

Kvartalsrapport

Cultura Sparebank



3. kvartal 2019

Innhold

RESULTATRAPPORT 3. 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 3. KVARTAL 2019

Generelt

Utviklingen i 3. kvartal har samme tendens som i 1. halvår og har vært generelt tilfredsstillende. 12. måneders vekst henholdsvis i innskudd og utlån til kunder, var pr. 30.9. 3,3 % og 12,8 %. En høyere vekst i utlån er i samsvar med bankens målsetting. Den lave veksten i innskudd gir imidlertid en noe lavere vekst i forvaltningskapital enn forutsatt. Bankens markedspotensial bedømmes likevel som meget betydelig. Bærekraft ivaretas og synliggjøres i bankens drift. Dette er og har siden banken ble grunnlagt, vært en hovedmålsetting. Cultura appellerer dermed til stadig bredere befolkningsgrupper i takt med den betydelig økte oppmerksomhet bærekraft spørsmål har fått i samfunnet de seneste årene. 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 og fremhever nå sine bærekrafts målsettinger. Cultura kan på sin side fortsette sitt målrettede arbeid med ambisjon om på alle områder å være en spydspiss når det gjelder sosial og miljømessig bærekraftig norsk finansnæring.

Resultatregnskap og balanse

Bankens resultat før skatt pr. 30. september er kr 6 684 910 mot 4 175 342 i samme periode i 2018. Totale driftskostnader er økt med 1,5 %, hvilket i det vesentlige skyldes IT-kostnader mens totale inntekter har økt med 11,9 %. Den positive inntektsutviklingen har sammenheng med et stigende rentenivå og økte utlånsvolumer. Tapskostnaden er kr 39 165 i 3. kvartal. Brutto mislighold er ikke vesentlig endret siden 30.6. Det alt vesentlige av misligholdet er knyttet til et enkelt engasjement hvor banken fremdeles vurderes som godt sikret mot tap.

Bankens forvaltningskapital er kr 1 108 millioner. Dette representerer en 12 måneders vekst på 4,9 %, en reduksjon fra 7,3 % pr 30.6. Veksttakten er markert lavere enn i 2018. Banken vurderer imidlertid ikke dette som alarmerende. Veksten i utlån er tilfredsstillende og innskuddsdekningen og likviditeten er fremdeles meget god. Den lave innskuddsveksten tilsier imidlertid at banken i tiden fremover vil rette større oppmerksomhet mot denne delen av virksomheten. Cultura ønsker å opprettholde en meget høy innskuddsdekning og vil derfor måtte legge tilstrekkelige ressurser i et attraktivt tilbud til innskuddskundene. Styret anser, som ved siste halvårsskiftet, at resultat og balanse gir grunnlag for å konstatere at banken forretningsmessig er i god utvikling, samtidig som de grunnleggende verdibaserte målsettingene ivaretas. Bankens grunnleggende profil som dreier seg om sosial og miljømessig bærekraft, vurderes som interessant av stadig fler. Begreper som sirkulær økonomi, grønn økonomi, økologisk økonomi og bærekraftig finans blir i sterkt økende grad gjenstand for vurderinger og drøftelser både innenfor og utenfor finansnæringen. Cultura sparebank har en viktig rolle å spille i dette bildet.

Kapitaldekningen

Ren kjernekapitaldekning var pr. 30.09.19 på 20,87 %, kjernekapital- og totalkapitaldekning var på 24,01 %. Dette tilfredsstillende både interne og eksterne krav med god margin.

Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 30.09.19 på 276. Bankens interne krav er 125. Bankens alminnelige innskuddsdekning er 139 %, og overstiger fastsatt internt krav med god margin til tross for liten innskuddsvekst

Utsiktene for resten av året

De underliggende tendenser i norsk økonomi er positive og har gitt grunnlag for at Norges Bank, i samsvar med hva som er blitt varslet, har økt styringsrenten. De fleste kommentatorer antar at en foreløpig rentetopp nå er nådd. Boligprisutviklingen har vist seg stabil, men en viss usikkerhet knytter seg til varsler om ytterligere innstramninger i boliglånsforskriften. Prisene holder imidlertid fremdeles et overveiende høyt nivå, spesielt i Oslo-området. Cultura følger som tidligere 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, hvilket vil si at vekst i forretningsvolum forutsettes å skje med en relativt mindre økning i driftskostnader. 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 ut året 2019. Regulatoriske krav øker stadig i styrke og representerer en betydelig kostnadsmessig utfordring for en liten alliansefri bank. I annet halvår i 2019 har dette i særlig grad sammenheng med myndighetenes skjerpete oppmerksomhet angående såkalt anti hvitvask, det vil si arbeidet mot økonomisk kriminalitet. Det må forventes at ressursinnsatsen for å etterleve regulatoriske krav vil gi seg utslag i noe høyere driftskostnader i 4. kvartal 2019 sammenliknet med foregående perioder. Bankens vekstevne og soliditet ble styrket gjennom emisjonen som ble avsluttet i juni og styret mener helhetsbildet gir grunn til optimisme både med tanke på bankens utvikling som en bærekraftig aktør i finansnæringen og med tanke på utsiktene til tilfredsstillende økonomiske resultater i 2019.

Oslo, 7.11.2019

i styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune

Styreleder

Christian Dubrau

Nestleder

Ebba Boye

Morten Johannessen

Randi Welhaven

Alf Howlid

Bjarne Hjertholm

Kjell-Fredrik Løvold

Daglig leder

REGNSKAP

Resultatregnskap

(i hele 1 000 NOK)	Note	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
		2019	2018	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		7 958	6 737	22 268	19 391	26 226
Rentekostnader og lignende kostnader		1 272	1 006	3 796	2 936	4 022
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	1	6 686	5 731	18 472	16 455	22 204
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		-	-	105	87	87
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 184	2 052	6 093	5 847	7 848
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		693	601	1 851	1 778	2 403
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		84	108	253	226	324
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		328	273	777	562	768
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler		-	-	-	-95	-94
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter		1 903	1 832	5 377	4 849	6 530
Sum driftsinntekter		8 589	7 563	23 849	21 304	28 734
Personalkostnader		3 074	2 895	8 961	8 885	11 843
Generelle administrasjonskostnader		1 846	1 724	5 293	5 102	6 905
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		367	347	1 078	1 058	1 407
Andre driftskostnader		682	621	2 129	2 152	2 739
Sum driftskostnader	2	5 969	5 587	17 461	17 197	22 894
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	39	-9	15	-40	-55
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler		-	-	-	-95	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler		-	-	312	123	1 146
Resultat for perioden før skatt		2 581	1 985	6 685	4 175	7 041
Skatt på ordinært resultat		645	496	1 671	1 046	1 564
Resultat for perioden		1 936	1 489	5 014	3 129	5 477

Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Kontanter, fordringer på sentralbanker		63 859	66 311	68 113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		21 312	16 177	21 910
Utlån på og fordringer på kunder		701 388	621 607	634 037
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		309 500	340 574	329 731
Aksjer og andeler		8 363	7 469	8 334
Immaterielle eiendeler		739	1 898	1 626
Varige driftsmidler		519	560	578
Andre eiendeler		158	31	7
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 569	2 381	2 032
Sum Eiendeler		1 108 407	1 057 008	1 066 368
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		80	51	51
Innskudd fra og gjeld til kunder		976 272	944 972	951 551
Annen gjeld		6 321	2 829	7 519
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		5 330	4 422	2 411
Annen ansvarlig lånekapital		15 000	14 993	15 000
Sum Gjeld		1 003 003	967 267	976 532
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	84 382	73 584	73 617
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 858	3 678	3 858
Utjevningfond		12 150	9 350	12 361
Fri opptjent egenkapital		5 014	3 129	-
Sum Egenkapital		105 404	89 741	89 836
Sum Gjeld og Egenkapital		1 108 407	1 057 008	1 066 368
Garantiforpliktelser		5 052	6 028	5 969

Resultater fra kvartalsregnskapene

	3. Kvartal	2. Kvartal	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal
(i hele 1 000 NOK)	2019	2019	2019	2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter	7 958	7 319	6 990	6 826	6 737
Rentekostnader og lignende kostnader	1 272	1 274	1 251	1 086	1 006
Netto rente og kredittprovisjonsinntekter	6 686	6 045	5 739	5 740	5 731
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	-	30	75	-	-
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester*	2 184	1 998	1 911	2 010	2 052
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	693	616	542	624	601
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	84	66	103	98	108
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	328	333	116	206	273
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-	-	-	1	-
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	1 903	1 811	1 663	1 691	1 832
Sum driftsinntekter	8 589	7 856	7 402	7 431	7 563
Personalkostnader	3 074	2 979	2 908	2 958	2 895
Generelle administrasjonskostnader	1 846	1 732	1 715	1 807	1 724
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	367	361	350	349	347
Andre driftskostnader	682	661	785	583	621
Sum driftskostnader	5 969	5 733	5 758	5 697	5 587
Periodens tapskostnad	39	-2	-22	-15	-9
Nedskrivning/reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler	-	312	-	1 118	-
Resultat for perioden før skatt	2 581	2 437	1 666	2 867	1 985
Skatt på ordinært resultat	645	609	416	518	496
Resultat for perioden	1 936	1 828	1 250	2 349	1 489

Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	20,87	21,06	19,38	19,25	18,98
Kjernekapitaldekning (i %)	24,01	24,24	22,66	22,52	18,98
Kapitaldekning (i %)	24,01	24,24	22,66	22,52	22,33
Forvaltningskapital	1 108 407	1 148 455	1 118 869	1 066 368	1 057 008
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	478 134	472 261	457 529	459 037	447 172
Egenkapital	105 404	103 468	91 087	89 836	89 741
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 128 431	1 133 662	1 092 619	1 005 582	1 063 802
Uvektet kjernekapital (i %)	10,18	9,82	9,14	9,54	7,93
Likviditet					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	276	285	266	322	335
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	169	198	176	172	153
Innskudds- og utlånsutvikling					
Brutto utlån til kunder	702 831	679 884	649 186	635 509	623 093
Utlånsvekst siste 12 mnd.	12,8 %	14,7 %	13,2 %	12,3 %	14,7 %
Innskudd fra kunder	976 352	1 021 707	1 003 464	951 602	945 023
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	3,3 %	6,4 %	10,9 %	13,9 %	16,5 %
Innskuddsdekning	139 %	150 %	155 %	150 %	152 %
Rentabilitet/lønnsomhet					
Totalrentabilitet ¹	0,69	0,65	0,46	0,88	0,56
Egenkapitalrentabilitet ²	7,41	7,52	5,53	10,45	6,67
Rentenetto ³	2,37	2,13	2,10	2,16	2,16
Kostnad/inntekt %	69,50	72,98	77,78	76,67	73,86
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,12	2,02	2,11	2,15	2,10

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>	3. kvartal		Hittil i år		1.1 - 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	256	98	650	303	462
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	6 665	5 827	18 695	16 897	22 767
- Renteinntekter PM	2 711	1 852	7 190	5 373	7 514
- Renteinntekter BM	3 954	3 975	11 506	11 524	15 253
Renteinntekter verdipapirer	1 037	812	2 923	2 191	2 997
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0
Renter og lignende inntekt	7 958	6 737	22 268	19 391	26 226
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-705	-667	-2 133	-1 943	-2 596
- Rentekostnader PM	-437	-417	-1 283	-1 200	-1 611
- Rentekostnader BM	-268	-250	-850	-743	-985
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-307	-205	-884	-591	-890
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-260	-134	-779	-402	-536
Rentekostnader og lignende kostnader	-1 272	-1 006	-3 796	-2 936	-4 022
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	6 686	5 731	18 472	16 455	22 204

Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	3. kvartal		Hittil i år		1.1 - 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Lønn til ansatte	2 242	2 097	6 621	6 544	8 580
Honorar til styre og tillitspersoner	116	116	348	348	473
Pensjoner	176	170	531	535	727
Arbeidsgiveravgift	371	357	1 003	993	1 382
Finansskatt	132	127	355	352	488
Øvrige personalkostnader	37	28	103	113	193
Lønn mv.	3 074	2 895	8 961	8 885	11 843
IT	1 021	877	2 860	2 445	3 191
Kontorutgifter	181	130	523	467	862
Markedsføring	381	466	1 143	1 402	1 780
Øvrige administrasjonsutgifter	263	251	767	788	1 072
Administrasjonskostnader	1 846	1 724	5 293	5 102	6 905
Avskrivninger immaterielle eiendeler	339	324	996	971	1 294
Avskrivninger varige driftsmidler	28	23	82	87	113
Avskrivninger	367	347	1 078	1 058	1 407
Husleie og husleierelaterte kostnader	374	361	1 168	1 107	1 461
Øvrige driftskostnader	308	260	961	1 045	1 278
Andre driftskostnader	682	621	2 129	2 152	2 739

Note 3 – Tap på utlån

(NOK)	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	-8 000	-1 032	10 900	-29 999	-44 900
Periodens nedskrivning på grupper av utlån	47 165	0	-39 767	0	0
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	59 679	0	0
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	0	-7 501	-15 968	-9 651	-9 901
Periodens tapskostnad	39 165	-8 533	14 844	-39 650	-54 801

Note 4 – Nedskrivninger på utlån

(NOK)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Nedskrivninger på individuelle utlån	155 000	159 004	144 100
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 287 553	1 327 320	1 327 320

Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(NOK)	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	12 783 505	2 513 685	1 619 624
- Individuelle nedskrivninger	155 000	91 831	80 391
Netto misligholdte engasjementer over 90 dager	12 628 505	2 421 854	1 539 233
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	0	67 173	63 707
- Individuelle nedskrivninger	0	67 173	63 709
Netto tapsutsatte engasjementer	0	0	-2

Note 6 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Eierandelskapital	85 308	85 308	74 543	74 543	74 543
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-926	-928	-926	-926	-959
Sum innskutt egenkapital	84 382	84 380	73 617	73 617	73 584
Opptjent grunnfondskapital	3 858	3 858	3 858	3 858	3 678
Opptjent utjevningfond	12 150	12 150	12 361	12 361	9 350
Fradrag for immaterielle aktiva	-594	-932	-1 158	-1 481	-1 735
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	-	-	-	-	-
Ren kjernekapital	99 796	99 456	88 678	88 355	84 877
Fondsobligasjoner	15 000	15 000	15 000	15 000	-
Ren kjernekapital	114 796	114 456	103 678	103 355	84 877
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	14 993
Ansvarlig kapital	114 796	114 456	103 678	103 355	99 870

Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018
Stater og sentralbanker	-	-	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	2 007	2 007	4 009	4 010	-
Offentlig eide foretak	-	-	-	-	-
Institusjoner	9 162	12 177	11 958	9 282	8 135
Foretak	40 821	36 749	48 452	55 308	48 161
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	319 625	316 637	302 789	299 634	300 268
Forfalte engasjementer	17 033	13 933	861	1 739	99
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 980	18 984	18 980	18 988	18 987
Øvrige engasjementer	14 702	15 932	14 652	14 237	17 548
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	422 330	416 419	401 701	403 198	393 198
Operasjonell risiko	49 774	49 774	49 774	49 774	46 913
Valutarisiko	6 030	6 068	6 054	6 065	7 061
Sum beregningsgrunnlag	478 134	472 261	457 529	459 037	447 172

Ren kjernekapitaldekning	20,87 %	21,06 %	19,38 %	19,25 %	18,98 %
Kjernekapitaldekning	24,01 %	24,24 %	22,66 %	22,52 %	18,98 %
Kapitaldekning	24,01 %	24,24 %	22,66 %	22,52 %	22,33 %



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