



# Kvartalsrapport

---

1. kvartal 2017

---

## Innhold

RESULTATRAPPORT 1. KVARTAL 2017.....	2
REGNSKAP .....	4
Resultatregnskap .....	4
Resultater fra kvartalsregnskapene.....	5
Balanse.....	6
Nøkkeltall.....	7
NOTER TIL REGNSKAPET.....	8
Note 1 – Renterapport.....	8
Note 2 – 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 2017

### Generelt

Banken har hatt en tilfredsstillende vekst i innskudd og utlån i første kvartal i samsvar med forventninger. Veksten i utlån fra 1. kvartal 2017 har vært noe høyere enn veksten i innskudd. Tatt i betraktning bankens svært gode likviditet og tilfredsstillende kapitaldekning er dette positivt. Utviklingen i norsk økonomi rapporteres som positiv. Banken venter ingen betydelige endringer i den underliggende økonomien i sine markedsområder i de nærmeste månedene.

### Resultatregnskapet

Bankens ordinære driftsresultat pr. 31. mars er et overskudd på kr 744 000.- etter beregnet skatt. Dette er drøyt 40 % bedre enn samme periode i 2016. Kostnadsprosent og driftskostnader målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital er noe lavere enn i samme periode i fjor, men fremdeles på et høyere nivå enn ønskelig. Fokus på kostnadsreduksjoner vil derfor opprettholdes.

### Balansen

Forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal var på kr 866 millioner, mot kr 749 millioner ved utgangen av 1. kvartal 2016. Dette innebærer en 12-måneders vekst på 15,6 %. Siden årsskiftet er veksten 3,6 %. Begge tall anses som tilfredsstillende.

### Verdivurdering av utlån, nedskrivninger og mislighold

Det er ubetydelige endringer i mislighold og nedskrivninger siden årsskiftet. Tapsutsatte ikke misligholdte engasjementer er ved innfrielse redusert med kr 574 000.- til kr 1 035 000.- Periodens tapskostnad er svært nær 0.- Misligholdssituasjonen og risikobildet er tilfredsstillende.

### Kapitaldekning

Pr. 31. mars 2017 hadde banken en ansvarlig kapital på kr 87 062 000, hvorav innskutt kapital utgjorde kr 65 110 000. Totalkapitaldekningen er på 21,79 %. Ren kjernekapitaldekning er 18,05 %. Dette innebærer en nedgang fra henholdsvis 22,07 % og 18,27 % ved årsskiftet. Kapitaldekningen ble betydelig forbedret i løpet av 2016 som følge av gjennomført emisjon og tilbakeholdt overskudd. Reduksjonen i første kvartal 2017 skyldes økte utlånsvolumer. Kapitaldekningen er fremdeles tilfredsstillende med god margin til interne og eksterne minimumskrav. Bankens faktiske vekst og vekstambisjoner, samt utlånsporteføljen som har høy andel utlån til næring, tilsier imidlertid at det i løpet av året vil være behov for tilførsel av ytterligere kapital. Det planlegges gjennomføring av emisjon med tegningsperiode i 1. halvår.

### Likviditet

Bankens likviditetssituasjon er uforandret siden årsskiftet og meget god. LCR (Liquidity Coverage Ratio) er pr. 31.3.2017 på 378 mot et internt krav på 100. Alminnelig innskuddsdekning er beregnet til 145 % mot et internt krav på 110 %.

## Utsiktene for resten av året

Styret er tilfreds med bankens resultat, soliditet og risikobilde pr 31.3.2017. Banken vil fortsette arbeidet mot en lavere kostnadsprosent samtidig som målsetting om økt forretningsvolum også opprettholdes.

Som alltid understrekes det at dette skal oppnås samtidig som bankens grunnleggende målsetninger om at bankvirksomheten skal gi positive sosiale og miljømessige samfunnsmessige bidrag, ivaretas.

Oslo, 27.4.2017

i styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune  
Styreleder

Christian Dubrau  
Nestleder

Torstein Dyrnes

Alf Howlid

Regine Andersen

Randi Welhaven

Øyvin Vestre

Kjell-Frederik Løvold

Daglig leder

## REGNSKAP

### Resultatregnskap

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	1.1 – 31.3		1.1 – 31.12
		2017	2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter		5 729	5 492	22 620
Rentekostnader og lignende kostnader		906	1 061	3 767
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>4 823</b>	<b>4 431</b>	<b>18 853</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		-	-	8
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 823	1 583	6 962
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		548	594	2 176
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		53	35	115
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		245	323	1 100
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler		-	-	-
Andre driftsinntekter		-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>1 573</b>	<b>1 348</b>	<b>6 009</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>6 396</b>	<b>5 779</b>	<b>24 861</b>
Personalkostnader		2 762	2 597	10 605
Generelle administrasjonskostnader		1 552	1 475	5 987
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		358	345	1 361
Andre driftskostnader		734	609	2 633
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2</b>	<b>5 406</b>	<b>5 025</b>	<b>20 586</b>
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	-1	38	-68
Gevinst ved salg av anleggsaksjer		-	-	2 320
<b>Resultat for perioden før skatt</b>		<b>991</b>	<b>715</b>	<b>6 663</b>
Skatt på ordinært resultat		247	189	1 138
<b>Resultat for perioden</b>		<b>744</b>	<b>526</b>	<b>5 525</b>

## Resultater fra kvartalsregnskapene

	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal	2. Kvartal	1. Kvartal
<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	2017	2016	2016	2016	2016
Renteinntekter og lignende inntekter	5 729	5 745	5 787	5 596	5 492
Rentekostnader og lignende kostnader	906	863	868	975	1 061
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>4 823</b>	<b>4 882</b>	<b>4 919</b>	<b>4 621</b>	<b>4 431</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	-	2	-	6	0
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 823	1 753	1 891	1 734	1 583
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	548	580	405	597	594
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	53	-17	40	57	35
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	245	101	257	420	323
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-	-	-	-	0
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	0
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>1 573</b>	<b>1 259</b>	<b>1 783</b>	<b>1 620</b>	<b>1 347</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>6 396</b>	<b>6 141</b>	<b>6 702</b>	<b>6 241</b>	<b>5 778</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	4 314	4 079	4 031	4 410	4 072
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	358	326	345	345	345
Andre driftskostnader	734	605	780	640	608
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 406</b>	<b>5 010</b>	<b>5 156</b>	<b>5 395</b>	<b>5 025</b>
Periodens tapskostnad	-1	49	-154	-1	38
Gevinst ved salg av anleggsaksjer	-	-	-	2 320	0
<b>Resultat for perioden før skatt</b>	<b>991</b>	<b>1 082</b>	<b>1 700</b>	<b>3 167</b>	<b>715</b>
Skatt på ordinært resultat	247	252	425	272	189
<b>Resultat for perioden</b>	<b>744</b>	<b>830</b>	<b>1 275</b>	<b>2 895</b>	<b>526</b>

## Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	31.3.2017	31.3.2016	31.12.2016
Kontanter, fordringer på sentralbanker		48 319	34 225	60 109
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		20 707	19 221	38 694
Utlån på og fordringer på kunder		526 980	464 345	508 402
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		254 678	249 303	214 817
Aksjer og andeler		8 021	5 830	8 021
Immaterielle eiendeler		3 879	4 848	4 057
Varige driftsmidler		715	783	694
Andre eiendeler		3	24	26
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 839	1 810	1 872
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>866 141</b>	<b>780 389</b>	<b>836 692</b>
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		13	12	13
Innskudd fra og gjeld til kunder		765 564	694 090	737 307
Annen gjeld		5 264	4 043	5 987
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2 990	2 764	1 923
Annen ansvarlig lånekapital		14 948	14 918	14 940
<b>Sum Gjeld</b>		<b>788 779</b>	<b>715 827</b>	<b>760 170</b>
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	65 110	57 123	65 110
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 600	3 390	3 600
Utjevningsfond		7 812	3 523	7 812
Fri opptjent egenkapital		840	526	0
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>77 362</b>	<b>64 562</b>	<b>76 522</b>
<b>Sum Gjeld og Egenkapital</b>		<b>866 141</b>	<b>780 389</b>	<b>836 692</b>
Garantiforpliktelser		11 136	7 683	6 423

## Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)

	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekningsprosenten (i %)	21,79	22,07	20,94	20,28	20,49
Egenkapitalprosenten *	18,05	18,27	17,07	16,52	16,38
Forvaltningskapital	866 141	836 678	822 040	839 314	780 389
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	399 497	393 601	386 167	397 633	363 316
Egenkapital	77 362	76 572	75 836	71 231	64 562
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	851 409	829 359	830 677	809 852	767 930
<b>Likviditet</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	378	361	415	468	475
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	177	174	176	172	161
<b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>					
Utlån til kunder	526 980	510 669	503 283	511 961	466 635
Utlånsvekst siste 12 mnd.	12,9 %	11,1 %	10,0 %	18,5 %	6,8 %
Innskudd fra kunder	765 564	737 311	723 290	742 706	694 090
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	10,3 %	9,9 %	8,8 %	10,4 %	10,2 %
Innskuddsdekning	145 %	144 %	144 %	145 %	149 %
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Totalrentabilitet **	0,39	0,40	0,61	1,43	0,27
Egenkapitalrentabilitet ***	4,34	4,33	6,78	17,04	3,26
Rentenetto ****	2,27	2,35	2,37	2,28	2,31
Kostnad/inntekt %	84,52	81,58	76,93	86,44	86,97
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,54	2,42	2,48	2,66	2,62

\* Ren kjernekapitaldekning

\*\* Totalrentabilitet er overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tallet for 2. kvartal 2016 inkluderer inntekt fra salg av anleggsaksjer. Uten denne inntekten er totalrentabiliteten 0,34.

\*\*\* Egenkapitalrentabilitet er overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital. Tallet for 2. kvartal 2016 inkluderer inntekt fra salg av anleggsaksjer. Uten denne inntekten er egenkapitalrentabiliteten 4,02.

\*\*\*\* Rentenetto er netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



## NOTER TIL REGNSKAPET

### Note 1 – Renterapport

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	mars		januar - mars	
	2017	2016	2017	2016
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	32	37	96	324
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1 832	1 712	5 275	4 887
- Renteinntekter PM	510	470	1 422	1 185
- Renteinntekter BM	1 322	1 242	3 853	3 702
Renteinntekter verdipapirer	118	98	358	281
Andre renteinntekter	0	0	0	0
<b>Renter og lignende inntekt</b>	<b>1 982</b>	<b>1 847</b>	<b>5 729</b>	<b>5 492</b>
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	199	247	578	735
- Rentekostnader PM	115	139	334	404
- Rentekostnader BM	84	108	244	331
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	70	69	200	199
Andre rentekostnader og lignende kostnader	43	42	128	127
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>312</b>	<b>358</b>	<b>906</b>	<b>1 061</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1 670</b>	<b>1 489</b>	<b>4 823</b>	<b>4 431</b>

### Note 2 – Driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	mars		januar - mars	
	2017	2016	2017	2016
Lønn	703	587	2 085	1 933
Sosiale kostnader	162	129	452	359
Pensjon	69	66	180	167
Øvrige personalutgifter	11	8	45	138
<b>Lønn mv.</b>	<b>946</b>	<b>790</b>	<b>2 762</b>	<b>2 597</b>
IT	243	289	714	652
Kontorutgifter	73	73	161	273
Markedsføring	182	122	517	360
Øvrige administrasjonsutgifter	92	43	160	190
<b>Administrasjonskostnader</b>	<b>590</b>	<b>527</b>	<b>1 552</b>	<b>1 475</b>
<b>Avskrivninger</b>	<b>120</b>	<b>115</b>	<b>358</b>	<b>345</b>
Husleie og husleierelaterte kostnader	130	104	364	329
Øvrige driftskostnader	163	68	369	279
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>293</b>	<b>172</b>	<b>733</b>	<b>608</b>

### Note 3 – Tap på utlån

	<b>1.1 – 31.3 2017</b>
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	0 kr
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0 kr
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-714 kr
<b>Periodens tapskostnad</b>	<b>-714 kr</b>

### Note 4 – Nedskrivninger på utlån

	<b>31.3.2017</b>
Nedskrivninger på individuelle utlån	939 950 kr
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 327 000 kr

### Note 5 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	<b>31.3.2017</b>
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	370 311 kr
- Individuelle nedskrivninger	369 950 kr
<b>Netto misligholdte engasjementer over 90 dager</b>	<b>361 kr</b>
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	1 035 224 kr
- Individuelle nedskrivninger	570 000 kr
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>465 224 Kr</b>

## Note 6 – Kapitaldekning

<b>Kapitaldekning</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Innbetalt aksjekapital / egenkapitalbeviskapital / medlemsinnskudd	65 110	57 507	65 110
Direkte beholdning egne rene kjernekapitalinstrumenter	0	-384	-
<b>Kapitalinstrumenter som kvalifiserer som ren kjernekapital</b>	<b>65 110</b>	<b>57 123</b>	<b>65 110</b>
Opptjent egenkapital i form av tidligere års tilbakeholdte resultater	11 412	6 913	11 412
Andre immaterielle eiendeler, bruttobeløp	-3 672	-4 522	-3 850
Beholdninger av ren kjernekapital i andre selskaper i finansiell sektor	-736	0	-754
<b>Kjernekapital</b>	<b>72 114</b>	<b>59 514</b>	<b>71 918</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>72 114</b>	<b>59 514</b>	<b>71 918</b>
Innbetalt ansvarlig lånekapital	14 948	14 918	14 940
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>87 062</b>	<b>74 432</b>	<b>86 858</b>

<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.3.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Stater og sentralbanker	-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	9 741	8 744	13 339
Foretak	47 221	42 600	47 848
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	258 932	230 657	254 131
Forfalte engasjementer	563	656	84
Obligasjoner med fortrinnsrett	9 416	10 878	9 412
Øvrige engasjementer	20 282	20 122	17 002
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>346 155</b>	<b>313 657</b>	<b>341 816</b>
Operasjonell risiko	45 547	43 921	43 921
Valutarisiko	7 795	5 738	7 864
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>399 497</b>	<b>363 316</b>	<b>393 601</b>

Ren kjernekapitaldekning (i %)	18,05 %	16,38 %	18,27 %
Kjernekapitaldekning	18,05 %	16,38 %	18,27 %
Kapitaldekning	21,79 %	20,49 %	22,07 %



**Cultura Sparebank**  
**Postboks 6800 St. Olavs Plass**  
**0130 Oslo**  
**Kontoradresse: Holbergs gate 1, Oslo**  
**Telefon: +47 22 99 51 99**  
**Telefaks +47 22 36 17 95**  
**[cultura@cultura.no](mailto:cultura@cultura.no)**  
**Org.nr. 977 041 244**

**[www.cultura.no](http://www.cultura.no)**