

Kvartalsrapport

Cultura Sparebank



2. kvartal 2019

Innhold

RESULTATRAPPORT 2. 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 2. KVARTAL 2019

Generelt

Utviklingen i 1. halvår har vært generelt tilfredsstillende. Veksten henholdsvis i innskudd og utlån til kunder, har siden 30.06.18 vært 6,4 % og 14,7 %. Utlån har, i samsvar med bankens målsetting, en høyere vekst enn innskudd. Oppmerksomheten omkring sosial og miljømessig bærekraft i finansnæringen holder seg på et høyt nivå både nasjonalt og internasjonalt. Bankens markedspotensial bedømmes fremdeles som meget betydelig. At bærekraft ivaretas synliggjøres i bankens drift, ikke minst på kredittområdet. Et eksempel er at rentefordeler for lånekundene knyttes til miljøkvaliteter i boligene som finansieres. Som lånetilbud begynte Cultura Bank å utvikle dette for nærmere 10 år siden. Flere norske banker presenterer nå liknende tilbud, men gjennomgående med en enklere definisjon av miljøkvaliteter enn det Culturass miljøboliglån forutsetter. Cultura fortsetter sitt målrettede arbeid med ambisjon om på alle områder å være en spydspiss for bærekraftig produktutvikling og kundebetjening i norsk finansnæring.

Resultatregnskap og balanse

Bankens resultat pr. 30. juni er kr 3 078 000 mot 1 639 000 i samme periode i 2018. Totale driftskostnader er redusert med 1,0 %, mens totale inntekter har økt med 11,1 %. Den positive effekten fra 2018 av bankens arbeid for en relativ reduksjon i kostnader og forbedret lønnsomhet, er dermed forsterket. Tapskostnaden er også i første halvår 2019 negativ. Det skal bemerkes at brutto mislighold er betydelig økt i første halvår til kr. 9 mill. Misligholdet er oppstått i engasjement hvor banken vurderes som godt sikret mot tap.

Bankens forvaltningskapital er kr 1 148 millioner. Dette representerer en 12 måneders vekst på 7,3 % som er en noe lavere veksttakt enn i 2018. Banken vurderer imidlertid veksten som tilfredsstillende. Styret anser at resultat og balanse pr. 30.6. gir grunnlag for å konstatere at banken forretningsmessig er i god utvikling, samtidig som de grunnleggende verdibaserte målsettingene ivaretas. For å understøtte veksten er banken avhengig av jevnlike tilskudd av ny egenkapital. Det er blitt gjennomført en offentlig emisjon hvor tegningsperioden ble avsluttet 14.6. Det ble tegnet nye egenkapitalbevis for kr 10,7 millioner, hvilket er tilfredsstillende og styrker bankens soliditet og vekstevne. Resultatet av emisjonen tas som en bekreftelse på at deltakelse som investor i Cultura Banks bærekraftsbaserte virksomhet, vurderes som interessant av stadig fler. Begrepet impact investment, som for tiden vies økende oppmerksomhet, er relevant i tilknytning til investering i Culturass egenkapital.

Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning var pr. 30.06. 19 på 21.06 %, kjernekapital- og totalkapitaldekning var på 24,24 %. Dette tilfredsstillende både interne og eksterne krav med god margin.

Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 30.06.19 på 285. Bankens interne krav er 125. Bankens alminnelige innskuddsdekning er 150 %, noe som langt overstiger fastsatt internt krav.

Utsiktene for resten av året

De underliggende tendenser i norsk økonomi er fremdeles positive. Norges Bank har i samsvar med forventninger økt styringsrenten og antas å gjenta dette før utgangen av året. Det knytter seg en viss usikkerhet til boligprisutviklingen, men prisene holder et overveiende høyt nivå, spesielt i Oslo-området. Cultura følger en konservativ linje med hensyn til belåningsgrad og betjeningsevne ved bevilgning av boliglån og styret vurderer fortsatt banken som lite utsatt for tapsrisiko som følge av eventuelle korreksjoner i boligmarkedet. Banken arbeider videre med sikte på ytterligere relative kostnadsreduksjoner.. Å øke utlånsvolumet til både private og næringslivet innenfor bankens verdigrunnlag, er en vedvarende hovedmålsetting. Dette vil være et viktig element i en fortsatt positiv resultatutvikling. Bankens vekstevne er styrket gjennom emisjonen som ble avsluttet i juni. Styret mener det er grunn til optimisme både med tanke på bankens utvikling som en bærekraftig aktør i finansnæringen og med tanke på utsiktene til tilfredsstillende økonomiske resultater.

Oslo, 13.08.2019

i styret for Cultura Sparebank



Maria Bjune

Styreleder



Christian Dubrau

Nestleder



Stig A. Aune



Morten Johannessen



Randi Welhaven



Alf Howlid



Camilla Brox



Kjell-Fredrik Løvold

Daglig leder

REGNSKAP

Resultatregnskap

(i hele 1 000 NOK)	Note	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
		2019	2018	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		7 319	6 485	14 308	12 663	26 226
Rentekostnader og lignende kostnader		1 274	970	2 524	1 930	4 022
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	1	6 045	5 515	11 784	10 733	22 204
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		30	87	105	87	87
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 998	1 899	3 909	3 786	7 848
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		616	603	1 158	1 178	2 403
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		66	61	169	118	324
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		333	-	450	289	768
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler		-	-95	-	-95	-94
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter		1 811	1 349	3 475	3 007	6 530
Sum driftsinntekter		7 856	6 864	15 259	13 740	28 734
Personalkostnader		2 979	3 049	5 887	5 991	11 843
Generelle administrasjonskostnader		1 732	1 763	3 447	3 375	6 905
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		361	347	710	711	1 407
Andre driftskostnader		661	716	1 447	1 534	2 739
Sum driftskostnader	2	5 733	5 875	11 491	11 611	22 894
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	-2	-11	-24	-31	-55
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler		-	95	-	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler		312	28	312	29	1 146
Resultat for perioden før skatt		2 437	1 123	4 104	2 189	7 041
Skatt på ordinært resultat		609	281	1 026	550	1 564
Resultat for perioden		1 828	842	3 078	1 639	5 477

Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Kontanter, fordringer på sentralbanker		70 451	87 200	68 113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		36 382	47 837	21 910
Utlån på og fordringer på kunder		678 480	591 486	634 037
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		349 505	330 590	329 731
Aksjer og andeler		8 363	7 469	8 334
Immaterielle eiendeler		1 078	2 221	1 626
Varige driftsmidler		548	584	578
Andre eiendeler		323	39	7
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		3 325	3 170	2 032
Sum Eiendeler		1 148 455	1 070 596	1 066 368
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		80	51	51
Innskudd fra og gjeld til kunder		1 021 627	959 822	951 551
Annen gjeld		4 214	3 141	7 519
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 066	3 867	2 411
Annen ansvarlig lånekapital		15 000	14 985	15 000
Sum Gjeld		1 044 987	981 866	976 532
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	84 382	74 063	73 617
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 858	3 678	3 858
Utjevningsfond		12 150	9 350	12 361
Fri opptjent egenkapital		3 078	1 639	-
Sum Egenkapital		103 468	88 730	89 836
Sum Gjeld og Egenkapital		1 148 455	1 070 596	1 066 368
Garantiforpliktelser		4 880	10 218	5 969

Resultater fra kvartalsregnskapene

	2. Kvartal	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal	2. Kvartal
(i hele 1 000 NOK)	2019	2019	2018	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter*	7 319	6 990	6 826	6 737	6 485
Rentekostnader og lignende kostnader	1 274	1 251	1 086	1 006	970
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	6 045	5 739	5 740	5 731	5 515
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	30	75	-	-	87
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester*	1 998	1 911	2 010	2 052	1 899
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	616	542	624	601	603
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	66	103	98	108	61
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	333	116	206	273	-
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-	-	1	-	-95
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	1 811	1 663	1 691	1 832	1 349
Sum driftsinntekter	7 856	7 402	7 431	7 563	6 864
Personalkostnader	2 979	2 908	2 958	2 895	3 049
Generelle administrasjonskostnader	1 732	1 715	1 807	1 724	1 763
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	361	350	349	347	347
Andre driftskostnader	661	785	583	621	716
Sum driftskostnader	5 733	5 758	5 697	5 587	5 875
Periodens tapskostnad	-2	-22	-15	-9	-11
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	-	95
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler	312	-	1 118	-	28
Resultat for perioden før skatt	2 437	1 666	2 867	1 985	1 123
Skatt på ordinært resultat	609	416	518	496	281
Resultat for perioden	1 828	1 250	2 349	1 489	842

Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	21,06	19,38	19,25	18,98	19,03
Kjernekapitaldekning (i %)	24,24	22,66	22,52	18,98	19,03
Kapitaldekning (i %)	24,24	22,66	22,52	22,33	22,39
Forvaltningskapital	1 148 455	1 118 869	1 066 368	1 057 008	1 070 596
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	472 261	457 529	459 037	447 172	446 799
Egenkapital	103 468	91 087	89 836	89 741	88 730
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 133 662	1 092 619	1 005 582	1 063 802	1 042 978
Uvektet kjernekapital (i %)	9,82	9,14	9,54	7,93	7,84
Likviditet					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	285	266	322	335	321
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	198	176	172	153	178
Innskudds- og utlånsutvikling					
Brutto utlån til kunder	679 884	649 186	635 509	623 093	592 973
Utlånsvekst siste 12 mnd.	14,7 %	13,2 %	12,3 %	14,7 %	13,9 %
Innskudd fra kunder	1 021 707	1 003 464	951 602	945 023	959 873
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	6,4 %	10,9 %	13,9 %	16,5 %	13,7 %
Innskuddsdekning	150 %	155 %	150 %	152 %	162 %
Rentabilitet/lønnsomhet					
Totalrentabilitet ¹	0,65	0,46	0,88	0,56	0,33
Egenkapitalrentabilitet ²	7,52	5,53	10,45	6,67	3,82
Rentenetto ³	2,13	2,10	2,16	2,16	2,12
Kostnad/inntekt %	72,98	77,78	76,67	73,86	85,58
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,02	2,11	2,15	2,10	2,25

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>	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	229	104	394	206	462
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	6 123	5 645	12 028	11 078	22 767
- Renteinntekter PM	2 310	1 829	4 477	3 531	7 514
- Renteinntekter BM	3 813	3 816	7 551	7 547	15 253
Renteinntekter verdipapirer	967	736	1 886	1 379	2 997
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0
Renter og lignende inntekt	7 319	6 485	14 308	12 663	26 226
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-724	-641	-1 428	-1 276	-2 596
- Rentekostnader PM	-428	-395	-846	-783	-1 611
- Rentekostnader BM	-296	-246	-582	-493	-985
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-290	-195	-577	-387	-890
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-260	-134	-519	-267	-536
Rentekostnader og lignende kostnader	-1 274	-970	-2 524	-1 930	-4 022
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	6 045	5 515	11 784	10 733	22 204

Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Lønn til ansatte	2 287	2 336	4 379	4 446	8 580
Honorar til styre og tillitspersoner	116	116	233	232	473
Pensjoner	168	169	355	365	727
Arbeidsgiveravgift	279	280	631	636	1 382
Finansskatt	99	99	224	226	488
Øvrige personalkostnader	30	49	65	86	193
Lønn mv.	2 979	3 049	5 887	5 991	11 843
IT	966	809	1 839	1 568	3 191
Kontorutgifter	170	165	342	337	862
Markedsføring	375	469	762	937	1 780
Øvrige administrasjonsutgifter	221	320	504	533	1 072
Administrasjonskostnader	1 732	1 763	3 447	3 375	6 905
Avskrivninger immaterielle eiendeler	333	324	656	647	1 294
Avskrivninger varige driftsmidler	28	23	54	64	113
Avskrivninger	361	347	710	711	1 407
Husleie og husleierelaterte kostnader	396	370	794	747	1 461
Øvrige driftskostnader	265	346	653	787	1 278
Andre driftskostnader	661	716	1 447	1 534	2 739

Note 3 – Tap på utlån

(NOK)	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	25 123	-8 567	18 900	-28 966	-44 900
Periodens nedskrivning på grupper av utlån	-86 932	0	-86 932	0	0
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	59 679	0	59 679	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	-2 151	-15 968	-2 151	-9 901
Periodens tapskostnad	-2 130	-10 718	-24 321	-31 117	-54 801

Note 4 – Nedskrivninger på utlån

(NOK)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Nedskrivninger på individuelle utlån	163 000	160 034	144 100
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 240 388	1 327 320	1 327 320

Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(NOK)	30.6.2019	30.6.2018	31.12.2018
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	9 535 795	85 573	1 619 624
- Individuelle nedskrivninger	163 000	85 573	80 391
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager	9 372 795	0	1 539 233
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	0	74 461	63 707
- Individuelle nedskrivninger	0	74 461	63 709
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0	-2

Note 6 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Eierandelskapital	85 308	74 543	74 543	74 543	74 543
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-928	-926	-926	-959	-480
Sum innskutt egenkapital	84 380	73 617	73 617	73 584	74 063
Opptjent grunnfondskapital	3 858	3 858	3 858	3 678	3 678
Opptjent utjevningfond	12 150	12 361	12 361	9 350	9 350
Fradrag for immaterielle aktiva	-932	-1 158	-1 481	-1 735	-2 059
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	-	-	-	-	-
Ren kjernekapital	99 456	88 678	88 355	84 877	85 032
Fondsobligasjoner	15 000	15 000	15 000	-	-
Ren kjernekapital	114 456	103 678	103 355	84 877	85 032
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	14 993	14 985
Ansvarlig kapital	114 456	103 678	103 355	99 870	100 017

Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Stater og sentralbanker	-	-	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	2 007	4 009	4 010	-	3 984
Offentlig eide foretak	-	-	-	-	-
Institusjoner	12 177	11 958	9 282	8 135	14 467
Foretak	36 749	48 452	55 308	48 161	49 606
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	316 637	302 789	299 634	300 268	288 807
Forfalte engasjementer	13 933	861	1 739	99	96
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 984	18 980	18 988	18 987	18 989
Øvrige engasjementer	15 932	14 652	14 237	17 548	16 541
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	416 419	401 701	403 198	393 198	392 490
Operasjonell risiko	49 774	49 774	49 774	46 913	46 912
Valutarisiko	6 068	6 054	6 065	7 061	7 397
Sum beregningsgrunnlag	472 261	457 529	459 037	447 172	446 799
Ren kjernekapitaldekning	21,06 %	19,38 %	19,25 %	18,98 %	19,03 %
Kjernekapitaldekning	24,24 %	22,66 %	22,52 %	18,98 %	19,03 %
Kapitaldekning	24,24 %	22,66 %	22,52 %	22,33 %	22,39 %



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