

Kvartalsrapport

Cultura Sparebank



1. kvartal 2019

Innhold

RESULTATRAPPORT 1. KVARTAL 2019.....	2
REGNSKAP.....	4
Resultatregnskap.....	4
Balanse.....	5
Resultater fra kvartalsregnskapene	6
Nøkkeltall.....	7
NOTER TIL REGNSKAPET	8
Note 1 – Renterapport.....	8
Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader	8
Note 3 – Tap på utlån	9
Note 4 – Nedskrivninger på utlån.....	9
Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	9
Note 6 – Kapitaldekning.....	10

RESULTATRAPPORT 1. KVARTAL 2019

Generelt

Etter generelt god vekst i forvaltningsvolum gjennom 2018, er veksten i innskudd litt lavere enn forventet i 1. kvartal, mens vekst i utlån er svært nær forventningene. Likviditetssituasjonen er fortsatt meget god. Kundeveksten er tilfredsstillende og stabil. Det kan registreres en meget høy offentlig oppmerksomhet omkring sosial og miljømessig bærekraft i finansnæringen. Cultura registrerer med tilfredshet økt interesse for banken og dens virksomhet. Bankens markedspotensial synes å styrke seg. Kombinasjonen av konvensjonell bankdrift med reell ivaretagelse av bærekraftsmål, Culturas kjerneverdier, vektlegges nå i økende grad av kunder og andre aktører i markedet.

Resultatregnskap og balanse

Bankens driftsresultat før skatt pr. 31. mars er kr. 1 666 000,- mot kr. 1 066 000,- i samme periode i 2018. Resultatforbedringen er tilfredsstillende. Del er gledelig at denne i det vesentlige beror på økte rente og provisjonsinntekter. Kostnadsutviklingen ligger nær det forventete. Økning i rentekostnader dreier seg i ikke ubetydelig grad på antatte utgifter til Banksikringsfondets krisetiltaksfond. Sikringsfondets endelige beregning av krav mot banken foreligger ennå ikke. Tapkostnaden er også ved utgangen av 1. kvartal negativ og gir et bidrag til resultatet med kr 22 000,-. Tapkostnaden har i lang tid vært svært lav. Det er naturlig å forvente en normalisering av tapkostanden i tiden fremover.

Innskuddsveksten er prosentvis noe høyere enn utlånsvæksten selv om utlånsvolumet også har økt og ligger svært nær forventet nivå ved utgangen av 1. kvartal.

Kapitaldekningen

Banken har en ren kjernekapitaldekning på 19,38 % og en total kapitaldekning på 22,66 %. Banken tilfredsstiller fortsatt både interne og eksterne krav med god margin. Kapitaldekningen er tilfredsstillende.

Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 31.3.19 på 266. Bankens interne krav er 125. Bankens alminnelige innskuddsdekning er 155 %, noe som er opp fra 150 % ved utgangen av 2018, og fremdeles langt over fastsatt internt krav.

Utsiktene for resten av året

Utviklingen i 2019 har bekreftet at rentebunnen er nådd. Norges Bank har gjennomført varslete økninger i signalrenten. Boligprisutviklingen er overveiende stabil, med priser på et høyt nivå i Oslo-området. Cultura følger fortsatt en konservativ linje med hensyn til belåningsgrad og betjeningsevne ved bevilgning av boliglån. Banken vurderes som lite utsatt for tapsrisiko som følge av korreksjoner i boligmarkedet. Banken arbeider videre med teknologiske og organisatoriske tiltak for å redusere kostnadsprosenten. Andelen boliglån er fortsatt noe økende som andel av total utlånsportefølje.

Det er registrert betydelig økt oppmerksomhet, og dermed konkurranse, omkring miljøboliglånsprodukter. Banken anser seg som godt rustet for denne konkurransen i det utviklingen av et konsept med renterabatter knyttet til gode miljøkvaliteter i boliger, har vært en mangeårig satsing fra Culturas side. Større oppmerksomhet forventes å gi økte markedsmuligheter for produktet, på samme måte som økt interesse for sosiale og miljømessige kvaliteter i bankvirksomhet gir grunnlag for økte utlånsvolumer til næringslivet innenfor bankens verdigrunnlag. Dette vil gjøre det mulig for banken å styrke sine resultater. Banken har en tilfredsstillende kapitaldekning, men på bakgrunn av forventet vekst vil banken gjennomføre en emisjon med tegningsperiode i mai og første del av juni.

Oslo, 29.4.2019

i styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune

Styreleder

Christian Dubrau

Nestleder

Bjarne Hjertholm

Kjell-Fredrik Løvold

Daglig leder

Morten Johannessen

Ebba Boye

Randi Welhaven

Alf Howlid

REGNSKAP

Resultatregnskap

(i hele 1 000 NOK)	Note	1. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
		2019	2018	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		6 990	6 178	6 990	6 178	26 226
Rentekostnader og lignende kostnader		1 251	960	1 251	960	4 022
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	1	5 739	5 218	5 739	5 218	22 204
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		75	-	75	-	87
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 911	1 887	1 911	1 887	7 848
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		542	575	542	575	2 403
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		103	57	103	57	324
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		116	289	116	289	768
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler			-		-	-94
Andre driftsinntekter			-		-	-
Netto andre driftsinntekter		1 663	1 658	1 663	1 658	6 530
Sum driftsinntekter		7 402	6 876	7 402	6 876	28 734
Personalkostnader		2 908	2 941	2 908	2 941	11 843
Generelle administrasjonskostnader		1 715	1 611	1 715	1 611	6 905
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		350	364	350	364	1 407
Andre driftskostnader		785	819	785	819	2 739
Sum driftskostnader	2	5 758	5 735	5 758	5 735	22 894
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	-22	-20	-22	-20	-55
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler		-	-95	-	-95	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler		-	-	-	-	1 146
Resultat for perioden før skatt		1 666	1 066	1 666	1 066	7 041
Skatt på ordinært resultat		416	269	416	269	1 564
Resultat for perioden		1 250	797	1 250	797	5 477

Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Kontanter, fordringer på sentralbanker		68 356	66 204	68 113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		35 292	32 925	21 910
Utlån på og fordringer på kunder		647 721	571 794	634 037
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		354 455	330 595	329 731
Aksjer og andeler		8 334	7 719	8 334
Immaterielle eiendeler		1 303	2 545	1 626
Varige driftsmidler		550	553	578
Andre eiendeler		3	35	7
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 855	2 990	2 032
Sum Eiendeler		1 118 869	1 015 360	1 066 368
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		51	30	51
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 003 413	904 702	951 551
Annen gjeld		3 509	4 639	7 519
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		5 810	3 467	2 411
Annen ansvarlig lånekapital		15 000	14 978	15 000
Sum Gjeld		1 027 783	927 816	976 532
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	73 617	73 719	73 617
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 858	3 678	3 858
Utjevningsfond		12 361	9 350	12 361
Fri opptjent egenkapital		1 250	797	-
Sum Egenkapital		91 086	87 544	89 836
Sum Gjeld og Egenkapital		1 118 869	1 015 360	1 066 368
Garantiforpliktelser		6 123	10 490	5 969

Resultater fra kvartalsregnskapene

	1. Kvartal 2019	4. Kvartal 2018	3. Kvartal 2018	2. Kvartal 2018	1. Kvartal 2018
<i>(i hele 1 000 NOK)</i>					
Renteinntekter og lignende inntekter*	6 990	6 826	6 737	6 485	6 178
Rentekostnader og lignende kostnader	1 251	1 086	1 006	970	960
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	5 739	5 740	5 731	5 515	5 218
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	75	-	-	87	-
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester*	1 911	2 010	2 052	1 899	1 887
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	542	624	601	603	575
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	103	98	108	61	57
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	116	206	273	-	289
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-	1	-	-95	-
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	1 663	1 691	1 832	1 349	1 658
Sum driftsinntekter	7 402	7 431	7 563	6 864	6 876
Personalkostnader	2 908	2 958	2 895	3 049	2 941
Generelle administrasjonskostnader	1 715	1 807	1 724	1 763	1 611
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	350	349	347	347	364
Andre driftskostnader	785	583	621	716	819
Sum driftskostnader	5 758	5 697	5 587	5 875	5 735
Periodens tapskostnad	-22	-15	-9	-11	-20
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	95	-95
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler	-	1 118	-	28	-
Resultat for perioden før skatt	1 666	2 867	1 985	1 123	1 066
Skatt på ordinært resultat	416	518	496	281	269
Resultat for perioden	1 250	2 349	1 489	842	797

Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	19,38	19,25	18,98	19,03	20,01
Kjernekapitaldekning (i %)	22,66	22,52	18,98	19,03	20,01
Kapitaldekning (i %)	22,66	22,52	22,33	22,39	23,57
Forvaltningskapital	1 118 869	1 066 368	1 057 008	1 070 596	1 015 360
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	457 529	459 037	447 172	446 799	421 539
Egenkapital	91 087	89 836	89 741	88 730	87 544
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 092 619	1 005 582	1 063 802	1 042 978	980 078
Uvektet kjernekapital	9,14	9,54	7,93	7,84	8,24
Likviditet					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	266	322	335	321	370
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	176	172	153	178	179
Innskudds- og utlånsutvikling					
Brutto utlån til kunder	649 186	635 509	623 093	592 973	573 290
Utlånsvekst siste 12 mnd.	13,2 %	12,3 %	14,7 %	13,9 %	8,9 %
Innskudd fra kunder	1 003 464	951 602	945 023	959 873	904 732
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	10,9 %	13,9 %	16,5 %	13,7 %	18,2 %
Innskuddsdekning	155 %	150 %	152 %	162 %	158 %
Rentabilitet/lønnsomhet					
Totalrentabilitet ¹	0,46	0,88	0,56	0,33	0,33
Egenkapitalrentabilitet ²	5,53	10,45	6,67	3,82	3,66
Rentenetto ³	2,10	2,16	2,16	2,12	2,13
Kostnad/inntekt %	77,78	76,67	73,86	85,58	83,42
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,11	2,15	2,10	2,25	2,34

¹ Totalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallet for 4. kvartal 2018 inkluderer inntekt fra salg av anleggsaksjer. Uten denne inntekten er totalrentabilitet 0,45 %.

² Egenkapitalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital. Tallet for 4. kvartal 2018 inkluderer inntekt fra salg av anleggsaksjer. Uten denne inntekten er egenkapitalrentabilitet 5,35 %.

³ Rentenetto: netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 – Renterapport

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	1. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	165	102	165	102	462
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	5 906	5 434	5 906	5 434	22 767
- Renteinntekter PM	2 169	1 702	2 169	1 702	7 514
- Renteinntekter BM	3 737	3 732	3 737	3 732	15 253
Renteinntekter verdipapirer	919	642	919	642	2 997
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0
Renter og lignende inntekt	6 990	6 178	6 990	6 178	26 226
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-705	-634	-705	-634	-2 596
- Rentekostnader PM	-419	-387	-419	-387	-1 611
- Rentekostnader BM	-286	-247	-286	-247	-985
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-287	-192	-287	-192	-890
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-259	-134	-259	-134	-536
Rentekostnader og lignende kostnader	-1 251	-960	-1 251	-960	-4 022
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	5 739	5 218	5 739	5 218	22 204

Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	1. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Lønn til ansatte	2 093	2 110	2 093	2 110	8 580
Honorar til styre og tillitspersoner	116	116	116	116	473
Pensjoner	187	196	187	196	727
Arbeidsgiveravgift	352	356	352	356	1 382
Finansskatt	125	126	125	126	488
Øvrige personalkostnader	35	37	35	37	193
Lønn mv.	2 908	2 941	2 908	2 941	11 843
IT	873	759	873	759	3 191
Kontorutgifter	172	172	172	172	862
Markedsføring	387	467	387	467	1 780
Øvrige administrasjonsutgifter	283	213	283	213	1 072
Administrasjonskostnader	1 715	1 611	1 715	1 611	6 905
Avskrivninger immaterielle eiendeler	324	324	324	324	1 294
Avskrivninger varige driftsmidler	26	40	26	40	113
Avskrivninger	350	364	350	364	1 407
Husleie og husleierelaterte kostnader	397	377	397	377	1 461
Øvrige driftskostnader	388	442	388	442	1 278
Andre driftskostnader	785	819	785	819	2 739

Note 3 – Tap på utlån

(NOK)	1. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	-5 903	-20 400	-5 903	-20 400	-44 900
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-15 968	0	-15 968	0	-9 901
Periodens tapskostnad	-21 871	-20 400	-21 871	-20 400	-54 801

Note 4 – Nedskrivninger på utlån

(NOK)	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Nedskrivninger på individuelle utlån	137 877	168 601	144 100
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 327 320	1 327 320	1 327 320

Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(NOK)	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	731 897	88 765	1 619 624
- Individuelle nedskrivninger	79 634	88 765	80 391
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager	652 263	0	1 539 233
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	58 243	79 836	63 707
- Individuelle nedskrivninger	58 243	79 836	63 709
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0	-2

Note 6 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Eierandelskapital 1/1	74 543	74 543	74 543	74 543	74 543
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-926	-926	-959	-480	-824
Sum innskutt egenkapital	73 617	73 617	73 584	74 063	73 719
Opptjent grunnfondskapital	3 858	3 858	3 678	3 678	3 678
Opptjent utjevningfond	12 361	12 361	9 350	9 350	9 350
Fradrag for immaterielle aktiva	-1 158	-1 481	-1 735	-2 059	-2 382
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	-	-	-	-	-
Ren kjernekapital	88 678	88 355	84 877	85 032	84 365
Fondsobligasjoner	15 000	15 000	-	-	-
Ren kjernekapital	103 678	103 355	84 877	85 032	84 365
Ansvarlig lånekapital	-	-	14 993	14 985	14 978
Ansvarlig kapital	103 678	103 355	99 870	100 017	99 343

Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Stater og sentralbanker	-	-	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	4 009	4 010	-	3 984	-
Offentlig eide foretak	-	-	-	-	-
Institusjoner	11 958	9 282	8 135	14 467	11 785
Foretak	48 452	55 308	48 161	49 606	58 860
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	302 789	299 634	300 268	288 807	263 118
Forfalte engasjementer	861	1 739	99	96	41
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 980	18 988	18 987	18 989	18 980
Øvrige engasjementer	14 652	14 237	17 548	16 541	14 420
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	401 701	403 198	393 198	392 490	367 204
Operasjonell risiko	49 774	49 774	46 913	46 912	46 913
Valutarisiko	6 054	6 065	7 061	7 397	7 422
Sum beregningsgrunnlag	457 529	459 037	447 172	446 799	421 539
Ren kjernekapitaldekning	19,38 %	19,25 %	18,98 %	19,03 %	20,01 %
Kjernekapitaldekning	22,66 %	22,52 %	18,98 %	19,03 %	20,01 %
Kapitaldekning	22,66 %	22,52 %	22,33 %	22,39 %	23,57 %



Cultura Sparebank
Postboks 6800 St. Olavs Plass
0130 Oslo
Kontoradresse: Holbergs gate 1, Oslo
Telefon: +47 22 99 51 99
cultura@cultura.no
Org.nr. 977 041 244

www.cultura.no