



Odal Sparebank
SIDEN 1877

Rapport for 2. kvartal 2020

Odal Sparebank





2. kvartal

- 12-måneders utlånsvekst på 16,33%
- Engangseffekt fra reservering av verdipapirtap
- God underliggende bankdrift
- To rentjusteringer

42,5 mill.

Resultat før skatt

Banken har hittil i år et resultat før skatt på 42,5 millioner kroner (51,8 millioner kroner)

13,0 %

Resultat etter skatt

Resultat etter skatt per 30. juni gir en egenkapitalavkastning p.a. på 9,5 prosent (13,0 prosent)

50,5 %

Kostnad / inntektsforhold

Kostnad / inntektsforhold de siste 12 måneder utgjør 50,5 prosent (53,0 prosent)

20,0 %

Kjernekapitaldekning

Ved utgangen av 2. kvartal er ren kjernekapitaldekning 20,0 prosent, ned fra 22,0 prosent fra 31.12.19. Resultat hittil i år er ikke inkludert i beregning per 30.06.20

16,3 %

Utlån

Banken har en 12 måneders vekst i utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt på 16,3 prosent.

8,0 mrd.

Forvaltningskapital

Banken har en forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt på 8,0 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 11,4 prosent.



RAPPORT FOR 2. KVARTAL 2020

Bankens regnskap pr. 2. 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 gjennom 2. kvartal. Banken har ennå ikke konstatert tap med grunn i COVID-19. Tap på verdipapirer som preget 1. kvartal er i stor grad reversert i 2. kvartal.

Odal Sparebanks resultat før tap pr 2.kvartal var på 51,7 mill., en reduksjon på 5,8 mill. fra 2. kvartal 2019. Resultatet tilsvarer 1,87% (1,78%) av GFK (gjennomsnittlig forvaltningskapital). Resultat av ordinær drift etter skatt utgjøre 34,7 (47,4) mill., 1,26% av GFK (1,84%). Den største enkelteffekten skyldes økte tapsavsetninger på 9,7 mill.

Andre tall pr. 2. kvartal er listet under.

- Netto renteinntekter var 63,1 mill., en økning på 3,8 mill. fra 2. kvartal 2019
- Netto driftsinntekter var 28,8 mill., en økning på 2,8 mill. fra 2. kvartal 2019
- Sum driftskostnader var 40,3 mill., en økning på 0,9 mill. fra 2. kvartal 2019
- Resultat av ordinær drift før skatt var 42,5 mill., en reduksjon på 9,3 mill. fra 2.kvartal 2019

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Rentemargin

Ved utgangen av 2. kvartal utgjør netto rente- og kredittprovisjoner 63,1 (59,3) mill. og tilsvarer 2,29% av GFK (2,30%). Rentenettoen har vært fallende i 2. 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 som følge av utlånsvekst på egen balanse.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjør til sammen 28,8 (26,0) mill. og tilsvarer 1,04% (1,01%) av GFK.

Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter utgjør 0,9 mill. Det betyr at den negative effekten i 1. kvartal på -4,6 mill. er reversert. Ved utgangen av juni var verdien på porteføljen 644,6 mill.

Provisjonsinntekter 2.kvartal var på 18,4 mill., en økning på 0,9 mill. fra 2.kvartal 2019. Dette tilsvarer 0,67% av GFK (0,68%). Marginen fra EBK er noe lavere enn budsjettert pr. 2. kvartal, men det forventes at denne skal øke siste del av 2020. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester utgjør 1,9 (2,5) mill.



Driftskostnader

Driftskostnader utgjør 40,3 (39,4) mill. Dette tilsvarer 1,46% (1,53%) 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. 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 0,62% (0,52%), og tapsutsatt lån av brutto utlån utgjorde 1,34% (0,50%). Økningen skyldes i hovedsak avsetninger tatt i 1. kvartal grunnet COVID-19 situasjonen. Situasjonen er stabil i 2. kvartal, og det har ikke vært konstaterte tap grunnet COVID-19 situasjonen så langt.

Bokførte tap på utlån og garantier utgjør 9,2 (-5,8) mill. i 2. 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 7.983 (7.166) mill. Det gir en 12 måneders vekst på 11,4%. Forvaltningskapitalen på egen bok var på 5.816 mill. mot kr 5.515 mill. samme periode i fjor. Det gir en 12 måneders vekst på 5,46%.

Utlån til kunder

Brutto utlån pr. 2. kvartal var 4.655 mill., en vekst siste 12 måneder på 10,48 %. Utlånporteføljen inkl. EBK utgjorde 6.822 mill., en 12 måneders vekst på 16,33%. EBK-porteføljen har hatt en vekst på 31,26 % 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 29,09% av brutto utlån mot 25,27% pr. 2.kvartal 2019. Inklusive lån formidlet til EBK utgjør utlån til næring med 20,57 %.

Det ble i 1. kvartal gjort en grundig gjennomgang av utlånporteføljen 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 gav en ekstraordinær vekst i 1. kvartal for BM på 103 mill.



Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder pr 2. kvartal er på 4.018 mill., en vekst siste 12 måneder på 0,67%. Innskuddsdekningen pr 2.kvartal er på 86,31% mot 94,60% 1.kvartal 2019. Inklusive EBK er innskuddsdekningen 58,90%.

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 har disponible midler på konto i banker, og ubenyttet trekkrettighet. I tillegg har vi en likvid obligasjonsportefølje på 644,6 (579,3) mill. og lånemuligheter i Norges Bank. Samlet sett oppfattes likviditetsreserven som god. I tillegg har banken en aksjeportefølje på 246,2 (183,9) 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 52 millioner.

Bankens Liquid Coverage Ratio (LCR) pr 2. kvartal er på 190% (339%). Myndighetenes krav til LCR er 100 %.

Soliditet

Banken har pr 2. kvartal en kjernekapitaldekning på 19,97% og kapitaldekning på 21,58% mot henholdsvis 19,04% og 20,74% 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 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 2. kvartal både i kroner og i prosent av GFK enn opprinnelig budsjettert. Fundingenkostnadene har også vært forholdsmessig høye i 2. kvartal. Det forventes at disse forholdene nå stabiliserer seg i 3. 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.

Det er også innvilget avdragsfrihet i forbindelse med COVID-19. Det er lite etterspørsel etter avdragsfrihet ved kvartalslutt, og vi ser ingen økning i problemengasjement. Det er så langt ikke konstatert tap i forbindelse med COVID-19.

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 potensielt lavere utlånsvekst, redusert rentenetto, høyere forventede tap.

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 gjennom første halvår 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.

Sagstua, 12.08 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	2. kvartal isolert		2. kvartal	2. kvartal	Året
		2020	2019	30.6.20	30.6.19	31.12.19
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>						
Renteinntekter og lignende inntekter beregnet etter effektivrentemetoden		38.672	41.031	86.503	79.585	173.296
Øvrige renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		2.604	2.744	5.612	4.966	11.292
Rentekostnader og lignende kostnader		12.661	13.137	28.965	25.219	54.586
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		28.615	30.638	63.149	59.332	130.001
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9.785	8.292	18.412	17.469	36.998
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		918	1.155	1.856	2.472	4.497
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		11.359	10.079	11.359	11.244	10.637
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 9	5.481	-260	880	-284	692
Andre driftsinntekter		2	22	5	43	120
Netto andre driftsinntekter		25.711	16.978	28.800	26.000	43.951
Lønn og andre personalkostnader		7.162	7.529	17.723	18.514	39.214
Andre driftskostnader		10.118	10.969	21.589	19.871	42.008
Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		523	514	941	1.027	1.943
Sum driftskostnader		17.803	19.012	40.253	39.412	83.165
Resultat før tap		36.523	28.605	51.697	45.920	90.787
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 7	-701	-5.797	9.232	-5.842	-7.142
Resultat før skatt		37.224	34.402	42.464	51.761	97.930
Skatt på resultat		6.233	0	7.776	4.327	22.463
Resultat etter skatt		30.991	34.402	34.688	47.434	75.467
<i>Andre kostnader og inntekter - Tall i tusen kroner</i>						
Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter	Note 9	-11.326	0	-8.889	0	0
Andre poster		0	0	0	0	0
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-11.326	0	-8.889	0	0
Totalresultat		19.665	34.402	25.799	47.434	75.467

BALANSE – EIENDELER

<i>Tall i tusen kroner</i>	Note	30.6.20	30.6.19	31.12.19
Kontanter og kontantekvivalenter		8.709	10.873	7.416
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken		264.875	520.528	213.588
Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	Note 6	4.625.480	4.192.159	4.450.865
Rentebærende verdipapirer	Note 9	644.633	579.403	543.144
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 9	246.166	183.852	193.203
Eierinteresser i konsernselskaper		1.597	1.687	1.597
Varige driftsmidler		16.165	15.096	14.245
Andre eiendeler		8.659	11.616	13.893
Sum eiendeler		5.816.285	5.515.215	5.437.951

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

<i>Tall i tusen kroner</i>	30.6.20	30.6.19	31.12.19
Innlån fra kredittinstitusjoner	50.977	683	941
Innskudd og andre innlån fra kunder	4.018.165	3.991.440	3.750.425
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	876.627	772.464	872.407
Annen gjeld	42.341	31.095	47.966
Avsetninger	12.843	0	0
Ansvarlig lånekapital	50.082	50.241	70.189
Sum gjeld	5.051.034	4.845.922	4.742.127
Opptjent egenkapital	765.251	621.858	695.824
Periodens resultat etter skatt	0	47.434	0
Sum egenkapital	765.251	669.292	695.824
Sum gjeld og egenkapital	5.816.285	5.515.215	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>	Opptjent egenkapital			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	34.688			34.688
Verdiendringer i egenkapitalinstr. over utvidet resultat	-8.889			-8.889
Totalresultat 30.06.2020	25.799	0	0	25.799
Transaksjoner med eierne:				0
Utdeling fra gavefond		-2.753		-2.753
Egenkapital 30.06.2020	764.450	800	0	765.250
Egenkapital 31.12.2018	621.858			621.858
Resultat etter skatt	47.434			47.434
Totalresultat 30.06.2019	47.434	0	0	47.434
Egenkapital 30.06.2019	669.292	0	0	669.292
Egenkapital 31.12.2018	621.858			621.858
Resultat etter skatt	47.434			47.434
Totalresultat 30.06.2019	47.434	0	0	47.434
Egenkapital 30.06.2019	669.292	0	0	669.292



NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2020	2019	2019
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	50,50 %	52,99 %	51,14 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	2,13 %	30,66 %	22,98 %
Egenkapitalavkastning*	9,52 %	14,82 %	11,45 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	20,78 %	20,22 %	20,06 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,21 %	0,54 %	0,68 %
Utlånsmargin hittil i år	2,72 %	2,41 %	2,44 %
Netto rentemargin hittil i år	2,29 %	2,30 %	2,43 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	29,10 %	25,39 %	24,47 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	39,63 %	34,43 %	35,24 %
Innskuddsdekning	86,31 %	94,72 %	83,87 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert			

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2020	2019	2019
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	19,97 %	19,04 %	21,88 %
Kjernekapitaldekning	19,97 %	19,04 %	21,88 %
Kapitaldekning	21,58 %	20,74 %	24,31 %
Leverage ratio	10,19 %	9,75 %	11,22 %
Likviditet			
LCR	190	339	213
NSFR	146	130	136

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

Første halvår 2020 er naturlig nok påvirket av COVID-19 epidemien. Banken har økte tapsavsetninger på 9,9 millioner kroner på individuelle tapsavsetninger, og en total økning på tapsavsetninger på 9,6 mill. I tråd med at Norges Bank satte ned styringsrenten har banken også justert sine priser, og den totale effekten av dette vil vises i 3. kvartal. Vi ser en nedgang i rentenettoen i 2. kvartal. Det er ikke tatt opp lån i perioden, og det planlegges for refinansiering i 3. kvartal av et forfall på 125 mill. i oktober med mulig økt lån grunnet utlånsvekst på egen balanse. Banken hadde i 1. kvartal en negativ effekt på verdipapirportefølje på 4,6 mill. som i stor grad er reversert i 2. kvartal.

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. Banken har også tatt løpende kontakt med BM kunder for å avdekke behov for bistand, og fulgt opp dette arbeidet. Banken ser foreløpig ingen økt trend på misligholdte eller tapsutsatte engasjement.



NOTE 2 – REGNSKAPSPRINSIPPER OG ESTIMATER

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet omfatter perioden 01.04. – 30.06.2020. 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 har vært resurskrevende, men gir et best mulig bilde av hvordan banken vurderer at COVID-19 har påvirket bankens tapssituasjon.

Ingen av de nye tapene i 1. kvartal er konstaterte ved utgangen av juni.



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.

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	2. kvartal	2. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	25.783	18.807	22.418
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	2.825	3.193	3.195
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-3.530	-1.840	-2.920
Netto misligholdte utlån	25.078	20.160	22.693

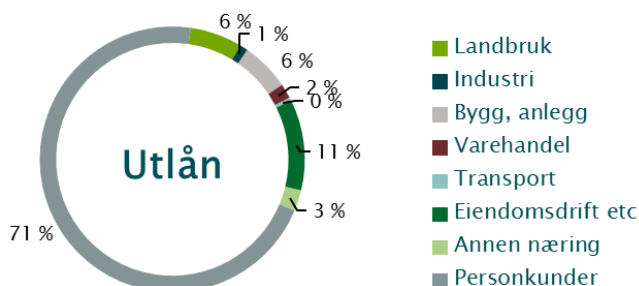
Andre tapsutsatte engasjement	2. kvartal	2. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - personmarkedet	12.523	12.726	12.664
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	49.683	8.328	9.754
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-17.445	-8.800	-8.480
Netto tapsutsatte engasjement	44.761	12.254	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	2. kvartal	2. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Landbruk	297.065	189.342	206.696
Industri	46.463	44.084	44.427
Bygg, anlegg	275.852	147.043	210.909
Varehandel	82.623	76.686	78.403
Transport	17.518	13.438	14.308
Eiendomsdrift etc	516.850	465.109	422.801
Annen næring	118.265	129.769	116.763
Sum næring	1.354.636	1.065.470	1.094.306
Personkunder	3.300.607	3.148.246	3.377.176
Brutto utlån	4.655.243	4.213.717	4.471.483
Steg 1 nedskrivninger	-3.874	0	0
Steg 2 nedskrivninger	-4.913	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	-10.917	-9.217
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-20.975	-10.640	-11.400
Netto utlån til kunder	4.625.480	4.192.160	4.450.866
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	2.167.137	1.651.003	1.112.107
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	6.792.617	5.843.162	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.



30.06.2020	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	21	-415	0	-395
Overføringer til steg 2	-18	679	0	661
Overføringer til steg 3	0	-28	500	472
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	59	1	6	65
Utlån som er fraregnet i perioden	-99	-153	-463	-715
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-356	-82	-123	-561
Andre justeringer	661	3.557	0	4.218
Nedskrivninger personmarkedet pr. 30.06.2020	884	5.043	4.480	10.407

30.06.2020	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	69.507	-69.507	0	0
Overføringer til steg 2	-70.339	70.339	0	0
Overføringer til steg 3	0	-884	884	0
Nye utlån utbetalt	671.703	5.017	0	676.720
Utlån som er fraregnet i perioden	-714.817	-41.245	-2.313	-758.376
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til personmarkedet pr. 30.06.2020	3.123.723	155.818	21.066	3.300.607

30.06.2020	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	31	-271	0	-241
Overføringer til steg 2	-67	472	0	404
Overføringer til steg 3	-69	-117	8.012	7.827
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	222	107	13	342
Utlån som er fraregnet i perioden	-285	-213	-162	-661
Konstaterte tap				0
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-196	65	-71	-202
Andre justeringer	2.156	-1.344	1.863	2.675
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 30.06.2020	2.990	-130	16.495	19.355



30.06.2020	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	-69.507	69.507	0	0
Overføringer til steg 2	-43.119	-70.339	0	-113.457
Overføringer til steg 3	0	884	-884	0
Nye utlån utbetalt	2.558.942	144.989	29.349	2.733.280
Utlån som er fraregnet i perioden	-2.246.024	-117.725	9.287	-2.354.462
Konstaterte tap				0
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 30.06.2020	1.176.223	132.352	46.061	1.354.636

30.06.2020	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	-11	0	-9
Overføringer til steg 2	-6	114	0	108
Overføringer til steg 3	-10	-23	0	-33
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	19	34	0	53
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-132	-84	-200	-416
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-70	-40	0	-110
Andre justeringer	80	12	0	92
Nedskrivninger pr. 30.06.2020	198	277	0	475

30.06.2020	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	413	-413	0	0
Overføringer til steg 2	-7.246	7.246	0	0
Overføringer til steg 3	-1.376	-904	2.280	0
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	98.075	3.264	0	101.339
Engasjement som er fraregnet i perioden	-75.561	-16.016	90	-91.486
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.06.2020	462.712	85.468	4.563	552.743

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	30.06.2019	31.12.2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	9.614	9.821
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.400	2.560
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.150	5.690
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.178	-4.003
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-2.346	-2.668
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	10.640	11.400

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	9.033	1.026	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 (gruppevise nedskrivninger i 2019)	131	-9.000	-10.700
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	320	2.207	2.091
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	21	17	85
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-73	-92	-397
Tapkostnader i perioden	9.232	-5.842	-7.142



NOTE 7 – VERDIPAPIRER

30.06.2020				Sum
Verdsettshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi.	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		644.584		644.584
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		54.651		54.651
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			193.161	193.161
Sum	-	699.235	193.161	892.396

Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01	193.138	
Realisert gevinst/tap		
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet	23	
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat		
Investering		
Salg		
Utgående balanse	193.161	-

30.06.2019	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	579.403
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	59.327
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	126.213
Sum verdipapirer	764.943

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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010778863	14.11.2016	14.11.2021	100.000	100.191	100.349	100.397	Nibor + 1,17
NO0010771660	02.09.2016	02.09.2019	100.000	0	100.177	0	Nibor + 0,77
NO0010802044	09.08.2017	09.06.2022	75.000	75.049	75.094	75.119	Nibor + 0,78
NO0010808710	20.10.2017	20.10.2020	125.000	125.365	125.509	125.611	Nibor + 0,68
NO0010831357	06.09.2018	06.09.2023	75.000	75.050	75.116	75.134	Nibor + 0,76
NO0010831365	03.09.2018	03.06.2021	75.000	75.046	75.113	75.133	Nibor + 0,44
NO0010839590	17.12.2018	17.06.2020	95.000	0	95.072	95.084	Nibor + 0,43
NO0010842453	31.01.2019	31.01.2023	125.000	125.304	125.482	125.572	Nibor + 0,85
NO0010861404	22.08.2019	29.08.2024	100.000	100.087		100.123	Nibor + 0,67
NO0010861412	22.08.2019	28.02.2025	100.000	100.097		100.234	Nibor + 0,75
NO0010874936	11.02.2020	10.08.2025	100.000	100.142			Nibor + 0,68
Overkurs/Underkurs				296	552		
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				876.627	772.464	872.407	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	vilkår
Ansvarlig lånekapital							
NO0010729924 *)	05.02.2015	05.02.2025	50.000	-	24.489	20.059	3 mnd. NIBOR + 2,00 %
NO0010869712 **)	04.12.2019	04.12.2029	50.000	50.081	25.751	50.130	3 mnd. NIBOR + 1,80 %
Sum ansvarlig lånekapital				50.081	50.240	70.189	

*)Lånet er callt og innfridd 05.02.2020

**) Lånet kan calles 04.12.2024



	Balanse 31.03.2020	Emitert	Forfalt/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2020
Endringer i verdipapirgjeld i perioden					
Obligasjonsgjeld	872.407	100.533	-95.000	-1.313	876.627
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	872.407	100.533	-95.000	-1.313	876.627
Ansvarlige lån	70.189		-20.108		50.081
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner	70.189	0	-20.108	0	50.081

NOTE 9 - KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

	2. kvartal 30.06.2020	2. kvartal 30.06.2019	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	-118.601	-62.531	-63.831
Ren kjernekapital	620.850	559.327	631.994
Sum kjernekapital	620.850	559.327	631.994
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	70.000
Sum tilleggskapital	50.000	50.000	70.000
Netto ansvarlig kapital	670.850	609.327	701.994
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019

Eksponeeringskategori (vektet verdi)

Stater	0	0	0
Lokal regional myndighet	45.037	8.402	14.252
Institusjoner	37.144	33.608	36.328
Foretak	261.503	290.270	248.129
Pantsikkerhet eiendom	2.178.728	1.979.356	1.989.765
Forfalte engasjementer	21.059	21.017	26.224
Obligasjoner med fortrinnsrett	23.513	36.836	29.015
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	42.754	93.960	32.513
Andeler verdipapirfond	20.870	21.338	21.921
Egenkapitalposisjoner	77.848	66.003	73.525
Øvrige engasjementer	103.147	107.076	118.979
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.811.603	2.657.865	2.590.652
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	297.442	279.473	297.442
Beregningsgrunnlag	3.109.045	2.937.339	2.888.094

Kapitaldekning i %	21,58 %	20,74 %	24,31 %
Kjernekapitaldekning	19,97 %	19,04 %	21,88 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,97 %	19,04 %	21,88 %



Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 har alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper.
Banken har en eierandel på 1,82 % i Eika Gruppen AS og på 2,17 % i Eika Boligkreditt AS.

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Ren kjernekapital	737.346	617.060	691.124
Kjernekapital	751.623	629.627	703.793
Ansvarlig kapital	819.612	694.536	789.756
Beregningsgrunnlag	3.939.864	3.624.277	3.563.118
Kapitaldekning i %	20,80 %	19,16 %	22,16 %
Kjernekapitaldekning	19,08 %	17,37 %	19,75 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,72 %	17,03 %	19,40 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,65 %	8,11 %	9,14 %

