



# Kvartalsrapport

---

2. kvartal 2018

---

## Innhold

RESULTATRAPPORT 2. KVARTAL 2018.....	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 2018

### Generelt

Vekst i antall kunder og innskudd var i 2016 og 2017 meget betydelig. Veksten er fremdeles høy, men ser ut til å stabilisere seg på et nivå som er litt lavere enn de høyeste månedsnivåene i 2017. Det kan registreres en betydelig offentlig oppmerksomhet omkring sosial og miljømessig bærekraft i næringslivet, ikke minst i finansnæringen. Cultura hilser hjertelig velkommen en hardere «konkurranse» når det gjelder bærekraft i bank og finans. Bankens markedspotensial både når det gjelder bærekraft og konvensjonell bankdrift bedømmes fremdeles som meget betydelig.

### Resultatregnskap og balanse

Bankens driftsresultat før skatt og tap pr. 30. juni er kr 2 130 047,- mot 1 779 051,- i samme periode i 2017. Totale driftskostnader har økt med 6,0 %, mens totale inntekter har økt med 7,9 %. Dette bekrefter en positiv effekt av bankens arbeid for en relativ reduksjon i kostnader og forbedret lønnsomhet. Tapskostnaden er også i første halvår 2018 negativ og gir et bidrag til resultatet med kr 31 000.- Innskuddsveksten siden 2. kvartal 2017 har vært 13,7 %, som var det samme som veksten på samme tidspunkt i fjor. Veksten i totalt utlånsvolum har vært 13,9 % hvilket er en betydelig forbedring fra 1,7 % i 2017. Bankens forvaltningskapital er nær kr 1 071 millioner. Dette er 13,2 % høyere enn på samme tid i 2017. Banken vil fortsette å arbeide for å øke utlån til kunder som andel av total forvaltning.

### Kapitaldekningen

Banken har en ren kjernekapitaldekning på 19,03 % og en totalkapitaldekning på 22,39 %. Dette tilfredsstillende både interne og eksterne krav med god margin. Kapitaldekning er tilfredsstillende.

### Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 30.06.18 på 321. Bankens interne krav er 125. Bankens alminnelige innskuddsdekning er 162 %, noe som langt overstiger fastsatt internt krav.

### Utsiktene for resten av året

De underliggende tendenser i norsk økonomi er i stor grad positive. Det er forventninger om at rentebunnen er nådd og at det kan komme en korleksjon opp fra Norges Bank i september. Boligprisutviklingen er noe ustabil, men prisene holder et overveiende høyt nivå. 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 korleksjoner i boligmarkedet. Banken arbeider videre med teknologiske og organisatoriske tiltak for å redusere kostnader. Å øke utlånsvolumet til både private og næringslivet innenfor bankens verdigrunnlag, vies vedvarende stor oppmerksomhet. Dette vil bidra til at banken styrker sine resultater. Banken har en tilfredsstillende kapitaldekning, men den generelle veksten tilsier at egenkapitalen på sikt må styrkes. Det arbeides med sikte på gjennomføring av en ny emisjon på 9 - 12 måneders sikt.

Oslo, 14.8.2018

i styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune

Styreleder

Christian Dubrau

Nestleder

Bjarne Hjertholm

Morten Johannessen

Randi Welhaven

Øyvin Vestre

Kjell-Fredrik Løvold

Daglig leder

## REGNSKAP

## Resultatregnskap

(i hele 1 000 NOK)	Note	2. kvartal		Hittil i år		1.1 - 31.12
		2018	2017	2018	2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter		6 485	5 868	12 663	11 597	23 483
Rentekostnader og lignende kostnader		970	899	1 930	1 805	3 654
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>5 515</b>	<b>4 969</b>	<b>10 733</b>	<b>9 792</b>	<b>19 829</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		87	37	87	37	37
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 899	1 803	3 786	3 626	7 652
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		603	567	1 178	1 115	2 290
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		61	82	118	135	295
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		0	87	289	332	590
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler		-95	-70	-95	-70	-70
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>1 349</b>	<b>1 372</b>	<b>3 007</b>	<b>2 945</b>	<b>6 214</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>6 864</b>	<b>6 341</b>	<b>13 740</b>	<b>12 737</b>	<b>26 043</b>
Personalkostnader		3 049	2 888	5 991	5 650	11 744
Generelle administrasjonskostnader		1 763	1 579	3 375	3 131	6 495
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		347	369	711	727	1 469
Andre driftskostnader		716	716	1 534	1 450	2 596
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2</b>	<b>5 875</b>	<b>5 552</b>	<b>11 611</b>	<b>10 958</b>	<b>22 304</b>
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	-11	-199	-31	-200	-381
Nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler		0	-	0	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler		123	15	29	15	15
<b>Resultat for perioden før skatt</b>		<b>1 123</b>	<b>1 003</b>	<b>2 189</b>	<b>1 994</b>	<b>4 135</b>
Skatt på ordinært resultat		281	251	550	498	1 073
<b>Resultat for perioden</b>		<b>842</b>	<b>752</b>	<b>1 639</b>	<b>1 496</b>	<b>3 062</b>

## Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Kontanter, fordringer på sentralbanker		87 200	81 998	56 281
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		47 837	49 564	10 378
Utlån på og fordringer på kunder		591 486	518 969	564 248
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		330 590	279 796	300 502
Aksjer og andeler		7 469	7 651	7 651
Immaterielle eiendeler		2 221	3 555	2 863
Varige driftsmidler		584	670	575
Andre eiendeler		39	56	21
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		3 170	3 499	2 277
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>1 070 596</b>	<b>945 758</b>	<b>944 796</b>
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		51	13	30
Innskudd fra og gjeld til kunder		959 822	844 160	835 479
Annen gjeld		3 141	4 299	5 145
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 867	4 536	2 425
Annen ansvarlig lånekapital		14 985	14 955	14 970
<b>Sum Gjeld</b>		<b>981 866</b>	<b>867 963</b>	<b>858 049</b>
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	74 063	64 887	73 719
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 678	3 600	3 678
Utjevningsfond		9 350	7 812	9 350
Fri opptjent egenkapital		1 639	1 496	0
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>88 730</b>	<b>77 795</b>	<b>86 747</b>
<b>Sum Gjeld og Egenkapital</b>		<b>1 070 596</b>	<b>945 758</b>	<b>944 796</b>
Garantiforpliktelser		10 218	10 205	9 610

## Resultater fra kvartalsregnskapene

	2. Kvartal	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal	2. Kvartal
(i hele 1 000 NOK)	2018	2018	2017	2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter	6 485	6 178	6 034	5 852	5 868
Rentekostnader og lignende kostnader	970	960	922	926	899
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>5 515</b>	<b>5 218</b>	<b>5 112</b>	<b>4 926</b>	<b>4 969</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	87	-	-	-	37
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 899	1 887	2 018	2 008	1 803
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	603	575	608	567	567
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	61	57	93	67	82
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	-	289	76	252	17
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-95	-	-	-70	-
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>1 349</b>	<b>1 658</b>	<b>1 579</b>	<b>1 690</b>	<b>1 372</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>6 864</b>	<b>6 876</b>	<b>6 691</b>	<b>6 616</b>	<b>6 341</b>
Personalkostnader	3 049	2 941	3 135	2 959	2 888
Generelle administrasjonskostnader	1 763	1 611	1 879	1 485	1 579
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	347	364	374	369	369
Andre driftskostnader	716	819	561	585	716
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 875</b>	<b>5 735</b>	<b>5 949</b>	<b>5 398</b>	<b>5 552</b>
Periodens tapskostnad	-11	-20	-	-181	-199
Nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler	0	-95	-	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler	123	-	-	-	15
<b>Resultat for perioden før skatt</b>	<b>1 123</b>	<b>1 066</b>	<b>742</b>	<b>1 399</b>	<b>1 003</b>
Skatt på ordinært resultat	281	269	225	350	251
<b>Resultat for perioden</b>	<b>842</b>	<b>797</b>	<b>517</b>	<b>1 049</b>	<b>752</b>

## Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017	2. kvartal 2017
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	19,03	20,01	19,94	20,57	18,50
Kjernekapitaldekning (i %)	19,03	20,01	19,94	20,57	18,50
Kapitaldekning (i %)	22,39	23,57	23,50	24,29	22,31
Forvaltningskapital	1 070 596	1 015 360	944 796	921 637	945 758
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	446 799	421 539	421 403	402 115	392 374
Egenkapital	88 730	87 544	86 747	88 277	77 795
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 042 978	980 078	933 217	933 698	906 150
Uvektet kjernekapital	7,84	8,24	8,36	8,45	7,49
<b>Likviditet</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	321	370	357	420	379
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	178	179	171	182	189
<b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>					
Brutto utlån til kunder	592 973	573 290	565 764	543 096	520 666
Utlånsvekst siste 12 mnd.	13,9 %	8,9 %	10,1 %	7,9 %	1,7 %
Innskudd fra kunder	959 872	904 732	835 508	811 192	844 173
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	13,7 %	18,2 %	13,3 %	12,2 %	13,7 %
Innskuddsdekning	162 %	158 %	148 %	149 %	162 %
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Totalrentabilitet <sup>1</sup>	0,32	0,33	0,22	0,45	0,33
Egenkapitalrentabilitet <sup>2</sup>	3,82	3,66	2,36	5,05	3,88
Rentenetto <sup>3</sup>	2,12	2,13	2,19	2,11	2,19
Kostnad/inntekt %	85,58	83,42	88,92	81,59	87,56
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,25	2,34	2,55	2,31	2,45

<sup>1</sup> Totalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

<sup>2</sup> Egenkapitalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

<sup>3</sup> 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
	2018	2017	2018	2017	2017
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	104	99	206	194	398
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	5 645	5 441	11 078	10 717	21 631
- Renteinntekter PM	1 829	1 539	3 531	2 962	6 271
- Renteinntekter BM	3 816	3 902	7 547	7 755	15 360
Renteinntekter verdipapirer	736	328	1 379	686	1 454
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0
<b>Renter og lignende inntekt</b>	<b>6 485</b>	<b>5 868</b>	<b>12 663</b>	<b>11 597</b>	<b>23 483</b>
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-641	-574	-1 276	-1 153	-2 362
- Rentekostnader PM	-395	-331	-783	-667	-1 405
- Rentekostnader BM	-246	-243	-493	-486	-957
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-195	-197	-387	-396	-780
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-134	-128	-267	-256	-512
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>-970</b>	<b>-899</b>	<b>-1 930</b>	<b>-1 805</b>	<b>-3 654</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>5 515</b>	<b>4 969</b>	<b>10 733</b>	<b>9 792</b>	<b>19 829</b>

### Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2018	2017	2018	2017	2017
Lønn til ansatte	2 336	2 191	4 446	4 161	8 559
Honorar til styre og tillitspersoner	116	116	232	232	427
Pensjoner	169	170	365	350	698
Arbeidsgiveravgift	280	263	636	595	1 361
Finansskatt	99	94	226	213	484
Øvrige personalkostnader	49	54	86	99	215
<b>Lønn mv.</b>	<b>3 049</b>	<b>2 888</b>	<b>5 991</b>	<b>5 650</b>	<b>11 744</b>
IT	809	649	1 568	1 363	2 720
Kontorutgifter	165	191	337	353	788
Markedsføring	469	570	937	1 087	2 183
Øvrige administrasjonsutgifter	320	169	533	328	804
<b>Administrasjonskostnader</b>	<b>1 763</b>	<b>1 579</b>	<b>3 375</b>	<b>3 131</b>	<b>6 495</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	324	324	647	639	1 286
Avskrivninger varige driftsmidler	23	45	64	88	183
<b>Avskrivninger</b>	<b>347</b>	<b>369</b>	<b>711</b>	<b>727</b>	<b>1 469</b>
Husleie og husleierelaterte kostnader	370	441	747	805	1 495
Øvrige driftskostnader	346	275	787	645	1 101
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>716</b>	<b>716</b>	<b>1 534</b>	<b>1 450</b>	<b>2 596</b>

### Note 3 – Tap på utlån

<i>(i hele NOK)</i>	2. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	-8 567	-569 950	-28 966	-569 950	-750 950
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	369 950	0	369 950	369 950
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	454	0	454	454
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-2 151	0	-2 151	-714	-714
<b>Periodens tapskostnad</b>	<b>-10 718</b>	<b>-199 546</b>	<b>-31 117</b>	<b>-200 260</b>	<b>-381 260</b>

### Note 4 – Nedskrivninger på utlån

<i>(i hele NOK)</i>	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Nedskrivninger på individuelle utlån	160 033	370 000	189 000
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 327 320	1 327 320	1 327 320

### Note 5 - Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

<i>(i hele NOK)</i>	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	85 573	385 470	94 137
- Individuelle nedskrivninger	85 573	270 000	100 000
<b>Netto misligholdte engasjementer over 90 dager</b>	<b>0</b>	<b>115 470</b>	<b>-5 863</b>
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	74 461	102 446	83 234
- Individuelle nedskrivninger	74 461	100 000	89 000
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>0</b>	<b>2 446</b>	<b>-5 766</b>

## Note 6 – Kapitaldekning

### Ansvarlig kapital

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Eierandelskapital 1/1	74 543	74 543	74 543	74 543	65 110
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-480	-824	-824	-223	-223
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>74 063</b>	<b>73 719</b>	<b>73 719</b>	<b>74 320</b>	<b>64 887</b>
Opptjent grunnfondskapital	3 678	3 678	3 678	3 600	3 600
Opptjent utjevningfond	9 350	9 350	9 350	7 812	7 812
Fradrag for immaterielle aktiva	-2 059	-2 382	-2 700	-3 024	-3 348
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	0	0	0	0	-356
<b>Kjernekapital</b>	<b>85 032</b>	<b>84 365</b>	<b>84 047</b>	<b>82 708</b>	<b>72 595</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>85 032</b>	<b>84 365</b>	<b>84 047</b>	<b>82 708</b>	<b>72 595</b>
Innbetalt ansvarlig lånekapital	14 985	14 978	14 970	14 963	14 955
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>100 017</b>	<b>99 343</b>	<b>99 017</b>	<b>97 671</b>	<b>87 550</b>

### Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Stater og sentralbanker	0	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	3 984	0	0	0	0
Offentlig eide foretak	0	0	0	0	0
Institusjoner	14 467	11 785	7 276	8 716	14 813
Foretak	49 606	58 860	57 751	56 549	45 197
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	288 807	263 118	268 375	258 416	252 130
Forfalte engasjementer	96	41	50	62	123
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 989	18 980	18 980	10 926	11 928
Øvrige engasjementer	16 541	14 420	14 689	14 501	10 660
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>392 490</b>	<b>367 204</b>	<b>367 121</b>	<b>349 170</b>	<b>334 851</b>
Operasjonell risiko	46 912	46 913	46 913	45 547	45 547
Valutarisiko	7 397	7 422	7 369	7 398	7 408
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>446 799</b>	<b>421 539</b>	<b>421 403</b>	<b>402 115</b>	<b>387 806</b>

Ren kjernekapitaldekning	19,03 %	20,01 %	19,94 %	20,57 %	18,72 %
Kjernekapitaldekning	19,03 %	20,01 %	19,94 %	20,57 %	18,72 %
Kapitaldekning	22,39 %	23,57 %	23,50 %	24,29 %	22,58 %



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