



Odal Sparebank
SIDEN 1877

Rapport for 1. kvartal 2020

Odal Sparebank





RAPPORT FOR 1. KVARTAL 2020

Bankens regnskap pr. 1. kvartal 2020 bærer preg av COVID-19 epidemien og de konsekvenser det har gitt inne bransjen. Det gjelder spesielt på økte tapsavsetninger og tap på verdipapirer.

Odal Sparebanks resultat før tap pr 1.kvartal var 5,2 mill., en reduksjon på 12,2 mill. fra 1.kvartal 2019. Resultatet tilsvarer 1,12% (1,77%) av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Resultat av ordinær drift etter skatt utgjøre 3,7 (13,0) mill., 0,27% av GFK. De største enkelteffektene skyldes økte tapsavsetninger på 9,7 mill. og tap på verdipapirer på 4,6 mill., totalt 14,3 mill.

Andre tall pr. 1. kvartal er listet under.

- Netto renteinntekter var 34,5 mill., en økning på 5,8 mill. fra 1.kvartal 2019
- Netto driftsinntekter var 3,1 mill., en reduksjon på 5,9 mill. fra 1.kvartal 2019
- Sum driftskostnader var 22,5 mill., en økning på 2,0 mill. fra 1.kvartal 2019
- Resultat av ordinær drift før skatt var 15,2 mill. en reduksjon på 2,1 mill. fra 1.kvartal 2019

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Rentemargin

Ved utgangen av 1. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjoner 34,5 (28,7) mill. og tilsvarer 2,54% av GFK (2,29%). Inntektene har økt som følge av utlånsvekst på egne bøker. I tillegg har vi en noe høyere rentenetto i år grunnet renteendringer gjennom 2019.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 3,1 (9,0) mill. og tilsvarer 0,23% (0,92%) av GFK.

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter utgjør -4,6 mill. Dette skyldes papirmessig verditap på vår sertifikat- og obligasjonsportefølje, og rentefond. Ved utgangen av mars var verdien på porteføljen 538,1 mill.

Provisjonsinntekter 1.kvartal var på 8,6 mill., en reduksjon på 0,5 mill. fra 1.kvartal 2019. Dette tilsvarer 0,64% av GFK (0,94%). Marginen fra EBK er noe lavere enn budsjettert i 1. kvartal, men det forventes at denne skal øke utover i 2020. Forsikringsportefølje har økt beskjedent slik at vekstprovisjonen er lav, og i tillegg har satsen på porteføljeprovijonen gått ned 1% i forhold til i fjor. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester utgjør 0,9 (1,3) mill.



Driftskostnader

Driftskostnader utgjør 22,5 (20,4) mill. Dette tilsvarer 1,65% (2,09%) av GFK. Totalt sett ligger driftskostnadene på omtrent samme nivå som i 2019.

Vi har de siste to årene gjort omfattende investeringer og noe kostnadsføring i forhold til oppgradering av våre fire kontorer. Dette skal ferdigstilles i 2020. 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 0,65% (0,44%), og tapsutsatt lån av brutto utlån utgjorde 1,56% (0,66%). Vi ser en vesentlig økning i 1. kvartal grunnet COVID-19.

Bokførte tap på utlån og garantier utgjør 9,9 mill. i 1. kvartal. Se for øvrig kommentar vedrørende taps- og misligholdssituasjonen under note 2 og 7.

Forvaltningskapitalen

Bankens forretningskapital, som er definert som summen av bankens forvaltningskapital og utlån finansiert gjennom Eika Boligkreditt AS, utgjør til sammen 7.581 (6.962) mill. Det gir en 12 måneders vekst på 8,90 %. Forvaltningskapitalen på egen bok var på 5.594 mill. mot kr 5.367 mill. samme periode i fjor. Det gir en 12 måneders vekst på 4,24 %.

Utlån til kunder

Brutto utlån pr. 1. kvartal var 4.466 mill., en vekst siste 12 måneder på 7,48 %. Utlånsporteføljen inkl. EBK utgjorde 6.452 mill., en 12 måneders vekst på 12,22%. EBK-porteføljen har hatt en vekst på 24,56 % siste 12 måneder. Odal Sparebank er ikke eksponert mot næringer som vurderes som særlig tapsutsatte. Bankens samlede eksponering mot næring på egen balanse er på 28,00 % av brutto utlån mot 24,69 % pr. 1.kvartal 2019. Inklusive lån formidlet til EBK utgjør utlån til næring med 19,37 %.

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 lønnskakere til selvstendig næringsdrivende. Dette er kunder med hovedinntekt fra egen virksomhet, de fleste landbrukskunder. Endringen har gitt en ekstraordinær vekst i 1. kvartal for BM, og av samlet vekst på 156 mill. skyldes 103 mill. denne endringen. Reell vekst i 1. kvartal for BM er 53 mill., som gir en 12-måneders vekst på 3,33 %.



Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder pr 1. kvartal er på 3.735 mill. en negativ vekst siste 12 måneder på -3,29 %. Innskuddsdekningen pr 1.kvartal er på 83,64 % mot 92,95 % 1.kvartal 2019. Inklusive EBK er innskuddsdekningen 57,88 %.

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 men 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. COVID-19 situasjonen ansees ikke som stabil, og det er derfor viktig at banken fortsetter å følge utviklingen nøye og vurdere hvilke likviditetsmessige utfordringer det kan gi på sikt.

Banken har disponible midler på konto i banker, og ubenyttet trekkrettighet. I tillegg har vi en likvid obligasjonsportefølje på 538,1 (579,3) mill. og lånemuligheter i Norges Bank. Samlet sett oppfattes likviditetsreserven som god. I tillegg har banken en aksjeportefølje på 241,0 (180,8) mill., som i størst grad er strategiske aksjer med en stor andel i Eika Gruppen AS og EBK AS. Den strategiske porteføljen ble i forbindelse med overgangen til IFRS skrevet opp til virkelig verdi noe som førte til en vesentlig verdiøkning på vel 52 millioner.

Bankens Liquid Coverage Ratio (LCR) pr 1. kvartal er på 363 % (408 %). Myndighetenes krav til LCR er 100 %.

Soliditet

Banken har pr 1. kvartal en kjernekapitaldekning på 21,53 % og kapitaldekning på 23,24 % mot henholdsvis 19,74 % og 21,74 % i 1. kvartal 2019.

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

Utsikter

Ved at Norges Bank i løpet av en uke i mars reduserte styringsrenten med 1,25 % fra 1,50 % til 0,25 % reduserte også banken sine utlånsrenter med inntil 0,85 % fra tidlig i april. Dette vil gi en større nedgang i rentenetto både i kroner og i prosent av midlere forvaltning enn først budsjettert. Fundingen forventes også å være dyrere en tid fremover, noe som også vil bidra til lavere rentenetto.



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. Det er også innvilget avdragsfrihet og terminoverhopp til ca. 250 kunder i forbindelse med COVID-19. Det er så langt ikke konstatert tap i forbindelse med COVID-19. Det er pr dags dato vanskelig å si hvor stor andel av våre kunder som vil få alvorlige utfordringer slik at vi får konstatering av tap, men det antas at vi vil se en økning i løpet av 2020 og 2021. Dette gjelder både privatkunder og selskaper som har mistet inntektsgrunnlaget som følge av COVID-19.

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 ble svært lavt, og forventes å være lavt ut 2020. Revidert budsjett med lavere utlånsvekst, forventede økte tap og kostnadskutt i prognoseperioden ble lagt frem for styret i april. Odal Sparebank er solid, og godt rustet for de endringer vi ser pr i dag som følge av COVID-19. Det er dog viktig å legge gode planer i ny strategiperiode for 2021–2024 der en må ta høyde for lavere utlånsvekst, høyere tap og behov for kostnadskutt.

Den økonomiske utviklingen i bankens primære markedsområde har i hovedsakelig vært positiv, men vi ser nå effekt av økt arbeidsledighet. Godt inn i april ser vi fortsatt god aktivitet til tross for COVID-19, men lavere enn om vi hadde vært i en normalsituasjon. Vi ser at en stor del av kundene er i det trygghetsøkende segmentet der personlig rådgivning er viktig. Blant SMB kunder er vi også attraktive, og konkurransedyktige. Her ønsker banken å satse på flere og mindre kunder. Banken ser muligheter for fortsatt vekst i markedsområdet, men vekstanslagene er redusert fra 8–10 % til 6–8 %.

Sagstua, 14.05 2020

I styret for Odal Sparebank:

Odd Rune Andersen
Styrets leder

Karl Erik Rimfeldt

Stine Lilleseth

Jan Fredrik Nord

Øyvind Rudshaug

Vigdis Olausson Mellem

Torleif Lilløy
Adm. Banksjef



RESULTATREGNSKAP

Resultat	Note	2020	2019	1. kvartal	1. kvartal	Året
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>				31.3.20	31.3.19	31.12.19
Renteinntekter og lignende inntekter beregnet etter effektivrentemetoden				50.839	40.776	184.588
Rentekostnader og lignende kostnader				16.304	12.082	54.586
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter				34.535	28.694	130.001
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester				8.627	9.176	36.998
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester				939	1.317	4.497
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter				0	1.165	10.637
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumente	Note 9			-4.601	-24	692
Resultatandel investering i tilknyttet selskap	Note x					
Andre driftsinntekter				3	22	120
Netto andre driftsinntekter				3.089	9.022	43.951
Lønn og andre personalkostnader				10.562	10.985	39.214
Andre driftskostnader				11.471	8.902	42.008
Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler				418	513	1.943
Sum driftskostnader				22.450	20.401	83.165
Resultat før tap				15.174	17.315	90.787
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 7			9.934	-45	-7.142
Resultat før skatt				5.240	17.360	97.930
Skatt på resultat fra videreført virksomhet				1.543	4.327	22.463
Resultat av ordinær drift etter skatt				3.697	13.032	75.467
<i>Utvidet resultat - Tall i tusen kroner</i>						
Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter	Note 9			2.437	0	0
Andre poster				0	0	0
Sum utvidet resultat				2.437	0	0
Totalresultat				6.134	13.032	75.467

BALANSE – EIENDELER

Tall i tusen kroner	Note	31.3.20	31.3.19	31.12.19
Kontanter og kontantekvivalenter		7.681	8.937	7.416
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken		348.563	446.076	213.588
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	Note 6	4.435.151	4.125.339	4.450.865
Rentebærende verdipapirer	Note 9	538.064	579.262	543.144
Finansielle derivater		0	0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 9	241.041	180.843	193.203
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak	Note x	0	-199	0
Eierinteresser i konsernselskaper		1.597	1.887	1.597
Immaterielle eiendeler		0	0	0
Varige driftsmidler		15.250	14.829	14.245
Andre eiendeler		7.538	9.549	13.893
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		0	0	0
Sum eiendeler		5.594.886	5.366.523	5.437.951

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Tall i tusen kroner	31.3.20	31.3.19	31.12.19
Innlån fra kredittinstitusjoner	50.917	3.465	941
Innskudd og andre innlån fra kunder	3.734.897	3.861.803	3.750.425
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	973.234	772.466	872.407
Annen gjeld	32.068	43.671	47.966
Avsetninger	6.545	0	0
Ansvarlig lånekapital	50.140	50.228	70.189
Sum gjeld	4.847.800	4.731.633	4.742.127
Opptjent egenkapital	743.388	621.858	695.824
Periodens resultat etter skatt	3.697	13.032	0
Sum egenkapital	747.085	634.890	695.824
Sum gjeld og egenkapital	5.594.886	5.366.523	5.437.951



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

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Opptjent egenkapital								Sum egenkapital
	Sparebankens fond	Utjevnings-fond	Utbytte	Gave-fond	Fond for vurderings-forskjeller	Fond for urealiserte gevinster	Minoritet	Annen opptjent egenkapital	
Egenkapital 31.12.2019	695.824								695.824
Overgang til IFRS	43.117			3.553					46.670
Egenkapital 01.01.2020	738.941	0	0	3.553	0	0	0	0	742.494
Resultat etter skatt	3.697								3.697
Utdeling fra gavefond				-1.543					-1.543
Endring i utsatt skatt estimatavvik									
Verdiendringe investeringer i egenkapitalinstrumenter	2.437								2.437
Verdiendring utlån (ECL 12 mnd)									0
Skatt på verdiendring utlån									0
Totalresultat 31.03.2020	6.134	0	0	-1.543	0	0	0	0	4.591
Egenkapital 31.03.2020	745.075	0	0	2.010	0	0	0	0	747.085

Egenkapital 31.12.2018	621.858								621.858
Resultat etter skatt	13.032								13.032
Estimatavvik pensjon									0
Endring i utsatt skatt estimatavvik									0
Verdiendring tilgjengelig for salg									0
Verdiendring utlån (ECL 12 mnd)									0
Skatt på verdiendring utlån									0
Totalresultat 31.03.2019	13.032	0	0	0	0	0	0	0	13.032
Egenkapital 31.03.2019	634.890	0	0	0	0	0	0	0	634.890



NØKKELTALL

	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2020	2019	2019
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	53,17 %	55,8 %	51,14 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	10,05 %	84,2 %	22,98 %
Egenkapitalavkastning*	2,06 %	8,4 %	11,45 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	18,21 %	21,5 %	20,06 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,60 %	0,48 %	0,68 %
Utlånsmargin hittil i år	2,61 %	2,43 %	2,44 %
Netto rentemargin hittil i år	2,54 %	2,29 %	2,43 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	27,99 %	26,5 %	24,47 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	38,19 %	34,4 %	35,24 %
Innskuddsdekning	83,64 %	93,1 %	83,87 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>			
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	21,53 %	19,74 %	21,88 %
Kjernekapitaldekning	21,53 %	19,74 %	21,88 %
Kapitaldekning	23,24 %	21,50 %	24,31 %
Leverage ratio	10,94 %	10,11 %	11,22 %
Likviditet			
LCR	338	408	213
NSFR	144	135	136

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

1. kvartal 2020 er naturlig nok sterkt påvirket av Covid-19 epidemien. Vi har økte tapsavsetninger på 9,9 millioner kroner på individuelle tapsavsetninger, og en total økning på tapsavsetninger på 9,7. I tråd med at Norges Bank satte ned styringsrenten med 1,25% til 0,25% har banken også justert sine priser, men effekten på dette kommer først i 2. kvartal. Det er i perioden tatt opp et 5-års obligasjonslån på 100 millioner (februar) i forhold til budsjettert utlånsvekst, og et 1-årig F-lån på 50 millioner (mars). Det er i perioden ikke vært store svingninger på bankens innskudds- eller utlånsportefølje ut over budsjettert vekst. Bankens verdipapirportefølje har fått en negativ effekt på 4,6.

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 har ført til økte individuelle tapsavsetninger på 9,9 millioner kroner i 1. kvartal. I tillegg er 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. Pr utgangen av mars er det gitt betalingslettelser som avdragsfrihet og terminoverhopp på inntil 6 måneder for ca. 200 kunder.



NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER OG ESTIMATER

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.01. – 31.03.2020. 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., samt alle bedriftsengasjement der banken kun har løsørepanant. I tillegg har banken vurdert alle privatengasjementene større enn kr. 4 mill. for tap.

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



Gjennomgangen resulterte i 16 nye individuelle avsetninger på til sammen kr. 9,5 mill. Alle nye individuelle tap i 1. kvarta er relatert til COVID-19 situasjonen. 15 av 16 tap er i bedriftsmarkedet.

Ingen av de nye tapene i 1. kvartal er konstaterte.

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.

Både betydelig estimatusikkerhet og at situasjonen med COVID 19-epidemien har oppstått nærmere kvartalsavslutningen, fører til at det nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og gruppevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg i, med vesentlig dårligere makroutsikter enn de som er oppdatert i den eksisterende nedskrivningsmodellen.

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. Allikevel er det risiko for økte tap i personmarkedet pga. COVID 19-situasjonen, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Nedskrivninger på utlån til personmarkedet er økt med 2,0 mill. kroner sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. 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.

Transaksjoner i 2020 mellom Odal Sparebank og Glåmdalsmegleren AS har vært relatert til daglig bankdrift. 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

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	19.913	18.426	25.003
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	9.232	0	3.195
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-2.920	-2.000	-2.920
Netto misligholdte utlån	26.225	16.426	25.278

Andre tapsutsatte engasjement

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - personmarkedet	14.406	17.073	12.664
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	55.363	10.511	9.754
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-18.378	-7.614	-8.480
Netto tapsutsatte engasjement	51.391	19.970	13.938

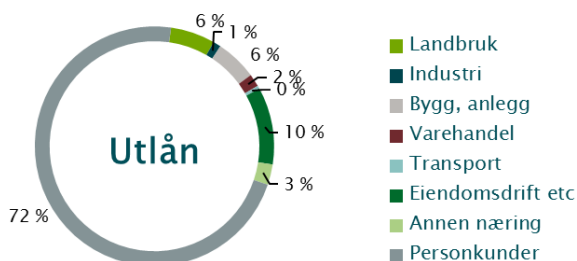
Det henvises til note 2 og kommentarer under innledningen vedrørende utlån og den økte tapsavsetningen i forbindelse med COVID-19.



NOTE 5 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer.

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Landbruk	268.882	188.992	206.696
Industri	46.406	47.378	44.415
Bygg, anlegg	249.970	168.521	186.385
Varehandel	76.132	79.499	76.533
Transport	18.632	12.977	14.308
Eiendomsdrift etc	466.188	487.458	473.302
Annen næring	123.710	121.247	87.582
Sum næring	1.249.919	1.106.072	1.089.220
Personkunder	3.215.537	3.048.799	3.382.263
Brutto utlån	4.465.456	4.154.871	4.471.483
Steg 1 nedskrivninger	-3.769	0	0
Steg 2 nedskrivninger	-5.238	0	0
Gruppevisse nedskrivninger	0	-19.917	-11.400
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-21.298	-9.614	-9.217
Netto utlån til kunder	4.435.151	4.125.340	4.450.866
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.986.956	1.595.131	1.837.926
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	6.422.107	5.720.471	6.288.792



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.

31.03.2020	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	617	1.484	4.560	6.662
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	29	-453	0	-424
Overføringer til steg 2	-23	523	0	500
Overføringer til steg 3	0	-28	500	472
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	101	1	6	108
Utlån som er fraregnet i perioden	-44	-137	-242	-423
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-338	4	1	-333
Andre justeringer	30	2.032	0	2.062
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.03.2020	373	3.427	4.825	8.625

31.03.2020	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	86.702	-86.702	0	0
Overføringer til steg 2	-80.566	80.566	0	0
Overføringer til steg 3	0	-879	879	0
Nye utlån utbetalt	311.397	3.825	0	315.221
Utlån som er fraregnet i perioden	-446.228	-35.531	-188	-481.947
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.03.2020	3.038.974	153.377	23.186	3.215.537

31.03.2020	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	1.199	1.171	6.840	9.211
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	28	-291	0	-263
Overføringer til steg 2	-109	685	0	576
Overføringer til steg 3	-69	-117	7.751	7.565
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	142	66	1.405	1.613
Utlån som er fraregnet i perioden	-154	-112	-126	-391
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-224	-78	103	-200
Andre justeringer	2.583	487	500	3.570
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.03.2020	3.397	1.810	16.473	21.680



31.03.2020	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	30.863	-30.863	0	0
Overføringer til steg 2	-63.522	63.522	0	0
Overføringer til steg 3	-28.978	-4.695	33.673	0
Nye utlån utbetalt	91.152	23.847	3.978	118.976
Utlån som er fraregnet i perioden	41.451	-938	1.156	41.669
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.03.2020	1.046.896	155.908	47.115	1.249.919

31.03.2020	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	1	-10	0	-9
Overføringer til steg 2	-7	39	0	32
Overføringer til steg 3	-10	-23	0	-33
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	53	42	0	94
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i pe	-74	-65	-200	-339
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-123	-21	0	-143
Andre justeringer	1	19	0	20
Nedskrivninger pr. 31.03.2020	156	256	0	412

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.2020	448.408	92.290	2.192	542.891
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	2.207	-2.207	0	0
Overføringer til steg 2	-4.789	4.789	-829	-829
Overføringer til steg 3	-1.516	-829	-1.113	-3.458
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	46.632	7.550	0	54.182
Engasjement som er fraregnet i perioden	-24.609	-7.726	3.444	-28.891
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.03.2020	466.333	93.867	3.694	563.895

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	31.03.2020	31.03.2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	11.600	9.821
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1	0
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	10.153	1.050
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-456	-932
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	0	-325
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	21.298	9.614

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	9.984	-207	1.579
Endring i perioden i steg 3 på garantier (individuelle nedskrivninger i 2019)	-200	0	200
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2 (gruppevisse nedskrivninger i 2019)	-41		-10.700
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	200	325	2.091
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	54	45	85
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-63	-84	-397
Tapskostnader i perioden	9.934	79	-7.142



NOTE 7 – SEGMENTINFORMASJON

Resultat	1. kvartal 2020				1. kvartal 2019				2019			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	24.225	13.514	-3.204	34.535	20.415	10.462	-2.183	28.694	91.900	45.069	-6.968	130.001
Utbytte/resultat andel tilkn. selskap			0	0			1.165	1.165			10.637	10.637
Netto provisjonsinntekter			7.688	7.688			7.860	7.860			32.501	32.501
Inntekter verdipapirer			-4.601	-4.601			-24	-24			692	692
Andre inntekter			3	3			22	22			120	120
Sum andre driftsinntekter	0	0	3.089	3.089	0	0	9.022	9.022	0	0	43.951	43.951
Lønn og andre personalkostnader			10.562	10.562			10.985	10.985			39.214	39.214
Avskrivinger på driftsmidler			418	418			513	513			1.943	1.943
Andre driftskostnader			11.471	11.471			8.902	8.902			42.008	42.008
Sum driftskostnader før tap på utlån	0	0	22.450	22.450	0	0	20.401	20.401	0	0	83.165	83.165
Tap på utlån	394	9.540	0	9.934	-490	445	0	-45	-2.589	-4.553	0	-7.142
Gevinst aksjer				0				0				0
Driftsresultat før skatt	23.831	3.974	-22.565	5.240	20.905	10.017	-13.562	17.360	94.489	49.622	-46.182	97.930
Balanse	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Utlån og fordringer på kunder	3.206.385	1.228.767		4.435.151	3.037.468	1.087.871		4.125.339	3.377.176	1.094.306		4.471.483
Innskudd fra kunder	2.835.279	899.619		3.734.897	2.696.479	1.138.367		3.834.846	2.758.545	991.880		3.750.425

NOTE 8 – VERDIPAPIRER

31.03.2020

Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		538.015		538.015
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		52.944		52.944
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			189.743	189.743
Sum	-	590.959	189.743	780.702

Avstemming av nivå 3

	Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01	187.306	
Realisert gevinst/tap		
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat	2.437	
Investering		
Salg		
Utgående balanse	189.743	-

31.03.2019

	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	578.404
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	59.056
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	124.332
Sum verdipapirer	761.792

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	
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	136.438
Sum verdipapirer	737.944



NOTE 9 – VERDIPAPIRGJELD

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi			Rente- vilkår
				31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010778863	14.11.2016	14.11.2021	100.000	100.619	101.091	100.397	Nibor + 1,17
NO0010771660	02.09.2016	02.09.2019	100.000	0	100.154	0	Nibor + 0,77
NO0010802044	09.08.2017	09.06.2022	75.000	75.255	75.087	75.119	Nibor + 0,78
NO0010808710	20.10.2017	20.10.2020	125.000	125.051	125.467	125.611	Nibor + 0,68
NO0010831357	06.09.2018	06.09.2023	75.000	75.273	75.107	75.134	Nibor + 0,76
NO0010831365	03.09.2018	03.06.2021	75.000	75.255	75.097	75.133	Nibor + 0,44
NO0010839590	17.12.2018	17.06.2020	95.000	95.247	95.061	95.084	Nibor + 0,43
NO0010842453	31.01.2019	31.01.2023	125.000	125.157	125.402	125.572	Nibor + 0,85
NO0010861404	22.08.2019	29.08.2024	100.000	100.415	0	100.123	Nibor + 0,67
NO0010861412	22.08.2019	28.02.2025	100.000	100.429	0	100.234	Nibor + 0,75
NO0010874936	11.02.2020	10.08.2025	100.000	100.533	0	0	Nibor + 0,68
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				973.234	772.466	872.407	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi			Rente- vilkår
				31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	
Ansvarlig lånekapital							
NO0010729924	05.02.2015	05.02.2025	50.000		50.228	20.059	3 mnd. NIBOR + 2,00 %
NO0010869712	04.12.2019	04.12.2029	50.000	50.140		50.130	3 mnd. NIBOR + 1,80 %
Sum ansvarlig lånekapital				50.140	50.228	70.189	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	30.12.2019	Emitert	innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.03.2020
Obligasjonsgjeld	872.407	100.533		294	973.234
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	872.407	100.533	0	294	973.234
Ansvarlige lån	70.189		-20.049		50.140
Fondsobligasjoner					0
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner		0	-20.049	0	50.140



NOTE 10 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	1. kvartal	1. kvartal	Året
	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Egenkapitalbevis	0	0	0
Overkursfond			
Sparebankens fond	741.088	621.858	695.824
Gavefond	2.300	0	0
Utevningsfond	0	0	0
Fond for urealiserte gevinster	0	0	0
Sum egenkapital	743.388	621.858	695.824
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	0	0	0
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Fradrag i ren kjernekapital	-114.666	-59.762	-63.831
Ren kjernekapital	628.722	562.096	631.994
Fondsobligasjoner	0	0	0
Fradrag i kjernekapital	0	0	0
Sum kjernekapital	628.722	562.096	631.994
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	70.000
Fradrag i tilleggskapital	0	0	0
Sum tilleggskapital	50.000	50.000	70.000
	0	0	
Netto ansvarlig kapital	678.722	612.096	701.994
	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	13.321	7.686	14.252
Offentlig eide foretak	0	0	0
Institusjoner	36.711	31.252	36.328
Foretak	276.655	304.195	248.129
Massemarked	0	0	0
Pantsikkerhet eiendom	1.991.482	1.898.625	1.989.765
Forfalte engasjementer	22.446	16.486	26.224
Høyrisiko engasjementer	0	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	28.816	38.224	29.015
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	59.486	79.010	32.513
Andeler verdipapirfond	18.901	21.233	21.921
Egenkapitalposisjoner	78.253	66.003	73.525
Øvrige engasjementer	96.689	104.878	118.979
CVA-tillegg	0	0	0
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.622.760	2.567.592	2.590.652
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	297.442	279.473	297.442
Beregningsgrunnlag	2.920.202	2.847.066	2.888.094
Kapitaldekning i %	23,24 %	21,50 %	24,31 %
Kjernekapitaldekning	21,53 %	19,74 %	21,88 %
Ren kjernekapitaldekning i %	21,53 %	19,74 %	21,88 %



Konsolidering av samarbeidende grupper

Alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper.
Banken har en eierandel på 1,86 % i Eika Gruppen AS og på 1,88 % i Eika Boligkreditt AS.

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Ren kjemekapital	688.322	617.574	691.124
Kjernekapital	701.040	630.140	703.793
Ansvarlig kapital	767.004	695.047	789.756
Beregningsgrunnlag	3.598.719	3.532.869	3.563.118
Kapitaldekning i %	21,31 %	19,67 %	22,16 %
Kjernekapitaldekning	19,48 %	17,84 %	19,75 %
Ren kjemekapitaldekning i %	19,13 %	17,48 %	19,40 %
Uvektet kjemekapitalandel i %	8,57 %	8,18 %	9,14 %

