lån på 150 mill. i juli. Refinansiering av disse vil planlegges i god tid da flere banker vil ha forfall samtidig, spesielt lånet med forfall i mars.

Banken har disponible midler på konto i banker, og ubenyttet trekkrettighet. I tillegg har vi en likvid obligasjonsportefølje på 663,5 (592,3) mill. og lånemuligheter i Norges Bank. Samlet sett oppfattes likviditetsreserven som god. I tillegg har banken en aksjeportefølje på 246,9 (184,2) mill., som i størst grad er strategiske aksjer med en stor andel i Eika Gruppen AS og EBK AS og fond. Den strategiske porteføljen ble i forbindelse med overgangen til IFRS skrevet opp til virkelig verdi noe som førte til en vesentlig verdiøkning på 52 millioner.

Bankens Liquid Coverage Ratio (LCR) pr 3. kvartal er på 138% (275%). Myndighetenes krav til LCR er 100 %.

Soliditet

Banken har pr 3. kvartal en kjernekapitaldekning på 19,59% og kapitaldekning på 21,16% mot henholdsvis 18,86% og 20,54% i 3. kvartal 2019. Årets resultat er ikke med i beregningen.

Odal Sparebank har lav til moderat risikoprofil på våre utlån, med få store kunder (ingen som går under store engasjement), og hvor hovedvekten er lån til personkunder med sikkerhet i fast eiendom. Odal Sparebank er en meget solid bank.



Utsikter

Ved at Norges Bank reduserte styringsrenten i mars/april fra 1,50% til 0,00%, reduserte også banken sine utlånsrenter med inntil 1,25 %. Innskuddsrentene er ikke redusert i samme grad da dette ville ha gitt negative innskuddsrenter. Dette har gitt en nedgang i rentenetto i 3. kvartal både i kroner og i prosent av GFK enn opprinnelig budsjettert. Fundingenkostnadene har også vært periodevis høye frem til refiksing. Dette stabiliserer seg i 4. kvartal.

Som beskrevet over og i note 2, ble det i forbindelse med COVID-19 gjort en grundig gjennomgang av vår utlånsportefølje der det blant annet ble gjort individuelle tapsavsetninger på nær 10 mill. i 1. kvartal. I forbindelse med gjennomgang av engasjementene i 3. kvartal er situasjonen stabil.

Det er også innvilget avdragsfrihet i forbindelse med permitteringer hos privatkunder og omsetningssvikt hos bedrifter med bakgrunn i COVID-19. Noen kunder har fortsatt behov for avdragsfrihet, men de fleste kundene har kommet tilbake i jobb etter permitteringer. Det er lite etterspørsel etter ny avdragsfrihet ved kvartalslutt, og vi ser ingen store økninger i problemengasjement.

Usikkerheten knyttet til den fremtidige effekt av COVID-19 vurderes fortsatt til å være stor, men myndighetenes tiltak og effekten av disse vurderes til å ha redusert de negative effektene, samt påvirket fremtidsutsiktene positivt. Selv om situasjonen ser ut til å stabilisere seg, er det vanskelig å si hvor stor andel av våre kunder som vil få alvorlige utfordringer i løpet av 2020 og 2021. Dette gjelder både privatkunder og selskaper som har mistet inntektsgrunnlaget som følge av COVID-19. Banken vil følge utviklingen tett fremover.

Bankens mål for avkastning på egenkapitalen er for inneværende strategiperiode er satt til 10 prosent. Banken ser at dette kan bli utfordrende å nå i strategiperiodens siste år da rentenivået i mars/april ble svært lavt, og forventes å være lavt ut 2020. Odal Sparebank er solid, og godt rustet for de endringer vi ser pr i dag som i følge av COVID-19. Det er dog viktig å legge gode planer i ny strategiperiode for 2021-2024 der en må ta høyde for en potensiell lavere utlånsvekst, redusert rentenetto, og høyere forventede tap. Dette jobbes det nå med.

Den økonomiske utviklingen i bankens primære markedsområde har i hovedsakelig vært positiv, men vi har sett en del permitteringer grunnet COVID-19. Banken har det siste året hatt en svært god utvikling i form av nye kunder og god utlånsvekst. Veksten har vedvart så langt i 2020, tross COVID-19 situasjonen. En stor del av kundene er i det trygghetssøkende segmentet der personlig rådgivning er viktig, og dette kan ha en påvirkning i den økte veksten. Blant SMB kunder er vi også attraktive, og konkurransedyktige. Her ønsker banken å satse på flere og mindre bedriftskunder. Banken ser muligheter for fortsatt god og kontrollert vekst i markedsområdet.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en periode framover med noe redusert inntjening i underliggende drift. Grunnlaget er imidlertid fortsatt solid for å kunne videreutvikle posisjonen som lokalbank i våre markedsområder i tiden som kommer. Banken har solid kompetanse, god soliditet og kan hjelpe de aller fleste kunder som møter utfordringer.



Sagstua, 26.10 2020

I styret for Odal Sparebank:

Odd Rune Andersen
Styrets leder

Karl Erik Rimpfeldt

Stine Lilleseth

Jan Fredrik Nord

Øyvind Rudshaug

Vigdis Olausson Mellem

Torleif Lilløy
Adm. Banksjef

RESULTATREGNSKAP

Resultat	Note	3. kvartal isolert	3. kvartal	3. kvartal	Året
Ordinært resultat - Tall i tusen kroner		2020	2019	30.9.20	31.12.19
Renteinntekter og lignende inntekter beregnet etter effektivrentemetoden		37.639	45.511	124.142	173.296
Øvrige renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		1.530	3.000	7.141	11.292
Rentekostnader og lignende kostnader		7.082	14.185	36.047	54.586
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		32.087	34.326	95.237	130.001
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8.537	10.016	26.950	36.998
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		877	1.001	2.733	4.497
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		62	56	11.421	10.637
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 9	567	259	1.447	692
Andre driftsinntekter		0	30	5	120
Netto andre driftsinntekter		8.289	9.360	37.089	43.951
Lønn og andre personalkostnader		11.676	10.116	29.399	39.214
Andre driftskostnader		10.645	9.195	32.234	42.008
Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		638	461	1.578	1.943
Sum driftskostnader		22.959	19.771	63.212	83.165
Resultat før tap		17.417	23.914	69.114	90.787
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 7	-821	-1.360	8.412	-7.142
Resultat før skatt		18.238	25.274	60.702	97.930
Skatt på resultat		4.402	6.081	12.178	22.463
Resultat etter skatt		13.836	19.193	48.524	75.467
<i>Andre kostnader og inntekter - Tall i tusen kroner</i>					
Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter	Note 9	574	0	-8.315	0
Andre poster		0	0	0	0
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		574	0	-8.315	0
Totalresultat		14.410	19.193	40.209	75.467



BALANSE – EIENDELER

Balanse - Eiendeler	Note	30.9.20	30.9.19	31.12.19
<i>Tall i tusen kroner</i>				
Kontanter og kontantekvivalenter		7.960	10.654	7.416
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken		158.733	332.210	213.588
Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	Note 6	4.823.551	4.297.965	4.450.865
Rentebærende verdipapirer	Note 9	663.504	593.583	543.144
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 9	246.941	184.153	193.203
Eierinteresser i konsernselskaper		1.597	1.887	1.597
Varige driftsmidler		18.157	14.700	14.245
Andre eiendeler		10.667	10.283	13.893
Sum eiendeler		5.931.110	5.445.236	5.437.951

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

<i>Tall i tusen kroner</i>	30.9.20	30.9.19	31.12.19
Innlån fra kredittinstitusjoner	201.010	3.796	941
Innskudd og andre innlån fra kunder	4.010.219	3.789.112	3.750.425
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	851.183	872.880	872.407
Annen gjeld	21.848	40.690	47.966
Avsetninger	17.109	0	0
Ansvarlig lånekapital	50.080	50.271	70.189
Sum gjeld	5.151.449	4.756.750	4.742.127
Opptjent egenkapital	731.137	621.858	695.824
Periodens resultat etter skatt	48.524	66.628	0
Sum egenkapital	779.661	688.486	695.824
Sum gjeld og egenkapital	5.931.110	5.445.236	5.437.951

Etter overgang til ny forskrift er balansetallene for tidligere perioder omarbeidet for å treffe best på linjene i regnskapet.

EGENKAPITALOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	<u>Opptjent egenkapital</u>			Sum egenkapital
	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	
Egenkapital 31.12.2019	695.824	0	0	695.824
Overgang til IFRS	42.827	3.553		46.380
Egenkapital 01.01.2020	738.651	3.553	0	742.204
Resultat etter skatt	48.524			48.524
Verdiendringer i egenkapitalinstr. over utvidet resultat			-8.315	-8.315
Totalresultat 30.09.2020	48.524	0	-8.315	40.209
Transaksjoner med eierne:				0
Utdeling fra gavefond		-2.753		-2.753
Egenkapital 30.09.2020	787.175	800	-8.315	779.660
Egenkapital 31.12.2018	621.858			621.858
Resultat etter skatt	66.628			66.628
Totalresultat 30.09.2019	66.628	0	0	66.628
Egenkapital 30.09.2019	688.486	0	0	688.486



NØKKELTALL

	3. kvartal	3. kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	52,92 %	50,3 %	51,14 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	6,81 %	21,9 %	22,98 %
Egenkapitalavkastning*	8,76 %	12,4 %	11,45 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	20,28 %	20,5 %	20,06 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,15 %	0,61 %	0,68 %
Utlånsmargin hittil i år	2,73 %	2,45 %	2,44 %
Netto rentemargin hittil i år	2,22 %	2,38 %	2,43 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	27,89 %	24,9 %	24,47 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	40,62 %	34,8 %	35,24 %
Innskuddsdekning	82,63 %	87,5 %	83,87 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	19,59 %	18,86 %	21,88 %
Kjernekapitaldekning	19,59 %	18,86 %	21,88 %
Kapitaldekning	21,16 %	20,54 %	24,31 %
Leverage ratio	10,16 %	9,81 %	11,22 %
Likviditet			
LCR	138	275	213
NSFR	145	135	136

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

2020 blir naturlig nok påvirket av COVID-19 epidemien. I tråd med at Norges Bank satte ned styringsrenten har banken også justert sine priser. Vi ser en nedgang i rentenettoen i 3. kvartal, med en utflating i slutten av perioden. Det er i perioden tatt opp et 1-årig f-lån på 150 millioner, og banken har nedkvittert lånet på 125 millioner som hadde forfall i oktober. Ytterligere opptak i 4. kvartal vurderes ved økt utlånsvekst. Bankens hadde i 1. kvartal en negativ effekt på verdipapirportefølje på 4,6 mill. som nå er reversert.

Banken startet i mars en grundig gjennomgang av BM porteføljen der alle lån over 2 millioner kroner ble vurdert i tillegg til kunder med kassakreditt med flyktig pant. Det er også gjort stresstester på større byggeprosjekter. Gjennomgangen førte til økte individuelle tapsavsetninger på 9,9 millioner kroner i 1. kvartal. I tillegg ble det gjort en tapsavsetning på 2,0 millioner med basis i den usikre situasjonen. Bankens har også tatt løpende kontakt med BM kunder for å avdekke behov for bistand, og fulgt opp dette arbeidet. Bankens ser foreløpig ingen økt trend på misligholdte eller tapsutsatte engasjement.



NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER OG ESTIMATER

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.07. – 30.09.2020. Banken gikk over til IFRS 01.01.20, og det foreliggende kvartalsregnskap er utarbeidet etter IAS 34 med forenklinger etter Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Se note 24 og 25 i årsregnskapsrapporten for 2019 for ytterligere informasjon om overgang til IFRS.

Nedskrivningsmodellen er beskrevet i overgangsnoten for overgang til IFRS, se note 25 i årsrapporten for 2019. COVID 19-situasjonen har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Usikkerheten, og at dette skjedde nærme kvartalsavslutning, har ført til behov for å gjøre en justering på porteføljenivå for forventet tap.

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2019 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper.

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger.

Nedskrivninger på utlån

For individuelt vurderte utlån i steg 3 og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal. Prosessen med individuelle og gruppevise vurderinger ifm. nedskrivninger i steg 3, har ikke blitt endret som følge av COVID-19.

Nedskrivninger stage 3

Med bakgrunn i utbruddet av COVID-19 gjennomførte banken en individuell vurdering av alle bedriftsengasjement større enn kr. 2 mill. i 1. kvartal, samt alle bedriftsengasjement der banken kun har løsørepant. I tillegg vurderte banken alle privatengasjementene større enn kr. 4 mill. for tap.

Den individuelle gjennomgangen av kundemassen var resurskrevende, men gav et best mulig bilde av hvordan banken vurderer at COVID-19 har påvirket bankens tapssituasjon.

Kun ett mindre bedriftsengasjement som ble avsatt i 1. kvartal er konstaterte ved utgangen av september.



Nedskrivninger i steg 1 og 2

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet inngår i beregning av statistiske nedskrivninger (IFRS 9 nedskrivninger) på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering samt tapserfaring for de respektive kundegrupper. Utover dette tillegges konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold) som ennå ikke har fått effekt på det beregnede nedskrivningsbehov på kundegrupper totalt. Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. Se årsrapport for 2019 note 25 for beskrivelse av IFRS 9 nedskrivningsmodell og omtale av vesentlig økning i kredittrisiko og kriterier for overgang til steg 2. Betalingsutsettelse gitt som følge av COVID 19-situasjonen har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2, og er individuelt vurdert.

Med bakgrunn i grundig individuell gjennomgang av bedriftsporteføljen er det ikke behov for å øke nedskrivninger i steg 1 og 2 for bedriftsmarkedet utover det modellen beregner seg frem til. Odal Sparebank er ikke eksponert mot svært utsatte bransjer som Olje og Flyvirksomhet.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkl. spesifikke tiltak innført ifm. COVID 19-situasjonen f.eks. for permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Det er allikevel en del usikkerhet, og med bakgrunn i det har banken valgt å opprettholde den ekstraordinære avsetningen på 2 mill. som ble satt i 1. kvartal. De modellberegnete nedskrivningene tar ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg i, med dårligere makroutsikter enn de som er oppdatert i den eksisterende nedskrivningsmodellen. Nedskrivning på utlån til personmarkedet som ble økt med 2,0 mill. kroner sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen, er derfor opprettholdt. Fordelingen på steg 1 og 2 fremkommer i note 7.

NOTE 3 – KONSERNSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Banken eier Glåmdalsmegleren AS 100%. Det har ikke vært transaksjoner mellom Glåmdalsmegleren og Odal Sparebank.

Det har ikke i 2020 vært gjennomført andre transaksjoner mellom partene.

Selskapets navn	Kontor-kommune	Selskaps-kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total EK 2019	Resultat 2019	Bokført Verdi
Glåmdalsmegleren AS	Kongsvinger	100	100	1	1.215	202	1.597
Sum							1.597



NOTE 4 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	16.282	19.085	22.418
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	4.234	0	3.195
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-2.670	-532	-2.920
Netto misligholdte utlån	17.846	18.553	22.693

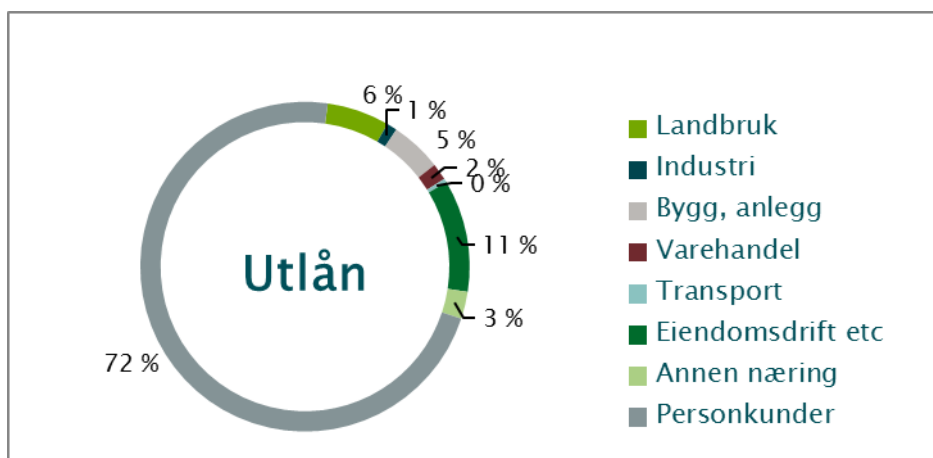
Andre tapsutsatte engasjement	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - personmarkedet	16.282	23.473	12.664
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	49.640	0	9.754
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-17.605	-9.008	-8.480
Netto tapsutsatte engasjement	48.317	14.465	13.938

Det henvises til note 2 og kommentarer under innledningen vedrørende utlån og den økte tapsavsetningen i forbindelse med COVID-19.

NOTE 5 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer.

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Landbruk	297.406	199.697	206.696
Industri	49.352	46.909	44.427
Bygg, anlegg	244.926	177.918	210.909
Varehandel	79.870	73.075	78.403
Transport	17.351	13.932	14.308
Eiendomsdrift etc	535.087	446.789	422.801
Annen næring	129.562	115.793	116.763
Sum næring	1.353.555	1.074.114	1.094.306
Personkunder	3.499.403	3.244.308	3.377.176
Brutto utlån	4.852.958	4.318.422	4.471.483
Steg 1 nedskrivninger	-3.822	0	0
Steg 2 nedskrivninger	-5.310	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	-10.917	-9.217
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-20.275	-9.540	-11.400
Netto utlån til kunder	4.823.551	4.297.965	4.450.866
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	2.394.112	1.103.899	1.112.107
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	7.217.663	5.401.864	5.562.972



NOTE 6 - NEDSKRIVINGER OG TAP

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholds sannsynlighet (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholds sannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kredittap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.



30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	0	0	4.560	4.560
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	27	-433	0	-406
Overføringer til steg 2	-31	684	0	652
Overføringer til steg 3	0	-123	950	827
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	142	2	0	143
Utlån som er fraregnet i perioden	-165	-301	-602	-1.068
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-299	131	-123	-291
Andre justeringer	751	3.601	0	4.353
Nedskrivninger personmarkedet pr. 30.09.2020	424	3.561	4.785	8.770

30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2020	3.167.670	192.099	22.495	3.382.263
Overføringer mellom steg:				0
Overføringer til steg 1	73.932	-73.932	0	0
Overføringer til steg 2	-80.971	80.971	0	0
Overføringer til steg 3	0	-2.610	2.610	0
Nye utlån utbetalt	1.105.387	16.041	0	1.121.428
Utlån som er fraregnet i perioden	-943.524	-57.067	-3.697	-1.004.288
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til personmarkedet pr. 30.09.2020	3.322.493	155.501	21.409	3.499.403

30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	1.816	2.656	6.840	11.312
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	39	-355	0	-316
Overføringer til steg 2	-94	831	0	737
Overføringer til steg 3	-69	-117	7.484	7.298
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	141	87	12	240
Utlån som er fraregnet i perioden	-356	-220	-474	-1.049
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-274	16	-333	-591
Andre justeringer	2.194	-1.148	1.961	3.007
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 30.09.2020	3.398	1.749	15.490	20.637



30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2020	975.931	105.036	8.308	1.089.274
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	27.302	-27.302	0	0
Overføringer til steg 2	-64.543	64.543	0	0
Overføringer til steg 3	-27.638	-4.157	31.795	0
Nye utlån utbetalt	366.406	34.398	4.372	405.175
Utlån som er fraregnet i perioden	-128.142	-12.763	11	-140.894
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 30.09.2020	1.149.316	159.754	44.485	1.353.555

30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2020	314	276	200	790
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	2	-13	0	-11
Overføringer til steg 2	-10	52	0	42
Overføringer til steg 3	-10	-25	0	-34
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	33	5	0	38
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-142	-89	-200	-432
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-72	-40	0	-112
Andre justeringer	90	12	0	102
Nedskrivninger pr. 30.09.2020	205	178	0	384

30.09.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2019	448.408	92.290	2.192	542.891
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	706	-706	0	0
Overføringer til steg 2	-6.426	6.426	0	0
Overføringer til steg 3	-1.219	-1.081	2.300	0
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	175.369	1.813	0	177.182
Engasjement som er fraregnet i perioden	-86.121	-19.197	825	-104.493
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.2020	530.716	79.546	5.317	615.579

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	30.09.2019	31.12.2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	10.640	9.821
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	2.560
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	400	5.690
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.500	-4.003
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	0	-2.668
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	9.540	11.400

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	7.879	-74	1.579
Endring i perioden i steg 3 på garantier (individuelle nedskrivninger i 2019)	30	0	200
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2 (gruppevisse nedskrivninger i 2019)	1.155	-9.000	-10.700
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	-593	2.346	2.091
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)		38	85
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-59	-512	-397
Tapkostnader i perioden	8.412	-7.202	-7.142



NOTE 7 – VERDIPAPIRER

30.09.2020				Sum
Verdsettshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.				
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		663.504		663.504
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		54.939		54.939
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			193.599	193.599
Sum	-	718.443	193.599	912.042

Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01	187.219	
Realisert gevinst/tap		
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat	(8.315)	
Investering	14.884	
Salg	(131)	
Utgående balanse	193.657	-

30.09.2019	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	593.583
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	59.627
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	126.213
Sum verdipapirer	779.423

31.12.2019	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	541.667
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	59.839
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	136.438
Sum verdipapirer	737.944

NOTE 8 – VERDIPAPIRGJELD

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.2020	Bokført verdi 30.09.2019	31.12.2019	Rente- vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010778863	14.11.2016	14.11.2021	100.000	100.191	100.375	100.397	Nibor + 1,17
NO0010771660	02.09.2016	02.09.2019	100.000			0	Nibor + 0,77
NO0010802044	09.08.2017	09.06.2022	75.000	75.048	75.113	75.119	Nibor + 0,78
NO0010808710	20.10.2017	20.10.2020	125.000		125.550	125.611	Nibor + 0,68
NO0010831357	06.09.2018	06.09.2023	75.000	75.051	75.126	75.134	Nibor + 0,76
NO0010831365	03.09.2018	03.06.2021	75.000	75.039	75.121	75.133	Nibor + 0,44
NO0010839590	17.12.2018	17.06.2020	95.000		95.075	95.084	Nibor + 0,43
NO0010842453	31.01.2019	31.01.2023	125.000	125.248	125.527	125.572	Nibor + 0,85
NO0010861404	22.08.2019	29.08.2024	100.000	100.078	100.210	100.123	Nibor + 0,67
NO0010861412	22.08.2019	28.02.2025	100.000	100.093	100.224	100.234	Nibor + 0,75
NO0010874936	11.02.2020	10.08.2025	100.000	100.136			Nibor + 0,68
NO0010891856	01.09.2020	01.03.2024	100.000	100.073			Nibor + 0,64
Overkurs/Underkurs				229	560		
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				851.183	872.881	872.407	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.2020	Bokført verdi 30.09.2019	31.12.2019	Rente- vilkår
Ansvarlig lånekapital							
NO0010729924 *)	05.02.2015	05.02.2025	50.000	-	50.271	20.059	3 mnd. NIBOR + 2,00 %
NO0010869712 **)	04.12.2019	04.12.2029	50.000	50.080		50.130	3 mnd. NIBOR + 1,80 %
Sum ansvarlig lånekapital				50.080	50.271	70.189	



*)Lånet er callet og innfridd 05.02.2020

***) Lånet kan calles 04.12.2024

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 01.07.2020	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.2020
Obligasjonsgjeld	876.627	200.000	-220.000	-5.444	851.183
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	876.627	200.000	-220.000	-5.444	851.183
Ansvarlige lån	50.081			-1	50.080
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	50.081	0	0	-1	50.080

NOTE 9 - KAPITALDEKNING

	3. kvartal 30.09.2020	3. kvartal 30.09.2019	Året 31.12.2019
Sparebankens fond	738.651	621.858	695.824
Gavefond	800	0	0
Fond for urealiserte gevinster	0	0	0
Sum egenkapital	739.451	621.858	695.824
Fradrag i ren kjernekapital	-119.110	-62.531	-63.831
Ren kjernekapital	620.341	559.327	631.994
Sum kjernekapital	620.341	559.327	631.994
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	70.000
Sum tilleggskapital	50.000	50.000	70.000
Netto ansvarlig kapital	670.341	609.327	701.994
	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	50.290	9.786	14.252
Institusjoner	27.023	33.448	36.328
Foretak	262.783	331.770	248.129
Pantsikkerhet eiendom	2.228.391	2.008.943	1.989.765
Forfalte engasjementer	21.224	19.425	26.224
Obligasjoner med fortrinnsrett	25.889	37.240	29.015
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	21.536	56.271	32.513
Andeler verdipapirfond	20.651	20.551	21.921
Egenkapitalposisjoner	77.846	66.003	73.525
Øvrige engasjementer	134.167	103.009	118.979
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.869.799	2.686.446	2.590.652
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	297.442	279.473	297.442
Beregningsgrunnlag	3.167.241	2.965.919	2.888.094
Kapitaldekning i %	21,16 %	20,54 %	24,31 %
Kjernekapitaldekning	19,59 %	18,86 %	21,88 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,59 %	18,86 %	21,88 %



Konsolidering av samarbeidende grupper

Banken har en eierandel på 1,82 % i Eika Gruppen AS og på 2,17 % i Eika Boligkreditt AS.

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Ren kjernekapital	737.107	616.986	691.124
Kjernekapital	751.386	629.555	703.793
Ansvarlig kapital	819.377	698.472	789.756
Beregningsgrunnlag	4.019.034	3.654.427	3.563.118
Kapitaldekning i %	20,39 %	19,11 %	22,16 %
Kjernekapitaldekning	18,70 %	17,23 %	19,75 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,34 %	16,88 %	19,40 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,39 %	8,13 %	9,14 %

