

# Kvartalsrapport

Cultura Sparebank



**3. kvartal 2018**

## Innhold

RESULTATRAPPORT 3. 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 3. KVARTAL 2018

### Generelt

Vekst i antall kunder og innskudd viser en avtagende tendens i 3. kvartal sammenliknet med første halvdel av 2018. Kapasitetsutnyttelsen i kundebeetjeningen er likevel fremdeles høy og likviditetssituasjonen er fortsatt meget god. Kundeveksten er fremdeles god, men ser ut til å stabilisere seg på et nivå som er litt lavere enn de høyeste månedsnivåene i 2017. Det kan registreres en fortsatt økende offentlig oppmerksomhet omkring sosial og miljømessig bærekraft i finansnæringen. Cultura registrerer med tilfredshet økt «konkurrans» i så måte. Banken er overbevist om eget markedspotensial. Kombinasjonen av konvensjonell bankdrift med reell ivaretagelse av bærekraftsmål, er nettopp det Cultura er grunnlagt for å virkeliggjøre og som banken derfor har mer erfaring med enn andre banker.

### Resultatregnskap og balanse

Bankens driftsresultat før skatt pr. 30. september er kr 4 175 000,- mot 3 393 000,- i samme periode i 2017. Dette innebærer at banken kan vise til en forbedring i resultat målt mot forvaltningskapital, hvilket er tilfredsstillende. Resultatforbedringen sammenliknet med 2017 beror i stor grad på vellykket kostnadskontroll, mens inntektsøkninger er en mer utfordrende målsetting. Siste 12 måneders vekst i utlånsvolum er 14,7 %, veksten i forvaltningskapital i samme periode er også 14,7 %. Tallene illustrerer, sammenholdt med tall for inntektsvekst, at banken må forholde seg til betydelig konkurranse i utlånsmarkedet og at en langvarig tendens til press på rentemargin fortsetter. Tapskostnaden er også ved utgangen av 3. kvartal negativ og gir et bidrag til resultatet med kr 39 650.-

Innskuddsveksten siden 3. kvartal 2017 har vært 16,5 %. Dette er tilfredsstillende og bidrar til at bankens likviditetssituasjon fortsatt er meget god.

### Kapitaldekningen

Banken har en ren kjernekapitaldekning på 18,98 % og en totalkapitaldekning på 22,33 %. Dette er en marginal nedgang siden forrige kvartal. Banken tilfredsstillende fortsatt både interne og eksterne krav med god margin. Kapitaldekning er tilfredsstillende.

### Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 30.09.18 på 335. Bankens interne krav er 125. Bankens alminnelige innskuddsdekning er 152 %, noe som er en nedgang fra 162 % ved utgangen av 2. kvartal, men fremdeles langt over fastsatt internt krav.

### Utsiktene for resten av året

Rentebunnen synes nå nådd i det Norges Bank gjennomførte sin varslete økning i signalrenten 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 korreksjoner i boligmarkedet. Banken arbeider videre med teknologiske og organisatoriske tiltak for å redusere kostnader og imøtekomme kundenes behov. Andelen boliglån er noe økende som andel av total utlånportefølje. Det er registrert økt konkurranse og oppmerksomhet omkring miljøboliglånsprodukter. 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. Økte utlånsvolumer til både private og næringslivet innenfor bankens verdigrunnlag, vil bidra til at banken styrker sine resultater. Banken har en tilfredsstillende kapitaldekning. På bakgrunn av forventet vekst arbeides det med sikte på gjennomføring av en ny emisjon på 6 - 9 måneders sikt.

Oslo, 8.11.2018

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	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
		2018	2017	2018	2017	2017
Renteinntekter og lignende inntekter*		6 737	5 852	19 391	17 449	23 483
Rentekostnader og lignende kostnader		1 006	926	2 936	2 731	3 654
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1</b>	<b>5 731</b>	<b>4 926</b>	<b>16 455</b>	<b>14 718</b>	<b>19 829</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		-	-	87	37	37
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester*		2 052	2 008	5 847	5 634	7 652
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		601	567	1 778	1 682	2 290
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater		108	67	226	202	295
Netto gevinst/-tap på obligasjoner og rentebærende papirer		273	252	562	514	590
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler		-	-70	-95	-70	-70
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>1 832</b>	<b>1 690</b>	<b>4 849</b>	<b>4 635</b>	<b>6 214</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>7 563</b>	<b>6 616</b>	<b>21 304</b>	<b>19 353</b>	<b>26 043</b>
Personalkostnader		2 895	2 959	8 885	8 608	11 744
Generelle administrasjonskostnader		1 724	1 485	5 102	4 617	6 495
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		347	369	1 058	1 096	1 469
Andre driftskostnader		621	585	2 152	2 035	2 596
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2</b>	<b>5 587</b>	<b>5 398</b>	<b>17 197</b>	<b>16 356</b>	<b>22 304</b>
Tap på utlån, garantier mv.	3,4,5	-9	-181	-40	-381	-381
Nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler		-	-	-95	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler		-	-	123	15	15
<b>Resultat for perioden før skatt</b>		<b>1 985</b>	<b>1 399</b>	<b>4 175</b>	<b>3 393</b>	<b>4 135</b>
Skatt på ordinært resultat		496	350	1 046	848	1 073
<b>Resultat for perioden</b>		<b>1 489</b>	<b>1 049</b>	<b>3 129</b>	<b>2 545</b>	<b>3 062</b>

\*For 2018 er ekspedisjonsgebyr på betalingsgarantier flyttet fra renteinntekter og lignende inntekter til provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

## Balanse

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	Note	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Kontanter, fordringer på sentralbanker		66 311	47 200	56 281
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		16 177	19 078	10 378
Utlån på og fordringer på kunder		621 607	541 579	564 248
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		340 574	299 857	300 502
Aksjer og andeler		7 469	7 651	7 651
Immaterielle eiendeler		1 898	3 231	2 863
Varige driftsmidler		560	625	575
Andre eiendeler		31	0	21
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 381	2 416	2 277
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>1 057 008</b>	<b>921 637</b>	<b>944 796</b>
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		51	13	30
Innskudd fra og gjeld til kunder		944 972	811 178	835 479
Annen gjeld		2 829	2 956	5 145
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 422	4 250	2 425
Annen ansvarlig lånekapital		14 993	14 963	14 970
<b>Sum Gjeld</b>		<b>967 267</b>	<b>833 360</b>	<b>858 049</b>
Innskutt kapital - Grunnfondsbeviskapital	6	73 584	74 320	73 719
Bundet opptjent egenkapital - Sparebanken fond		3 678	3 600	3 678
Utjevningsfond		9 350	7 812	9 350
Fri opptjent egenkapital		3 129	2 545	-
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>89 741</b>	<b>88 277</b>	<b>86 747</b>
<b>Sum Gjeld og Egenkapital</b>		<b>1 057 008</b>	<b>921 637</b>	<b>944 796</b>
Garantiforpliktelser		6 028	10 148	9 610

## Resultater fra kvartalsregnskapene

	3. Kvartal 2018	2. Kvartal 2018	1. Kvartal 2018	4. Kvartal 2017	3. Kvartal 2017
<i>(i hele 1 000 NOK)</i>					
Renteinntekter og lignende inntekter*	6 737	6 485	6 178	6 034	5 852
Rentekostnader og lignende kostnader	1 006	970	960	922	926
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>5 731</b>	<b>5 515</b>	<b>5 218</b>	<b>5 112</b>	<b>4 926</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	-	87	-	-	-
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester*	2 052	1 899	1 887	2 018	2 008
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	601	603	575	608	567
Netto gevinst/-tap på valuta og finansielle derivater	108	61	57	93	67
Netto gevinst og tap på obligasjoner og rentebærende papirer	273	-	289	76	252
Netto gevinst/-tap på aksjer og andeler	-	-95	-	-	-70
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>1 832</b>	<b>1 349</b>	<b>1 658</b>	<b>1 579</b>	<b>1 690</b>
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>7 563</b>	<b>6 864</b>	<b>6 876</b>	<b>6 691</b>	<b>6 616</b>
Personalkostnader	2 895	3 049	2 941	3 135	2 959
Generelle administrasjonskostnader	1 724	1 763	1 611	1 879	1 485
Avskrivning mv. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	347	347	364	374	369
Andre driftskostnader	621	716	819	561	585
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 587</b>	<b>5 875</b>	<b>5 735</b>	<b>5 949</b>	<b>5 398</b>
Periodens tapskostnad	-9	-11	-20	-	-181
Nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler	-	-	-95	-	-
Gevinst/tap ved salg av verdipapirer som er anleggsmidler	-	123	-	-	-
<b>Resultat for perioden før skatt</b>	<b>1 985</b>	<b>1 123</b>	<b>1 066</b>	<b>742</b>	<b>1 399</b>
Skatt på ordinært resultat	496	281	269	225	350
<b>Resultat for perioden</b>	<b>1 489</b>	<b>842</b>	<b>797</b>	<b>517</b>	<b>1 049</b>

\* For 2018 er ekspedisjonsgebyr på betalingsgarantier flyttet fra renteinntekter og lignende inntekter til provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

## Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017	3. kvartal 2017
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	18,98	19,03	20,01	19,94	20,57
Kjernekapitaldekning (i %)	18,98	19,03	20,01	19,94	20,57
Kapitaldekning (i %)	22,33	22,39	23,57	23,50	24,29
Forvaltningskapital	1 057 008	1 070 596	1 015 360	944 796	921 637
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	447 172	446 799	421 539	421 403	402 115
Egenkapital	89 741	88 730	87 544	86 747	88 277
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 063 802	1 042 978	980 078	933 217	933 698
Uvektet kjernekapital	7,93	7,84	8,24	8,36	8,45
<b>Likviditet</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	335	321	370	357	420
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	153	178	179	171	182
<b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>					
Brutto utlån til kunder	623 093	592 973	573 290	565 764	543 096
Utlånsvekst siste 12 mnd.	14,7 %	13,9 %	8,9 %	10,1 %	7,9 %
Innskudd fra kunder	945 023	959 873	904 732	835 509	811 191
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	16,5 %	13,7 %	18,2 %	13,3 %	12,2 %
Innskuddsdekning	152 %	162 %	158 %	148 %	149 %
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Totalrentabilitet <sup>1</sup>	0,56	0,33	0,33	0,22	0,45
Egenkapitalrentabilitet <sup>2</sup>	6,67	3,82	3,66	2,36	5,05
Rentenetto <sup>3</sup>	2,16	2,12	2,13	2,19	2,11
Kostnad/inntekt %	73,86	85,58	83,42	88,92	81,59
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,10	2,25	2,34	2,55	2,31

<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>	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2018	2017	2018	2017	2017
Renter av kontanter og fordringer på sentralbank	98	97	303	291	398
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	5 827	5 365	16 897	16 082	21 631
- Renteinntekter PM	1 852	1 597	5 373	4 546	6 271
- Renteinntekter BM	3 975	3 768	11 524	11 536	15 360
Renteinntekter verdipapirer	812	390	2 191	1 076	1 454
Andre renteinntekter	0	0	0	0	0
<b>Renter og lignende inntekt</b>	<b>6 737</b>	<b>5 852</b>	<b>19 391</b>	<b>17 449</b>	<b>23 483</b>
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-667	-604	-1 943	-1 757	-2 362
- Rentekostnader PM	-417	-363	-1 200	-1 030	-1 405
- Rentekostnader BM	-250	-241	-743	-727	-957
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	-205	-194	-591	-590	-780
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-134	-128	-402	-384	-512
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>-1 006</b>	<b>-926</b>	<b>-2 936</b>	<b>-2 731</b>	<b>-3 654</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>5 731</b>	<b>4 926</b>	<b>16 455</b>	<b>14 718</b>	<b>19 829</b>

### Note 2 – Spesifikasjon av driftskostnader

<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2018	2017	2018	2017	2017
Lønn til ansatte	2 097	2 149	6 544	6 309	8 559
Honorar til styre og tillitspersoner	116	116	348	348	427
Pensjoner	170	171	535	521	698
Arbeidsgiveravgift	357	351	993	946	1 361
Finansskatt	127	124	352	337	484
Øvrige personalkostnader	28	48	113	147	215
<b>Lønn mv.</b>	<b>2 895</b>	<b>2 959</b>	<b>8 885</b>	<b>8 608</b>	<b>11 744</b>
IT	877	628	2 445	1 991	2 720
Kontorutgifter	130	184	467	536	788
Markedsføring	466	442	1 402	1 530	2 183
Øvrige administrasjonsutgifter	251	231	788	560	804
<b>Administrasjonskostnader</b>	<b>1 724</b>	<b>1 485</b>	<b>5 102</b>	<b>4 617</b>	<b>6 495</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	324	324	971	963	1 286
Avskrivninger varige driftsmidler	23	45	87	133	183
<b>Avskrivninger</b>	<b>347</b>	<b>369</b>	<b>1 058</b>	<b>1 096</b>	<b>1 469</b>
Husleie og husleierelaterte kostnader	361	351	1 107	1 157	1 495
Øvrige driftskostnader	260	234	1 045	878	1 101
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>621</b>	<b>585</b>	<b>2 152</b>	<b>2 035</b>	<b>2 596</b>

### Note 3 – Tap på utlån

(NOK)	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens nedskrivning på individuelle utlån	-1 032	-181 000	-29 999	-750 950	-750 950
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	0	0	369 950	369 950
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	454	454
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-7 501	0	-9 651	-714	-714
<b>Periodens tapskostnad</b>	<b>-8 533</b>	<b>-181 000</b>	<b>-39 650</b>	<b>-381 260</b>	<b>-381 260</b>

### Note 4 – Nedskrivninger på utlån

(NOK)	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Nedskrivninger på individuelle utlån	159 004	189 000	189 000
Nedskrivninger på grupper av utlån	1 327 320	1 327 320	1 327 320

### Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

(NOK)	30.9.2018	30.9.2017	31.12.2017
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	2 513 685	0	94 137
- Individuelle nedskrivninger	91 831	0	100 000
<b>Netto misligholdte engasjementer over 90 dager</b>	<b>2 421 854</b>	<b>0</b>	<b>-5 863</b>
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte lån	67 173	189 000	83 234
- Individuelle nedskrivninger	67 173	189 000	89 000
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 766</b>

## Note 6 – Kapitaldekning

### Ansvarlig kapital

(i hele 1 000 NOK)	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Eierandelskapital 1/1	74 543	74 543	74 543	74 543	74 543
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-959	-480	-824	-824	-223
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>73 584</b>	<b>74 063</b>	<b>73 719</b>	<b>73 719</b>	<b>74 320</b>
Opptjent grunnfondskapital	3 678	3 678	3 678	3 678	3 600
Opptjent utjevningfond	9 350	9 350	9 350	9 350	7 812
Fradrag for immaterielle aktiva	-1 735	-2 059	-2 382	-2 700	-3 024
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	0	0	0	0	0
<b>Kjernekapital</b>	<b>84 877</b>	<b>85 032</b>	<b>84 365</b>	<b>84 047</b>	<b>82 708</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>84 877</b>	<b>85 032</b>	<b>84 365</b>	<b>84 047</b>	<b>82 708</b>
Innbetalt ansvarlig lånekapital	14 993	14 985	14 978	14 970	14 963
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>99 870</b>	<b>100 017</b>	<b>99 343</b>	<b>99 017</b>	<b>97 671</b>

### Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

(i hele 1 000 NOK)	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Stater og sentralbanker	0	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	0	3 984	0	0	0
Offentlig eide foretak	0	0	0	0	0
Institusjoner	8 135	14 467	11 785	7 276	8 716
Foretak	48 161	49 606	58 860	57 751	56 549
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	300 268	288 807	263 118	268 375	258 416
Forfalte engasjementer	99	96	41	50	62
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 987	18 989	18 980	18 980	10 926
Øvrige engasjementer	17 548	16 541	14 420	14 689	14 501
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>393 198</b>	<b>392 490</b>	<b>367 204</b>	<b>367 121</b>	<b>349 170</b>
Operasjonell risiko	46 913	46 912	46 913	46 913	45 547
Valutarisiko	7 061	7 397	7 422	7 369	7 398
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>447 172</b>	<b>446 799</b>	<b>421 539</b>	<b>421 403</b>	<b>402 115</b>

Ren kjernekapitaldekning	18,98 %	19,03 %	20,01 %	19,94 %	20,57 %
Kjernekapitaldekning	18,98 %	19,03 %	20,01 %	19,94 %	20,57 %
Kapitaldekning	22,33 %	22,39 %	23,57 %	23,50 %	24,29 %



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)