

Kvartalsrapport

1. kvartal 2020



1. KVARTAL

- God utlånsvekst i kvartalet.
- Økte netto renteinntekter.
- Økte avsetninger for kredittap pga. effekter av covid-19.
- Urealisert tap i renteporteføljen.
- Kostnad/inntekts-utvikling er positiv.
- Utbetalt utbytte kr 6,40 per EK-bevis.

13,4 MILL.

Banken har i 1. kvartal et **resultat før skatt** på 13,4 millioner kroner (14,6 millioner kroner).

3,6%

Resultat etter skatt i 1. kvartal gir en **egenkapitalavkastning p. a.** på 3,6 prosent justert for fondsobligasjon (5,3 prosent).

45,6%

Kostnad / inntektsforhold siste 12 måneder utgjør 45,6 prosent (50,4 prosent).

18,3%

Ved utgangen av 1. kvartal er **konsolidert ren kjernekapitaldekning** 18,3 prosent, ned fra 18,7 prosent per 01.01.2020. Banken er godt kapitalisert.

11,2%

Banken har en 12 måneders vekst i **utlån inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 11,2 prosent (11,8 prosent), tilsvarende 987 millioner kroner (933 millioner kroner).

11,2 MRD.

Banken har en **forvaltningskapital inkludert lån i Eika Boligkreditt** på 11,2 milliarder kroner, en økning siste 12 måneder på 910 millioner kroner (1.376 millioner kroner), tilsvarende 8,8 prosent (15,4 prosent).

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

God underliggende bankdrift

Banken har hatt en god utlånsvekst i kvartalet og siste 12 måneder. Den underliggende bankdriften er god, og resultat før tap er 21,8 millioner kroner, og en bedring sammenliknet med første kvartal 2019 (16,1 millioner kroner). Resultat etter skatt er 9,5 millioner kroner, ned 1,2 millioner kroner fra første kvartal 2019, med bakgrunn i effekter av covid-19 og økte avsetninger for kredittap.

Økt utlånsvolum og bedret rentenetto

Bankens netto renteinntekter økte med 7,9 millioner kroner i første kvartal. Økt utlånsvolum i egen bok og et økende rentenivå siste året har bidratt positivt. Renter på fondsobligasjoner inngår fom. 2020 ikke lenger i netto renteinntekter pga. overgang til IFRS.

Netto andre driftsinntekter er redusert med 1,8 millioner kroner. Netto provisjonsinntekter øker, men urealiserte tap i renteporteføljen bidrar til at netto andre driftsinntekter reduseres.

Bedret kostnadseffektivitet

Driftskostnadene er økt med 0,5 millioner kroner sammenliknet med første kvartal 2019, men inntektsvekst har bidratt til en bedring i bankens kostnad/inntektsforhold siste 12 måneder. Nedgangen er på 4,8-prosentpoeng sammenliknet med året før.

Økte avsetninger for kredittap

Som følge av effekter av covid-19 inkluderes en ekstra avsetning på til

sammen 13,6 millioner kroner per 31.03.2020. Dette er til dels oppveid av tidligere avsetninger, og gir et netto tap på utlån på 8,4 millioner kroner, en økning mot fjorårets 1,5 millioner kroner i tap i første kvartal.

Det brukes automatiserte kredittmodeller for å beregne forventet tap, i tillegg til individuelle vurderinger av enkelte kunder. Ved kvartalslutt er det ikke økt mislighold blant bankens kunder og modellene har heller ikke fanget opp store endringer i andre risikovariabler som påvirker beregningen av forventet tap. For å fange opp faktisk økning i forventet tap, som følge av den kraftige økonomiske nedgangen siden midten av mars, er det brukt skjønsmessige vurderinger per bransje og for personkunder.

Se note 1, 2 og 3 for ytterligere spesifikasjoner.

Vekst i forvaltningskapitalen

Forvaltningskapitalen i banken er 8,98 milliarder kroner, en økning med 451 millioner kroner siste 12 måneder. Utlån i egen bok utgjør 7,6 milliarder kroner, hvorav 1,85 milliarder kroner er lån til næringskunder.

Utlån til privatmarkedet, inkludert lån overført til EBK, er økt med 614 millioner kroner siste 12 måneder, hvorav 212 millioner kroner i første kvartal. Næringslån er økt med 374 millioner kroner siste året, hvorav 88 millioner kroner i første kvartal.

Bankens likviditetsreserver er på 1,12 milliarder kroner. Reservene er plassert med henholdsvis 399 millioner kroner i bank og 720 millioner kroner i en renteportefølje. I tillegg har banken en ubenyttet oppgjørskreditt på 200 millioner kroner. Markeds- og renterisikoen i renteporteføljen er lav. Bankens LCR er 253 prosent, godt over myndighetskravet på 100 prosent. Banken har god likviditet og lav likviditetsrisiko.

Innskudd utgjør 5,4 milliarder kroner, en økning på 600 millioner kroner siste 12 måneder. Innskuddsdekningen er 71,3 prosent, og økende siste året (68,2 prosent).

Senior obligasjonsgjeld er redusert med netto 304 millioner kroner siste året. Forfall neste 12 måneder er 350 millioner kroner.

Godt kapitalisert

Banken har et ansvarlig lån på 50 millioner kroner. Banken innfridde 29,8 millioner kroner i et annet ansvarlig lån, som hadde forfall i løpet av kvartalet.

Sum egenkapital er 1.056 millioner kroner inkludert resultat hittil i år og hensyntar endrede disponeringer fra årsregnskapet 2019, jfr. børsmelding fra 20.03.2020.

Konsolidert ren kjernekapitaldekning er 18,3 prosent per 31. mars 2020. Resultat hittil i år er ikke inkludert. Soliditeten er redusert med 0,4 prosentpoeng siste kvartal, som følge av utlånsvekst. Banken er godt kapitalisert.

Endring av utbytte og gaver for 2019

Med bakgrunn i felles anmodning til banknæringen fra Finanstilsynet i mars, endret styret forslaget til utbytte og gaver for regnskapsåret 2019. Forslaget ble vedtatt av bankens generalforsamling 19.03.2020. Utbytte per egenkapitalbevis ble redusert med kr. 2 fra kr 8,40 til kr. 6,40, som ble utbetalt 1. april. Overføring til utjevningsfondet økte med kr. 2 fra kr 3,67 per egenkapitalbevis til kr. 5,67.

Gaver ble redusert med 2 millioner kroner fra 8 millioner kroner til 6 millioner kroner, og overføring til sparebankens fond økte tilsvarende med 2 millioner kroner fra 74 millioner kroner til 76 millioner kroner. Endringen er innarbeidet i tallene per 31.03.2020.

Lokalbank også i fremtiden

Utbruddet av koronaviruset og de økonomiske effektene av tiltak for å unngå spredning forventes å påvirke bankens resultat og utvikling også i kommende perioder. Konsekvensene av pandemien er høyst uklare, og avhenger av krisens varighet. Det forventes negativ påvirkning på økonomisk vekst og makrobildet i Norge og globalt fremover. For banken vil det være større usikkerhet enn normalt, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger.

Norges Bank satte ned styringsrenten to ganger i mars måned med til sammen 1,25 prosentpoeng som et krisetiltak. Bankens renter på utlånsrentene på boliglån med en snarlig effekt fom. 3. april. Innskuddsrentene blir satt ned etter inntil 8 ukers varsling og får full

effekt fom. 26. mai. Senior obligasjonslån får full effekt av nedgangen i 3. mnd. nibor ved utløpet av andre kvartal. De urealiserte tapene i renteporteføljen vil sannsynligvis medføre tilbakeføringer i andre kvartal etter en positiv utvikling i rentemarkedet. Det forventes et større press på rentenetto og bankens inntjening i andre kvartal.

7. mai har Norges Bank satt ned styringsrenten til 0 prosent. LillestrømBanken har besluttet å sette boliglånsrentene ytterligere ned med inntil 0,40 prosentpoeng. Innskuddsrentene settes også ned med inntil 0,40 prosentpoeng.

LillestrømBanken er solid og har kapasitet til å fortsette utlånsveksten og styrke posisjonen som lokalbank på Romerike. Vi skal utgjøre en forskjell ved å være lokalt tilstede for næringskunder og privatkunder. Vi er lokalbanken for kunder med hjertet i lokalmiljøet.

LillestrømBanken - for deg og lokalmiljøet

Lillestrøm, 12. mai 2020
I styret for Lillestrøm Sparebank

Morten Kokkim
styreleder

Jo Anders Moflag
styrets nestleder

Mariann Ødegård
styremedlem

Håkon F. Olsen
styremedlem

Siv Hege Solheim
styremedlem

Arne H. Ramstad
styremedlem

Malin Renate Ranheim
styremedlem

Siri Berggreen
adm. banksjef



Resultatregnskap

Tall i hele 1000 kroner.	Note	1. kvartal 31.03.2020	1. kvartal 31.03.2019	31.12.2019
Renteinntekter og lignende inntekter		74.128	56.487	263.362
Rentekostnader og lignende kostnader		-33.898	-24.187	-116.804
Netto renteinntekter		40.230	32.300	146.557
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		9.127	7.542	35.937
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-2.502	-1.947	-8.875
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		12	8	15.225
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-1.771	1.097	2.099
Netto andre driftsinntekter		4.867	6.700	44.386
Sum driftsinntekter		45.096	38.999	190.944
Lønn og andre personalkostnader		-12.630	-12.513	-46.994
Andre driftskostnader		-10.635	-10.294	-42.219
Avskrivninger		-53	-56	-218
Sum driftskostnader		-23.318	-22.864	-89.431
Resultat før tap		21.778	16.136	101.512
Kredittap på utlån, garantier mv.	1	-8.370	-1.496	21.127
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		13.408	14.639	122.639
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-3.898	-3.948	-28.502
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		9.510	10.691	94.138
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter		576		
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-55		
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		520		
Totalresultat		10.031		

Balanse

Tall i hele 1000 kroner.

Eiendeler	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Konter og kontantekvivalenter		4.009	72.231	76.936
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		399.306	506.832	354.478
Utlån til og fordringer på kunder – brutto	1 og 2	7.619.563	7.089.934	7.372.922
– nedskrivninger utlån – steg 1 og 2 (tidl. gruppenedskrivninger)	1 og 3	-18.228	-33.700	-11.200
– nedskrivninger utlån – steg 3 (tidl. individuelle)	1 og 3	-5.184	-8.432	-4.017
Sum netto utlån og fordringer på kunder		7.596.151	7.047.802	7.357.705
Rentebærende verdipapirer	5	719.901	733.098	718.125
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	5	247.807	148.514	161.839
Varige driftsmidler		618	743	670
Andre eiendeler		8.570	266	108
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			16.088	18.552
Sum eiendeler		8.976.361	8.525.574	8.688.413
Gjeld	Note	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Innlån fra kredittinstitusjoner		15.992	50.000	71.020
Innskudd og andre innlån fra kunder		5.436.322	4.835.984	5.159.975
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	2.353.688	2.658.022	2.348.708
Annen gjeld		38.750	33.752	59.336
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter			25.138	15.682
Avsetning		25.645	2.039	1.205
Ansvarlig lånekapital	6	50.452	110.000	154.800
Sum gjeld		7.920.849	7.714.934	7.810.726
Egenkapital				
Innskutt egenkapital – eierandelskapital	7	101.250	101.250	101.250
Innskutt egenkapital – fondsobligasjonskapital		75.000		
Opptjent egenkapital		869.752	698.699	776.437
Udisponert resultat		9.510	10.691	
Sum egenkapital	8 og 9	1.055.512	810.640	877.687
Sum gjeld og egenkapital		8.976.361	8.525.574	8.688.413
Poster utenom balansen				
Garantier	1	66.202	59.925	66.920
Eika Boligkreditt		2.228.810	1.769.758	2.175.571

Hovedtall – siste fem kvartal

Resultatutvikling (isolerte kvartalstall) - tall i MNOK.	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020
Netto renteinntekter	32,3	36,2	39,0	39,1	40,2
Sum netto driftsinntekter	6,7	22,4	8,0	7,2	4,9
Sum driftskostnader	-22,9	-20,3	-22,7	-23,6	-23,3
Resultat før tap	16,1	38,3	24,2	22,8	21,8
Netto tap på utlån og garantier (kostnader – / inntekter +)	-1,5	23,4	-0,6	-0,3	-8,4
Resultat før skatt	14,6	61,8	23,7	22,6	13,4
Skatt	-3,9	-11,9	-6,2	-6,4	-3,9
Resultat etter skatt	10,7	49,9	17,5	16,1	9,5

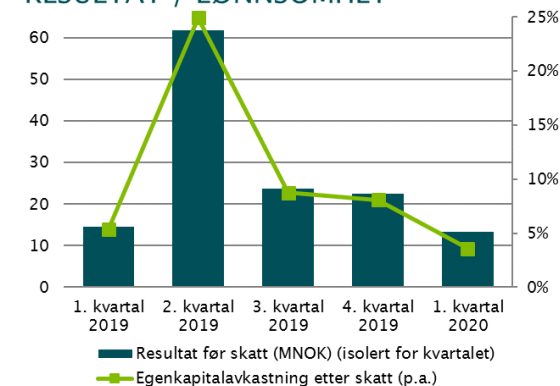
Balanseutvikling (utvalgte poster) - tall i MNOK. (EBK er forkortelse for Eika Boligkreditt).

Forvaltningskapital inkl. EBK	10.295	10.627	10.738	10.864	11.205
Forvaltningskapital	8.526	8.716	8.678	8.688	8.976
Gj.sn. forv.kapital gjennom 12 mnd.	8.039	8.249	8.407	8.572	8.723
Brutto utlån inkl. EBK	8.860	9.364	9.467	9.548	9.848
Brutto utlån (egen balanse)	7.090	7.454	7.407	7.373	7.620
Utlån EBK	1.770	1.910	2.060	2.176	2.229
Utlån næring	1.480	1.711	1.746	1.766	1.854
Innskudd	4.836	4.959	4.991	5.160	5.436

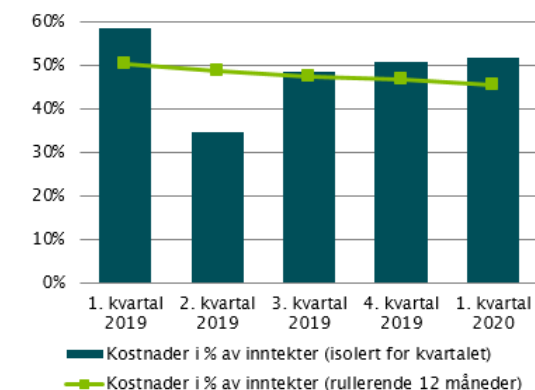
Nøkkeltall - lønnsomhet (isolerte kvartalstall)

Netto renteinntekt (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	1,63 %	1,76 %	1,84 %	1,81 %	1,85 %
Sum netto driftsinntekter (p.a.) i % av gj.sn. forvaltning	0,33 %	1,09 %	0,38 %	0,34 %	0,22 %
Resultat etter skatt (p.a.) i % av gj. sn. forvaltningskapital	0,53 %	2,42 %	0,83 %	0,75 %	0,44 %
Kostnader i % av inntekter (isolert for kvartalet)	58,6 %	34,6 %	48,4 %	50,8 %	51,7 %
Kostnader i % av inntekter (rullerende 12 måneder)	50,4 %	48,7 %	47,5 %	46,8 %	45,6 %
Netto tap på utlån i % av brutto utlån (p.a.)	-0,08 %	1,26 %	-0,03 %	-0,01 %	-0,44 %
Egenkapitalavkastning etter skatt (p.a.) (justert for fondsobligasjon fom. 2020)	5,3 %	24,9 %	8,7 %	8,1 %	3,6 %

RESULTAT / LØNNSOMHET

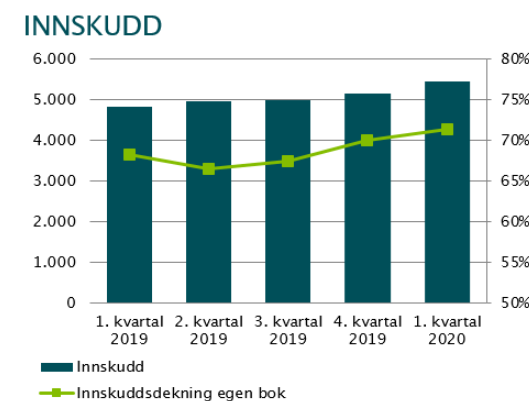
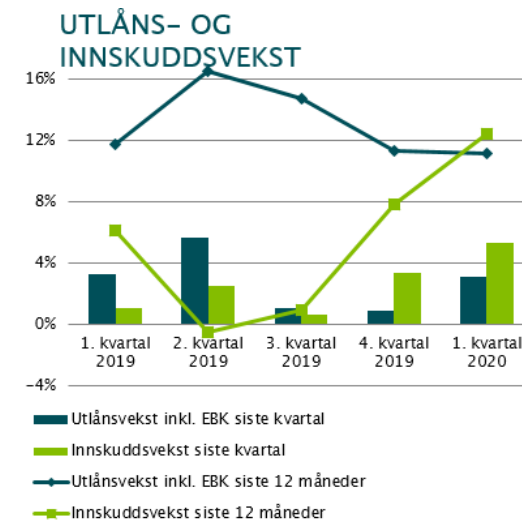


KOSTNADER / INNTEKTER



Nøkkeltall – siste fem kvartal

	1. kvartal 2019	2. kvartal 2019	3. kvartal 2019	4. kvartal 2019	1. kvartal 2020
Balansevekst					
Utlånsvekst inkl. EBK siste kvartal	3,2 %	5,7 %	1,1 %	0,9 %	3,1 %
Utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	11,8 %	16,5 %	14,7 %	11,3 %	11,2 %
Næringskunder – utlånsvekst siste 12 måneder	12,0 %	31,3 %	31,8 %	24,6 %	25,3 %
Privatkunder – utlånsvekst inkl. EBK siste 12 måneder	11,7 %	13,6 %	11,4 %	8,6 %	8,3 %
Innskuddsvekst siste kvartal	1,1 %	2,5 %	0,6 %	3,4 %	5,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	6,1 %	-0,5 %	0,9 %	7,9 %	12,4 %
Likviditet					
Innskuddsdekning	68,2 %	66,5 %	67,4 %	70,0 %	71,3 %
Innskuddsdekning inkl. EBK	54,6 %	53,0 %	52,7 %	54,0 %	55,2 %
Andel EBK i % av sum utlån til privatkunder	24,0 %	25,0 %	26,7 %	28,0 %	27,9 %
LCR	167 %	139 %	140 %	230 %	253 %
NSFR	125 %	125 %	125 %	125 %	128 %
Kredittkvalitet					
Næringslån i % av brutto utlån inkl. EBK	16,7 %	18,3 %	18,4 %	18,5 %	18,8 %
Næringslån i % av brutto utlån	20,9 %	23,0 %	23,6 %	24,0 %	24,3 %
Brutto misligholdte engasjement (90 dager) i % av brutto utlån	0,39 %	0,23 %	0,29 %	0,18 %	0,14 %
Brutto tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,04 %	0,29 %
Sum nedskrivninger i % av brutto utlån egen bok	0,59 %	0,19 %	0,20 %	0,21 %	0,31 %
– steg 1 og 2 (gruppenedskrivninger i 2019)	0,48 %	0,14 %	0,15 %	0,15 %	0,24 %
– steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	0,12 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,07 %
Personal					
Antall årsverk ved kvartalsslutt	46	46	47	47	45
Forvaltningskapital inkl. EBK per årsverk (tall i MNOK)	224	231	228	231	249
Egenkapitalbevis					
	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
Antall egenkapitalbevisiere	351	352	354	354	359
Antall utstedte egenkapitalbevis	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Eierbrøk	12,82 %	12,82 %	12,82 %	12,10 %	12,14 %
Børskurs per dato (kroner)	107,00	108,00	109,00	120,00	110,00
Bokført egenkapital per EK-bevis	103,93	110,32	112,56	106,22	107,37
Resultat hittil i år per EK-bevis (kroner)	1,37	7,76	10,00	12,07	1,06
P/E (pris/resultat per EK-bevis) (annualisert resultat)	19,25	6,90	8,15	9,94	25,79
P/B (pris/bokført egenkapital)	1,03	0,98	0,97	1,13	1,02



Generell informasjon, regnskapsprinsipper og -estimer

Regnskapsprinsipper

Alle tall er i hele 1.000 kroner. Ingen deler av perioderegnskapet er revidert.

Delårsregnskapet er utarbeidet iht. kravene i IAS 34 og årsregnskapsforskriften. Tallene for 2019 er ikke omarbeidet.

Regnskapsprinsipper i forbindelse med overgang til IFRS fra 01.01.2020 er omtalt i note 27 i årsrapporten for 2019. Effektene ved overgangen finnes i 6 ulike tabeller i note 28 i årsrapporten for 2019.

Nedskrivningsmodellen er beskrevet i overgangsnoten i årsrapport for 2019. Det har ikke vært vesentlige endringer i modellen.

Covid-19 situasjonen har ført til en vesentlig og rask endring i kreditt- risikoen for bankens portefølje. Usikkerheten, og at dette skjedde nær kvartalsavslutning, har ført til behov for å gjøre en justering på porteføljenivå for forventet tap.

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 kvaliteten i den beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal. Prosessen med individuelle vurderinger i forbindelse med nedskrivninger i steg 3, har ikke blitt endret som følge av effekter av covid-19.

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 risiko- klassifisering, samt tapserfaring for de respektive kundegrupper. Utover dette tillegges konjunktur- og markeds- utvikling (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

note 27 Regnskapsprinsipper i årsrapport for 2019 for beskrivelse av IFRS 9 nedskrivningsmodell og omtale av vesentlig økning i kreditt- risiko og kriterier for overgang til steg 2. Betalingsutsettelse gitt som følge av effekter av covid-19 har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2.

Både betydelig usikkerhet rundt estimater og at situasjonen med effekter av covid-19 har oppstått nær kvartalsavslutningen, fører til at det er 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. Banken har beregnet nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet, på grunnlag av hvor utsatte de ulike bransjene er innenfor bankens engasjement.

Effekten av covid-19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i 5 grader/nyanser:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Bransjer med vesentlig eksponering: 131 millioner kroner.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Bransjer med vesentlig eksponering: 38 millioner kroner.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Bransjer med vesentlig eksponering: 1609 millioner kroner.

4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Bransjer med vesentlig eksponering: 98 millioner kroner.

5. I høy grad påvirket (høy risiko). Bransjer med vesentlig eksponering: 20 millioner kroner.

Hver grad av risiko (1–5) blir tilført en «justeringsfaktor» i prosent. Støtteordninger fra staten er hensyntatt i vurderingen av justeringsfaktorer for de ulike bransjer. Justeringsfaktoren for den enkelte bransje multipliseres med bankens eksponering i hver bransje. De beregnede nedskrivningsbeløpene etter risiko og eksponering, legges så til de modellberegnete nedskrivninger per bransje. Samlet er nedskrivninger for bedriftsmarkedet økt med 10,7 millioner kroner. Fordeling på steg 1 og 2 fremkommer i note 1.

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. effekter av covid-19 f.eks. for permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Likevel er det risiko for økte tap i personmarkedet pga. effekter av covid-19, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Nedskrivninger på utlån til personmarkedet har økt med 2,9 millioner kroner sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. Fordelingen på steg 1 og 2 fremkommer i note 1.

Note 1 – Utlån, nedskrivninger og kredittap

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

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 kredittisiko, 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, beregnings-

forutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder – personkunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger per 01.01.2020	1.231	2.848	3.045	7.123
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	43	-408	-	-365
Overføringer til steg 2	-109	616	-	507
Overføringer til steg 3	-11	-	949	938
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	90	2	10	102
Utlån som er fraregnet i perioden	-89	-248	-	-337
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	326	882	231	1.439
Nedskrivninger på utlån til personmarkedet per 31.03.2020	1.481	3.692	4.235	9.408

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder – personkunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2020	5.289.064	312.737	5.052	5.606.853
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	100.896	-100.896	-	-
Overføringer til steg 2	-131.500	131.500	-	-
Overføringer til steg 3	-22.392	-	22.392	-
Nye utlån utbetalt	642.212	7.717	-	649.929
Utlån som er fraregnet i perioden	-463.708	-27.486	-20	-491.214
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til personmarkedet per 31.03.2020	5.414.573	323.571	27.424	5.765.568

Note 1 – forts.

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder – næringskunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger per 01.01.2020	2.458	4.326	972	7.757
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	158	-1.212	-	-1.054
Overføringer til steg 2	-120	664	-	544
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	142	4	-	146
Utlån som er fraregnet i perioden	-75	-1.204	-126	-1.405
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	2.740	5.173	103	8.017
Nedskrivninger på utlån til næringskunder per 31.03.2020	5.303	7.752	949	14.004

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder – næringskunder	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån per 01.01.2020	1.605.661	159.309	1.100	1.766.069
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	104.219	-104.219	-	-
Overføringer til steg 2	-138.002	138.002	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye utlån utbetalt	134.745	8.600	-	143.345
Utlån som er fraregnet i perioden	-27.866	-27.408	-146	-55.420
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til næringskunder per 31.03.2020	1.678.758	174.284	953	1.853.995

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger per 01.01.2020	166	152	-	318
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	32	-106	-	-73
Overføringer til steg 2	-7	107	-	100
Overføringer til steg 3	-0	-	-	-0
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	36	1	-	37
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-39	-7	-	-46
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-50	22	-	-28
Andre justeringer	16	0	-	16
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier per 31.03.2020	155	169	-	324

Note 1 – forts.

31.03.2020	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement per 01.01.2020	381.633	41.004	-0	422.636
<i>Overføringer mellom steg:</i>				-
Overføringer til steg 1	10.677	-10.677	-	-
Overføringer til steg 2	-42.045	42.045	-	-
Overføringer til steg 3	-2	-	2	-
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	59.228	2.012	57	61.297
Engasjement som er fraregnet i perioden	-54.674	-1.474	-	-56.148
Brutto balanseførte engasjement per 31.03.2020	354.817	72.909	59	427.785

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden		4.017	8.318
Økte individuelle nedskrivninger i perioden		278	105
Nye individuelle nedskrivninger i perioden		949	27
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder		-59	-18
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet		-	-
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	5.184	8.432	4.017

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Periodens endring i forventet kredittap i steg 3	1.113	15	-4.604
Periodens endring i forventet kredittap i steg 1 og 2	7.287	1.500	-21.000
Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt nedskrivninger for	-	-	4.508
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt nedskrivninger for	-	3	127
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-30	-21	-158
Tapskostnader i perioden	8.370	1.496	-21.127

Oversikt over totale nedskrivninger fordelt etter steg og type engasjement	31.12.2019	01.01.2020 IFRS 9				31.03.2020 IFRS 9			
	Utlånsforskriften	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totale nedskrivninger
Utlån til kunder – amortisert kost	15.217	3.689	7.174	4.017	14.880	6.784	11.444	5.184	23.413
Eika Boligkreditt		490			490	475			475
Garantier og ubenyttede rammekreditter		166	152		318	155	169		324
Lånetilsagn		117			117	48			48
Sum nedskrivninger	15.217	4.462	7.326	4.017	15.806	7.462	11.613	5.184	24.260
Bokført som reduksjon av balanseposter		3.689	7.174	4.017	14.880	6.784	11.444	5.184	23.413
Bokført som avsetning på gjeldspost for avsetninger		773	152		925	678	169		847

Note 2 – Fordeling utlån kunder

Utlån til kunder, fordelt etter sektor og næring	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Primærnæring	22.766	21.270	22.914
Industri	15.445	17.232	16.075
Bygg og anlegg	379.219	242.284	329.132
Handel, hotell og restaurantvirksomhet	54.804	65.340	48.555
Tjenesteytende næring ellers	188.387	210.418	178.573
Omsetning og drift av fast eiendom	1.178.426	905.749	1.155.782
Transport / kommunikasjon	14.949	17.264	15.038
Sum næringsutlån	1.853.995	1.479.558	1.766.069
Personkunder	5.765.568	5.610.376	5.606.853
Brutto utlån	7.619.563	7.089.934	7.372.922
Steg 1 nedskrivninger	-11.444		
Steg 2 nedskrivninger	-6.784		
Gruppevise nedskrivninger		-33.700	-11.200
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-5.184	-8.432	-4.017
Netto utlån	7.596.151	7.047.802	7.357.705
Utlånportefølje i Eika Boligkreditt (EBK)	2.228.810	1.769.758	2.175.571
Totale utlån inkl. lån i EBK	9.824.960	8.817.560	9.533.276

Note 3 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjementer	31.03.2019	31.12.2019	31.03.2020
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager) – personmarked	23.046	11.238	10.363
Brutto misligholdte engasjementer (over 90 dager) – næringsmarked	4.635	2.140	505
Nedskrivninger i / forventet kredittap steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-4.882	-1.480	-786
Netto misligholdte engasjementer	22.799	11.898	10.083
Tapsutsatte engasjementer			
Brutto tapsutsatte engasjementer – personmarked	2.783	2.730	21.078
Brutto tapsutsatte engasjementer – næringsmarked	1.088	0	953
Nedskrivninger i / forventet kredittap steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-3.549	-2.537	-4.399
Netto tapsutsatte engasjementer	321	193	17.632

Et **engasjement** kan bestå av utlån, garantier og ramme-kreditter. Et engasjement anses som **misligholdt** når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket innen 90 dager etter at kreditten ble overtrukket.

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

Note 4 – Segmentinformasjon

Banken utarbeider balansetall for segmentene privatmarkedet (PM) og bedriftsmarkedet (BM). Personkunder som blir fulgt opp av bedriftskundeavdelingen inngår i bedriftsmarkedet. Etter bankens vurdering, foreligger det ikke vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i hovedmarkedene til banken. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segment gir lite tilleggsinformasjon.

BALANSETALL	PM	BM	Totalt
Brutto utlån til kunder inkl. lån i EBK	7.905.677	1.942.696	9.848.373
Innskudd fra kunder	3.429.323	2.006.999	5.436.322

Note 5 – Verdipapirer

Definisjon av nivå for måling av virkelig verdi:

Nivå 1 – Verdsetting basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler og forpliktelser.

Nivå 2 – Verdsetting som baserer seg på (1) direkte eller indirekte observerbare priser for identiske eiendeler eller forpliktelser i et marked som ikke er aktivt, (2) modeller som benytter priser og variabler som fullt ut er hentet fra observerbare markeder eller transaksjoner og (3) prising i et aktivt marked av en tilsvarende, men ikke identisk, eiendel eller forpliktelse.

Nivå 3 – Vurderinger som baserer seg på faktorer som ikke er observerbare eller eksternt verifiserbare.

Bankens verdsettingemetoder maksimerer bruken av observerbare data der de er tilgjengelige og belager seg minst mulig på bankens egne estimater.

31.03.2020

Verdsettingshierarki for verdipapirer til virkelig verdi	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		719.901		719.901
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet			1.336	1.336
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	8.886	3.684	233.900	246.470
Sum verdipapirer	8.886	723.585	235.236	967.707

Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01.2020	233.545	4.325
Urealisert gevinst/tap i andre inntekter og kostnader	354	
Avgang / salg / endret verdsettelsesnivå		-2.989
Utgående balanse 31.03.2020	233.900	1.336

Note 6 – Senior obligasjonslån og ansvarlig lån

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer – senior obligasjonslån

ISIN	Pålydende	Rentebetingelser	Låneopptak	Forfall
NO 0010787534	50.000	3 M Nibor + 0,67 %	29.05.2017	27.05.2020
NO 0010805658	300.000	3 M Nibor + 0,50 %	15.09.2017	15.09.2020
NO 0010822034	300.000	3 M Nibor + 0,54 %	03.05.2018	03.05.2021
NO 0010778871	300.000	3 M Nibor + 1,07 %	16.11.2016	16.11.2021
NO 0010837172	300.000	3 M Nibor + 0,57 %	20.11.2018	20.05.2022
NO 0010805666	300.000	3 M Nibor + 0,72 %	12.09.2017	12.09.2022
NO 0010848286	300.000	3 M Nibor + 0,66 %	21.03.2019	21.03.2023
NO 0010832579	200.000	3 M Nibor + 0,69 %	19.09.2018	19.09.2023
NO 0010868862	300.000	3 M Nibor + 0,70 %	18.11.2019	18.11.2024
Påløpte rentekostnader	4.818			
Over / underkurs	-1.130			
Senior obligasjonslån – bokført verdi	2.353.688			

Låneavtalene, med opptak før 2019, har en ramme på 300 millioner kroner. I 2019 er lånerammen økt til 400 millioner kroner på nye lån.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer – ansvarlig lån

ISIN	Pålydende	Rentebetingelser	Låneopptak	Forfall
NO 0010865405	50.000	3 M Nibor + 1,80 %	02.10.2019	02.10.2024
Påløpte rentekostnader	452			
Ansvarlig lån – bokført verdi	50.452			

Endringer i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

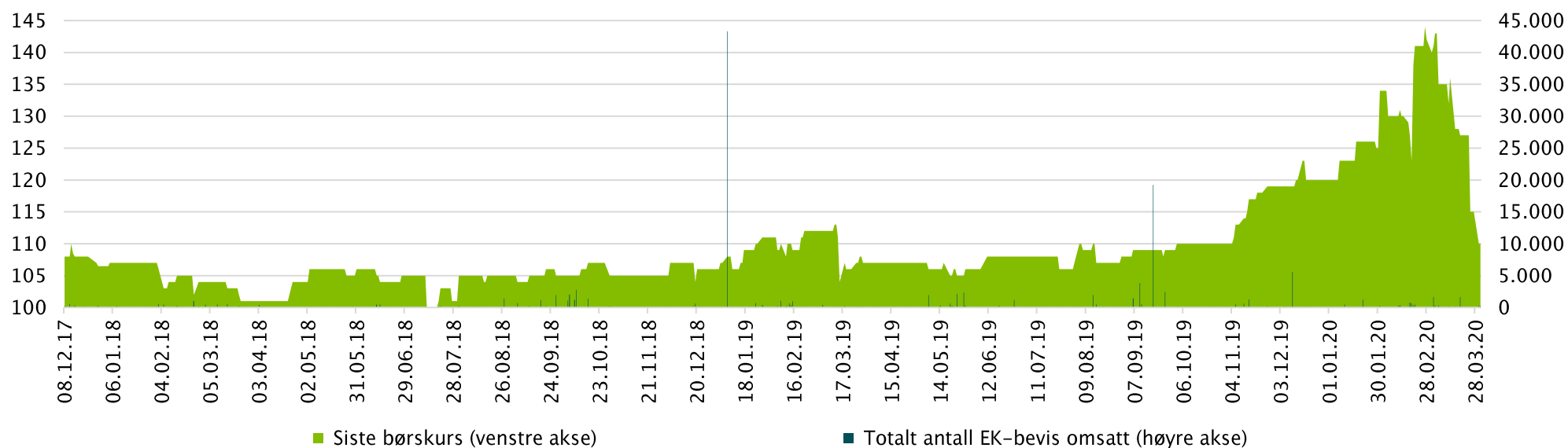
Type verdipapir	31.12.2019	Emittert	Forfall	Andre endringer	Balanse 31.03.2020
Senior obligasjonsgjeld	2.348.708	0	0	4.980	2.353.688
Ansvarlig lånekapital	154.800	0	-29.800	-74.548	50.452

Fondsobligasjon på 75 MNOK er reklassifisert fra ansvarlig lånekapital til egenkapital fom. 01.01.2020.

Note 7 – Største eiere av egenkapitalbevis

20 største eiere av egenkapitalbevis	Antall bevis	Andel i %	Forts.	Antall bevis	Andel i %
Huser, Ole-Vidar	91.330	9,1 %	Stubberud, Knut	18.420	1,8 %
Jernbanepersonalets Forsikring Gjensidig	91.330	9,1 %	Huser, Hanne	18.330	1,8 %
Verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis	43.890	4,4 %	Valskaar Holding AS	17.470	1,7 %
A Management AS	38.870	3,9 %	Storstrøm, Stein Arne	13.990	1,4 %
Skigarden AS	27.460	2,7 %	Holsten, Erik	13.770	1,4 %
Willys AS	27.460	2,7 %	Asak Eiendom AS	13.120	1,3 %
Braaten, Tarje	26.634	2,7 %	Johan Kr. Bjørnstad Holding AS	10.570	1,1 %
Floraveien Invest AS	26.180	2,6 %	Utkvitne, Rolf	9.500	1,0 %
Riisalleen Invest AS	26.090	2,6 %	Sum 20 største eiere	467.944	46,8 %
Bredde Invest AS	22.900	2,3 %	Sum øvrige eiere	532.056	53,2 %
Tosterud Holding AS	22.900	2,3 %	Sum totalt	1.000.000	100,0 %
Huser, Morten Erland	22.900	2,3 %			

Siste børskurs og antall omsatte EK-bevis for LSTSB på Merkur Market



Note 8 – Egenkapitaloppstilling og eierbrøk

Endringer i egenkapital	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital						Sum
	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Fonds- obligasjon	Utjevnings- fond	Utbytte	Sparebankens fond	Gavefond	Fond for urealiserte gevinster	Annen egenkapital	
Egenkapital per 31.12.2018	100.000	1.250		1.306		697.393				799.949
Årsresultat 2019				12.069		82.069				94.138
Avsatt gaver, overført til annen gjeld						-8.000				-8.000
Avsatt utbytte, overført til annen gjeld				-8.400						-8.400
Egenkapital per 31.12.2019	100.000	1.250		4.975		771.462				877.687
Overgang til IFRS (note 28 i årsrapport 2019)			75.000	-859	8.400	-5.865	11.572	87.109		175.356
Omarbeidet egenkapital per 01.01.2020	100.000	1.250	75.000	4.116	8.400	765.596	11.572	87.109	0	1.053.043
Endret disponering generalforsamlingens årsmøte 19.03.2020 *1)				2.000	-2.000	2.000	-2.000			0
Egenkapital etter årsmøte 19.03	100.000	1.250	75.000	6.116	6.400	767.596	9.572	87.109	0	1.053.043
Utbetaling av utbytte og gaver					-6.400		-385			-6.785
Renter fondsobligasjon									-776	-776
Urealisert gevinst obligasjoner i FUG nullstilles								-746	746	0
Resultat hittil i år								520	9.510	10.031
Egenkapital per 31.03.2020	100.000	1.250	75.000	6.116	0	767.596	9.186	86.883	9.480	1.055.512

*1) Endret disponering bedret ren kjernekapitaldekning med 0,1 %-poeng, sammenliknet med tall i avlagt årsregnskap for 2019.

Eierbrøk

Eierbrøk vektet gjennomsnitt, per 31.03.2020, er utregnet med utgangspunkt i eierbrøk per 01.01.2020, justert for utbetalinger i perioden. Antall utstedte egenkapitalbevis er 1.000.000.

	31.03.2020	01.01.2020	31.12.2019
Eierandelskapital	100.000	100.000	100.000
Overkursfond	1.250	1.250	1.250
Utjevningsfond	6.116	4.116	4.975
Sum eierandelskapital (A)	107.366	105.366	106.225
Sparebankens fond	767.596	765.596	771.462
Gavefond	9.186	11.572	
Grunnfondskapital (B)	776.783	777.168	771.462
Fond for urealiserte gevinster	86.883	87.109	
Fondsobligasjon	75.000	75.000	
Avsatt utbytte	-	8.400	
Annen egenkapital	9.480	-	
Sum egenkapital	1.055.512	1.053.043	877.687
Eierbrøk A/(A+B)	12,14 %	11,94 %	12,10 %
Eierbrøk vektet gjennomsnitt	12,14 %		
Resultat etter skatt	9.510		
- renter fondsobligasjon	-776		
Utbyttegrunnlag	8.734		
Resultat per egenkapitalbevis i hele kroner	1,06		

Resultat per egenkapitalbevis er beregnet som forholdet mellom resultat som tilfaller eierne av egenkapitalbevis iht. vektet gjennomsnittlig eierbrøk og antall utstedte egenkapitalbevis ved utgangen av året.

Note 9 – Kapitaldekning

Soliditet	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Egenkapitalbevis	100.000	100.000	100.000
Overkursfond	1.250	1.250	1.250
Sparebankens fond	767.596	697.393	771.462
Gavefond	9.186		
Utjevningsfond	6.116	1.306	4.975
Fond for urealiserte gevinster	86.883		
Annen egenkapital	-30		
Fradrag	-150.435	-64.057	-69.745
Ren kjernekapital	820.567	735.891	807.941
Fondsobligasjoner	75.000	60.000	75.000
Kjernekapital	895.567	795.891	882.941
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	79.800
Netto ansvarlig kapital	945.567	845.891	962.741
Eksponeeringskategori (risikovektet verdi)			
Stater	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	46.170	44.175	46.190
Institusjoner	96.484	146.531	101.928
Foretak	242.605	253.604	247.963
Pantesikret eiendom	3.473.318	3.233.982	3.356.932
Forfalte engasjement	16.575	25.346	15.866
Høyrisiko	2.004	6.693	6.488
Obligasjoner med fortrinnsrett	30.940	34.222	31.020
Egenkapitalposisjoner	97.003	79.995	87.769
Øvrige engasjementer 100 %	83.047	62.008	49.853
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	4.088.147	3.886.556	3.944.008
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	329.666	307.868	329.666
Beregningsgrunnlag	4.417.812	4.194.424	4.273.674

(Overgang til IFRS)

Banken	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	01.01.2020
Ren kjernekapitaldekning i %	18,6 %	17,5 %	18,9 %	19,1 %
Kjernekapitaldekning i %	20,3 %	19,0 %	20,7 %	20,9 %
Kapitaldekning i %	21,4 %	20,2 %	22,5 %	22,8 %
Uvektet kjernekapital andel (Leverage Ratio)	9,9 %	9,8 %	10,0 %	

Note 9 – forts.

Konsolidering av samarbeidende grupper	31.03.2020	31.03.2019	(Overgang til IFRS)	
			31.12.2019	01.01.2020
Ren kjernekapital	967.773	799.936	877.497	957.186
Ren kjernekapital i %	18,3 %	16,0 %	17,2 %	18,7 %
Kjernekapital	1.058.228	874.929	967.899	1.047.587
Kjernekapital i %	20,0 %	17,5 %	19,0 %	20,5 %
Ansvarlig kapital	1.127.623	944.924	1.067.091	1.146.780
Kapitaldekning i %	21,3 %	18,9 %	21,0 %	22,5 %
Beregningsgrunnlag	5.286.414	4.999.597	5.089.026	5.107.756
Uvektet kjernekapital andel (Leverage Ratio)	8,9 %	7,8 %	8,6 %	

Endret disponering, etter vedtak i generalforsamlingen 19.03.2020, bedret ren kjernekapitaldekning med 0,1 %-poeng, sammenliknet med tall i avlagt årsregnskap for 2019.