

# Kvartalsrapport

Cultura Sparebank



**3. kvartal 2023**

## Innhold

<b>RESULTATRAPPORT 3. KVARTAL 2023</b> .....	<b>3</b>
Generelt.....	3
Resultatregnskap og balanse.....	3
Kapitaldekningen .....	4
Likviditet .....	4
Utsiktene fremover .....	5
Resultatregnskap .....	7
Balanse.....	8
Endring i egenkapital .....	9
Resultater fra kvartalsregnskapene .....	10
Nøkkeltall.....	11
<b>NOTER TIL REGNSKAPET</b> .....	<b>12</b>
Note 1 – Regnskapsprinsipper .....	12
Note 2 - Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter .....	12
Note 3 – Andre driftsinntekter .....	12
Note 4 – Driftskostnader .....	13
Note 5 – Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer .....	13
Note 6 – Nedskrivninger på utlån, garantier mv. ....	14
Note 7 – Kredittforringede engasjementer .....	14
Note 8 – Eksponering på brutto utlån .....	15
Note 9 – Kapitaldekning.....	15
Note 10 – Forpliktelser utenfor balansen .....	16
Note 11 – Transaksjoner mellom nærstående parter .....	16
Note 12 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer.....	17
Note 13 – Kategorier av finansielle instrumenter .....	17
Note 14 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	18
Note 15 – Tilleggsavsetninger i forbindelse med krigen i Ukraina og den økonomiske situasjonen i Norge.....	19

## RESULTATRAPPORT 3. KVARTAL 2023

### Generelt

Resultatutviklingen i tredje kvartal samsvarer godt med bankens forventninger. Driftsresultatet er også dette kvartalet bedre enn for de foregående kvartalene og samme periode i 2022, noe som i hovedsak skyldes det økte rentenivået som har økt kontinuerlig gjennom året og inn i tredje kvartal. Kostnadene har økt noe i tredje kvartal 2023 sammenliknet med samme periode i fjor og 3. kvartal 2023, hvilket hovedsakelig skyldes økt lønn og etterbetaling i forbindelse med lønnsoppgjøret tidligere i år samt noen nyansettelser og en viss overlappning i starten av kvartalet i forbindelse med forestående permisjoner. Det forventes at samarbeidsavtalen med Lokalbank-selskapet over tid vil være gunstig for utviklingen i andre driftskostnader gjennom felles innkjøp med større og bedre volumrabatter, mens på den annen side så vil en fortsatt svak kronkurs påvirke negativt den andelen kostnader banken har i tilknytning til sine innkjøp av IT -tjenester fra SDC i Danmark. Utsiktene for resultatene framover sett under ett er positive, også med bakgrunn i Norges Banks rentebane for styringsrenten for det kommende året og hvor Norges Bank har varslet at de sannsynligvis vil øke styringsrenten ytterligere en gang i løpet av 2023.

### Resultatregnskap og balanse

#### Ordinært resultat

Driftsresultat for tredje kvartal ble før tap og skatt på MNOK 8,9 sammenliknet med MNOK 3,7 for tilsvarende periode i 2022. Bankens resultat av ordinær drift etter skatt for tredje kvartal ble MNOK 6,3 mot MNOK 3 for tilsvarende periode i 2022.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter har økt med MNOK 6 og andre driftsinntekter med MNOK 0,3 sammenlignet med tredje kvartal 2022. Samtidig har bankens driftskostnader økt med MNOK 1,1 hovedsakelig av årsaker som nevnt i den generelle innledningen.

Årets utlånstap er beskjedne og banken legger vekt på å følge opp sine kunder på en positiv måte med henblikk på personlig service og god økonomisk rådgivning både i forkant og etterkant av lånoptak og overfor personkunder så vel som bedriftskunder.

#### Utvidet resultat

I det utvidede resultatet føres verdiendringer i bankens obligasjons- og aksjeportefølje, som måles til virkelig verdi. Bankens aksjebeholdning holdes av strategiske hensyn og består av eierandeler i både norske og utenlandske samarbeidspartnere. Aksjene som er ført i utenlandsk valuta påvirkes av svingninger i valutakursene. Endringen i valutakursene har ført til en urealisert gevinst på egenkapitalinstrumenter på MNOK 1,2 hittil i år. Det er også registrert mindre verdiendringer i noen av de underliggende aksjekursene.

Økte pengemarkedsrenter har ført til en reduksjon i kursene på bankens verdipapirportefølje. Hittil i år har banken et urealisert kurstap på rentebærende verdipapirer på MNOK 1,1 i utvidet resultat sammenliknet med et tap på MNOK 2,2 i samme periode i 2022.

## Totalresultat

Totalresultatet ble i tredje kvartal MNOK 6,4 mot MNOK 2,5 i tredje kvartal 2022 hvilket representerer en solid forbedring.

## Balanse

Banken opplever fortsatt god kundetilgang, men utlånsveksten de siste tolv måneder er likevel redusert sammenlignet med historisk vekst. Dette er et resultat av tiltakene banken har iverksatt tidligere for å kunne møte økt systemrisikobufferkrav på 4,5 % og som vil gjelde fra 31.12.2023 (opp fra 3 % i dag).

## Kapitaldekningen

Banken har pr. 30. september 2023 en ren kjernekapitaldekning på 18,27 % og en kjernekapital- og totalkapitaldekning på 20,65 %. Kravet til motsyklisk kapitalbuffer ble økt til 2,5 prosent med virkning fra 31.3.2023, men er senere holdt uendret i møtene 17. august og 8. november. Banken tilfredsstiller både interne og eksterne krav. Banken vurderer regelmessig tiltak for å kunne møte fremtidige kapitalkrav på en optimal måte og har i denne forbindelse besluttet å gjennomføre en rettet emisjon som ble fulltegnet i september og som vil bli innbetalt i november. Videre har banken besluttet å gjennomføre en refinansiering av fondsobligasjonslånet som har innfrielsesdato i november og som allerede er fulltegnet til bedre betingelser enn eksisterende lån. Banken planlegger også å ta opp et ansvarlig lån i fjerde kvartal for å skape et ytterligere godt grunnlag for en videre sunn vekst for banken.

## Likviditet

Bankens LCR (Liquidity Coverage Ratio) var pr. 30.09.2023 på 230. Bankens interne krav er 150. Bankens innskuddsdekning var 157 %, noe som også er langt over fastsatt internt krav. Størrelsen på bankens likviditetsportefølje øker. Banken fortsetter å forvalte sin overskuddslikviditet etter konservative retningslinjer med lav kredittrisiko og kortrentedurasjon. Banken arbeider kontinuerlig for å optimalisere sin likviditetsportefølje innenfor det interne og eksterne regelverket. Fokus på bærekraft står sentralt når banken vurderer nye plasseringsalternativer.

## Utsiktene fremover

Internasjonal økonomi er preget av lavere vekstrater og økte renter samtidig som det internasjonale spenningsnivået.

Fra juni 2022 til juni 2023 steg konsumprisindeksen i Norge med 6,4 prosent, mens for matvarer var økningen på hele 13,4 %, noe som rammer lavinntektshusholdningene ekstra hardt. Dette er langt over Norges Banks mål på 2 prosent årlig vekst i konsumprisindeksen og bakgrunn for at rentebanen for styringsrenten har blitt justert opp siden begynnelsen av året.

Selv om inflasjonen ser ut til å være på vei nedover både hos våre handelspartnere og i Norge så har kronkursen svekket seg betydelig i den senere tid hvilket kan bidra til å trekke inflasjonen oppover igjen.

Norges Bank hevet som kjent styringsrenten fra 3,25 % til 3,75 % i juni 2023 og den har blitt økt videre til 4,25 % i løpet av høsten gjennom to suksessive rentehevinger. Det har vært forventet at sentralbankene vil heve rentene videre, men det synes nå å være konsensus om at en rentetopp vil nås før årsskiftet, mens forventningene og meningene om hvor raskt rentene vil bli redusert etter dette er delte, og mange mener at man vil se en reduksjon først i annen halvdel av 2024 sammenliknet med annet kvartal tidligere. Utviklingen i inflasjonen vil være bestemmende for dette da inflasjonsmålet på 2 % fortsatt står sterkt i norsk pengepolitikk.

Økt rente og høy inflasjon har allerede ført til en nedgang i boligprisene, mens lav arbeidsledighet og økt lønnsvekst virker i motsatt retning. Det forventes en svak nedgang i boligprisene fram til midten av 2024. Norges Bank opplyser i sitt rentemøte 2. november at veksten i norsk økonomi har avtatt betraktelig og at BNP for Fastlands-Norge har vært noe lavere enn de anslo i forrige møte. Etter en markert oppgang mot slutten av fjoråret har husholdningenes konsum falt så langt i år. Sysselsettingen har steget videre og vært litt høyere enn ventet. Arbeidsmarkedet er fortsatt stramt, men Norges Bank mener at flere indikatorer nå trekker i retning av at presset avtar noe.

Prisøkningene kombinert med økte boliglånsrenter vil kunne føre til at en økt andel husholdninger får betalingsproblemer. Også for bedriftene er høye strømkostnader og prisøkning på innsatsfaktorer en utfordring og kan føre til betalingsproblemer og nedleggelse av virksomheter som i forveien har marginal lønnsomhet. Banken må derfor fortsatt ta høyde for at mislighold kan øke. Det ble pr. 31.12.22 foretatt en tilleggsavsetning for å ta høyde for makroøkonomisk usikkerhet. Størrelsen på denne avsetningen vil bli vurdert løpende.

Cultura Bank har i løpet av årets 9 første måneder lansert sitt tilbud om fondssparing og tilbyr tre utvalgte artikkel 9 fond fra Triodos Investment Management gjennom en agentavtale med Norne Securities.

Banken har også som et ledd i sin strategi om å øke tjeneste- og produktsortimentet inngått avtaler med hhv Frende Forsikring om å distribuere forsikringsprodukter rettet mot privat- og bedriftsmarkedet samt fremtidsfullmakter gjennom Justify. Lansering er planlagt i løpet av året og banken har i tillegg en andre distribusjonsavtaler til vurdering med henblikk på å tilby både våre bedrifts – og personkunder et bredere produktsortiment samt gi banken flere inntektskilder.

Banken har god tilgang på nye kunder, men har valgt å holde tilbake utlånsveksten noe i 2023 på grunn av tilpasning til de kommende økte kapitalkrav.

En planlagt kapitalutvidelse gjennom en rettet emisjon på 5 mill. og refinansiering av et fondsobligasjonslån har begge blitt fulltegnet. Sammen med et planlagt opptak av et ansvarlig lån på mellom NOK 16 og 20 millioner som forventes gjennomført i løpet av 2023 så vurderes banken som godt rustet for å møte kunngjorte økte kapitalkrav. Resultatet for årets første ni måneder viser resultater som gir rom for videre vekst og en betydelig forbedring i kostnadsprosent. Banken har som mål å gjenoppta utbetaling av utbytte for regnskapsåret 2023.

Oslo, 09.11.2023

I styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune  
Styreleder

*Morten Johannessen*  
*Nestleder*

Thomas Emil Lie-  
Karlsen

Gustavo Parra de  
Andrade

Randi Welhaven

Alf Howlid

Else Hendel

Liv Anna Lindman

Jannike Østervold  
*Daglig leder*

## Resultatregnskap

	Note	3. kvartal		Hittil i år		1.1 - 31.12
		2023	2022	2023	2022	2022
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		14 182	8 472	38 239	22 607	32 667
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		6 214	2 591	16 298	5 757	9 681
Rentekostnader og lignende kostnader		-4 387	-1 085	-11 147	-2 814	-4 699
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	2	<b>16 009</b>	<b>9 978</b>	<b>43 391</b>	<b>25 549</b>	<b>37 650</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		2 226	2 445	6 582	6 796	9 031
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		-905	-1 013	-2 828	-2 882	-3 800
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		3	2	161	121	579
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instr.		378	-23	446	54	123
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	3	<b>1 702</b>	<b>1 411</b>	<b>4 361</b>	<b>4 088</b>	<b>5 933</b>
Lønn og andre personalkostnader		-5 087	-4 509	-13 552	-13 854	-18 065
Andre driftskostnader		-3 278	-2 739	-10 142	-8 131	-11 459
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		-387	-395	-1 159	-1200	-1 591
<b>Sum driftskostnader</b>	4	<b>-8 752</b>	<b>-7 643</b>	<b>-24 853</b>	<b>-23 185</b>	<b>-31 115</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>8 959</b>	<b>3 746</b>	<b>22 899</b>	<b>6 452</b>	<b>12 468</b>
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	5, 6	-565	152	-1 531	-1 484	-2 138
<b>Resultat før skatt</b>		<b>8 394</b>	<b>3 898</b>	<b>21 368</b>	<b>7 936</b>	<b>10 330</b>
Skatt		-2 117	-893	-5 195	-1 779	-2 299
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>6 277</b>	<b>3 004</b>	<b>16 173</b>	<b>6 157</b>	<b>8 032</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
		3. kvartal		Hittil i år		1.1 - 31.12
		2023	2022	2023	2022	2022
Verdiendring egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat		0	93	1 219	528	-50
Skatt		0	0	0	0	0
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>0</b>	<b>93</b>	<b>1 219</b>	<b>528</b>	<b>-50</b>
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		153	-734	-1 085	-2 270	-2 021
Skatt		-21	-184	289	-568	-505
<b>Sum poster som vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>133</b>	<b>-551</b>	<b>-797</b>	<b>-1 702</b>	<b>-1 516</b>
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>133</b>	<b>-457</b>	<b>422</b>	<b>-1 174</b>	<b>-1 566</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>6 410</b>	<b>2 547</b>	<b>16 594</b>	<b>4 983</b>	<b>6 465</b>

## Balanse

	Note	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Kontanter og kontantekvivalenter		0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker		105 774	62 796	96 619
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	8	896 222	909 592	917 788
Rentebærende verdipapirer		551 068	476 536	453 128
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		14 556	13 756	13 178
Immaterielle eiendeler		1 575	1 343	1 240
Varige driftsmidler		2 696	3 881	3 385
Andre eiendeler		2 838	7 005	3 756
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>1 574 729</b>	<b>1 474 910</b>	<b>1 489 093</b>
Innlån fra kredittinstitusjoner		108	109	110
Innskudd fra kunder		1 411 400	1 326 877	1 339 536
Annen gjeld		9600	14 570	13 999
Avsetninger		4681	1 317	2 023
<b>Sum Gjeld</b>		<b>1 425 789</b>	<b>1 342 873</b>	<b>1 355 669</b>
Eierandelskapital		85 308	85 308	85 308
Egne egenkapitalbevis		-906	-1 251	-906
Fondsobligasjonskapital	12	14 073	14 307	15 152
Fond for urealiserte gevinster		3 639	3 689	3 639
Annen egenkapital		-106	9	-106
Sparebankens fond		4 426	4 222	4 426
Utjevningsfond		25 912	20 770	25 912
Fri opptjent egenkapital		16 594	4 984	0
<b>Sum Egenkapital</b>		<b>148 940</b>	<b>132 037</b>	<b>133 424</b>
<b>Sum Gjeld og Egenkapital</b>		<b>1 574 729</b>	<b>1 474 910</b>	<b>1 489 093</b>
Garantier		5 752	5 700	5 700



## Endring i egenkapital

	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital			Overført til gaver	Annen egenkapital	Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Beholdning av egne egenkapitalbevis	Fondsobligasjonskapital	Annen innskudd egenkapital	Utjevningfond	Sparebankens fond	Fond for urealisert gevinster			
<i>I NOK 1 000</i>										
<b>Egenkapital 1.1.2022</b>	<b>85 308</b>	<b>-1 001</b>	<b>15 111</b>	<b>-</b>	<b>20 770</b>	<b>4 222</b>	<b>3 689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>128 098</b>
Resultat for perioden	-	-	1 169	-	6 600	262	-	-	-	8 031
Poster i utvidet resultat	-	-	-	-	-1 458	-58	-50	-	-	-1 566
Kjøp /salg av egne egenkapitalbevis	-	95	-	-	-	-	-	-	-	95
Utbetalt rente på fondsobligasjon	-	-	-1 128	-	-	-	-	-	-	-1 128
Overført til gaver	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre egenkapitaltransaksjoner	-	-	-	-106	-	-	-	-	-	-106
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>85 308</b>	<b>-906</b>	<b>15 152</b>	<b>-106</b>	<b>25 912</b>	<b>4 426</b>	<b>3 639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133 424</b>
<b>Egenkapital 1.1.2023</b>	<b>85 308</b>	<b>-906</b>	<b>15 152</b>	<b>-106</b>	<b>25 912</b>	<b>4 426</b>	<b>3 639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133 424</b>
Resultat for perioden	-	-	-	-	-	-	-	-	16 173	16 173
Poster i utvidet resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	422	422
Kjøp /salg av egne egenkapitalbevis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalt rente på fondsobligasjon	-	-	-1 079	-	-	-	-	-	-	-1 079
Overført til gaver	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andre egenkapitaltransaksjoner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Egenkapital 30.09.2023</b>	<b>85 308</b>	<b>-906</b>	<b>14 073</b>	<b>-106</b>	<b>25 912</b>	<b>4 426</b>	<b>3 639</b>	<b>-</b>	<b>16 594</b>	<b>148 940</b>

## Resultater fra kvartalsregnskapene

	3.kvartal	2. Kvartal	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal
<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	2023	2023	2023	2022	2022
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost	14 182	12 429	11 629	10 061	8 472
Renteinntekter fra øvrige eiendeler	6214	5550	4 533	3924	2591
Rentekostnader og lignende kostnader	-4387	-3695	-3 065	-1885	-1085
<b>Netto rente og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>16 009</b>	<b>14 284</b>	<b>13 097</b>	<b>12 100</b>	<b>9 978</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2 226	2 235	2 166	2 326	2 445
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-905	-951	-1 017	-1 008	-1 013
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	3	158	-	457	2
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instr.	378	31	37	70	-23
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>1 702</b>	<b>1 473</b>	<b>1 187</b>	<b>1 845</b>	<b>1 411</b>
Lønn og andre personalkostnader	-5 087	-4 865	-3 600	-4 211	-4 509
Andre driftskostnader	-3 278	-3 750	-3 114	-3 328	-2 739
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	-387	-381	-391	-391	-395
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-8 752</b>	<b>-8 996</b>	<b>-7 105</b>	<b>-7 930</b>	<b>-7 643</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>8 959</b>	<b>6 761</b>	<b>7 179</b>	<b>6 015</b>	<b>3 746</b>
Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	-565	-822	-146	-3 622	152
<b>Resultat før skatt</b>	<b>8 394</b>	<b>5 939</b>	<b>7 033</b>	<b>2 394</b>	<b>3 898</b>
Skatt	-2 117	-1 399	-1 679	- 520	-893
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>6 277</b>	<b>4 540</b>	<b>5 354</b>	<b>1 874</b>	<b>3 004</b>

### Utvidet resultatregnskap

	3. Kvartal	2. Kvartal	1. Kvartal	4. Kvartal	3. Kvartal
<i>(i hele 1 000 NOK)</i>	2023	2023	2023	2022	2022
Verdiendring egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	0	211	1 008	-579	93
Skatt	0	0	-	0	0
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>211</b>	<b>1 008</b>	<b>-579</b>	<b>93</b>
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer	153	-	- 381	249	734
Skatt	- 21	215	- 95	- 62	- 184
<b>Sum poster som vil bli klassifisert over resultatet</b>	<b>133</b>	<b>- 644</b>	<b>- 286</b>	<b>187</b>	<b>- 551</b>
<b>Sum utvidet resultat</b>	<b>133</b>	<b>- 433</b>	<b>723</b>	<b>- 392</b>	<b>- 457</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>6 410</b>	<b>4 107</b>	<b>6 076</b>	<b>1 482</b>	<b>2 547</b>

## Nøkkeltall

	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022	3. kvartal 2022
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	18,23	19,86	20,35	20,79	20,09
Kjernekapitaldekning (i %)	20,65	22,34	22,94	23,50	22,69
Kapitaldekning (i %)	20,65	22,34	22,94	23,50	22,69
Forvaltningskapital	1 574 729	1 630 729	1 636 845	1 489 093	1 474 910
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	619 322	584 562	570 162	560 564	551 954
Egenkapital	148 940	142 906	139 143	133 424	132 037
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 602 729	1 633 787	1 562 969	1 482 002	1 506 240
Uvektet kjernekapital (i %)	8,10	7,94	7,95	8,75	8,41
<b>Likviditet</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	246	230	258	271	260
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	176	181	187	171	172
<b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>					
Brutto utlån til kunder	901 757	900 568	912 072	921 788	909 837
Utlånsvekst siste 12 mnd.	- 0,89%	-0,81 %	-0,51 %	0,97 %	3,35 %
Innskudd fra kunder	1 411 400	1 474 433	1 485 373	1 339 646	1 326 986
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	6,36%	5,60 %	12,71 %	6,67 %	6,74 %
Innskuddsdekning	157%	164 %	163 %	145 %	146 %
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Totalrentabilitet <sup>1</sup>	1,60	1,01	1,56	0,40	0,68
Egenkapitalrentabilitet <sup>2</sup>	17,57	11,65	17,83	4,46	7,78
Rentenetto <sup>3</sup>	4,00	3,50	3,35	3,27	2,65
Kostnad/inntekt %	49,42	57,09	49,74	56,87	67,11
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,18	2,20	1,82	2,14	2,03

<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 – Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2023 er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker § 1-4, 1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap. For nærmere omtale av regnskapsprinsipper vises det til årsrapport for 2022. Delårsregnskapet er ikke revidert. Alle beløp er oppgitt i 1 000 NOK hvis ikke annet er spesifisert.

### Note 2 - Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2023	2022	2023	2022	2022
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 458	421	3 454	761	1 284
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	12 724	8 051	34 785	21 846	31 383
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	6 215	2 591	16 298	5 757	9 681
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>20 396</b>	<b>11 063</b>	<b>54 538</b>	<b>28 364</b>	<b>42 348</b>
Renter og lignende kostnader på fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-14	-19
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	-3 945	-727	-9 805	-1 727	-3 236
Renter og lignende kostnader på fondsobligasjonskapital	-15	-15	-45	-45	-60
Andre rentekostnader og lignende kostnader	-427	-344	-1 297	-1 029	-1 384
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>-4 387</b>	<b>-1 085</b>	<b>-11 147</b>	<b>-2 814</b>	<b>-4 699</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>16 009</b>	<b>9 978</b>	<b>43 390</b>	<b>25 550</b>	<b>37 649</b>

### Note 3 – Andre driftsinntekter

	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2023	2022	2023	2022	2022
Garantiprovisjonsinntekter (brutto)	30	27	86	84	112
Betalingsformidling	2 196	2 418	6 496	6 712	8 919
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>2 226</b>	<b>2 445</b>	<b>6 582</b>	<b>6 796</b>	<b>9 031</b>
Garantiprovisjonskostnader (brutto)	-23	-23	-68	-68	-90
Betalingsformidling	-882	-991	-2 760	-2 815	-3 710
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>-905</b>	<b>-1 013</b>	<b>-2 828</b>	<b>-2 882</b>	<b>-3 800</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	3	2	161	121	578
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>161</b>	<b>121</b>	<b>578</b>
Netto gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	209	-119	-177	-340	-383
Netto gevinst/tap på valuta	169	97	623	393	506
<b>Netto gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>	<b>378</b>	<b>-22</b>	<b>446</b>	<b>54</b>	<b>123</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>1 702</b>	<b>1 411</b>	<b>4 361</b>	<b>4 088</b>	<b>5 933</b>

## Note 4 – Driftskostnader

	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2023	2022	2023	2022	2022
Lønn til ansatte	-3 535	-3 224	-9 536	-10 099	-12 997
Honorar til styre og tillitspersoner	-165	-169	-495	-495	- 576
Pensjoner	-379	-281	-966	-844	-1 071
Arbeidsgiveravgift	-630	-553	-1 493	-1 515	-2 080
Finansskatt	-223	-196	-530	-537	- 737
Øvrige personalkostnader	-155	-87	-532	-366	- 605
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>-5 087</b>	<b>-4 510</b>	<b>-13 552</b>	<b>-13 855</b>	<b>-18 066</b>
IT	-1 110	-1 321	-3 914	-3 485	-4 810
Kontorutgifter	-74	-196	-441	-547	- 897
Markedsføring	-763	-434	-1 659	-1 257	-1 416
Husleie og husleierelaterte kostnader	-198	-202	-609	-507	- 755
Øvrige driftskostnader	-1 133	-587	-3 519	-2 335	-3 581
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>-3 278</b>	<b>-2 740</b>	<b>-10 142</b>	<b>-8 131</b>	<b>-11 459</b>
Avskrivninger immaterielle eiendeler	-122	-94	-346	-289	-382
Avskrivninger varige driftsmidler	- 50	-71	-168	-219	-286
Avskrivninger bruksrett leielokaler	-215	-231	-645	-692	-923
<b>Sum avskrivninger</b>	<b>-387</b>	<b>-395</b>	<b>-1 159</b>	<b>-1 200</b>	<b>-1 591</b>
					-
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-8 752</b>	<b>-7 645</b>	<b>-24 853</b>	<b>-23 186</b>	<b>-31 116</b>

## Note 5 – Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer

	3. kvartal		Hittil i år		1.1 – 31.12
	2023	2022	2023	2022	2022
Periodens nedskrivning i steg 1	64	- 74	-56	-732	361
Periodens nedskrivning i steg 2	119	- 37	-15	109	-48
Periodens nedskrivning i steg 3	-736	- 38	-1 412	-266	2 457
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	-	-	1	-	-
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	-	-	-	-	-
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	- 12	- 4	-49	-595	-631
<b>Periodens tapskostnad</b>	<b>-565</b>	<b>- 153</b>	<b>-1 531</b>	<b>-1 484</b>	<b>-2 138</b>

## Note 6 – Nedskrivninger på utlån, garantier mv.

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
<b>Nedskrivninger på utlån, garantier mv. pr. 30.6.2023</b>	<b>1 371</b>	<b>231</b>	<b>3 543</b>	<b>5 146</b>
Migrert fra steg 1	-	17	1	18
Migrert fra steg 2	-	-70	-	-70
Migrert fra steg 3	-	-	-	-
Nedskrivning på nye engasjementer i perioden	13	0	0	13
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-9	0	-30	-39
Øvrige endringer	-106	-66	800	627
Endring i tilleggsavsetning	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger på utlån, garantier mv. pr. 30.9.2023</b>	<b>1 269</b>	<b>112</b>	<b>4 314</b>	<b>5 695</b>

## Note 7 – Kredittforringede engasjementer

	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Brutto misligholdte lån - over 90 dager	9 469	0	-
Nedskrivning i steg 3	-4 314	0	-
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>5 155</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Andre kredittforringede lån	4 355	5 183	16 914
Nedskrivning i steg 3	-72	-113	-2 832
<b>Netto kredittforringede ikke misligholdte lån</b>	<b>4 283</b>	<b>5 070</b>	<b>14 082</b>
<b>Netto kredittforringede engasjementer</b>	<b>9 493</b>	<b>5 070</b>	<b>14 082</b>

## Note 8 – Eksponering på brutto utlån

	30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Privatmarked	546 230	555 127	557 223
<b>Bedriftsmarked</b>			
Jordbruk og tilknyttede tjenester	75 598	76 874	80 717
Skogbruk og tilknyttede tjenester	3 718	1 962	2 672
Fiske og fangst	1 646	1 815	1 770
Industri	7 084	8 413	7 994
Utvikling av byggeprosjekter		-	-
Bygge- og anleggsvirksomhet ellers		0	-
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8 487	5 165	5 065
Transport ellers og lagring		-	-
Overnattings- og serveringsvirksomhet		693	655
Informasjon og kommunikasjon	34	279	187
Omsetning og drift av fast eiendom	82 504	84 709	83 094
Faglig tjenesteyting	8 784	9 514	9 020
Forretningsmessig tjenesteyting	4 366	5 327	5 227
Tjenesteytende næringer ellers	157 771	159 714	163 664
<b>Sum</b>	<b>896 222</b>	<b>909 592</b>	<b>917 788</b>

## Note 9 – Kapitaldekning

	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Sparebankens fond	4 426	4 426	4 426	4 426	4 222
Fond for urealiserte gevinster	3 639	3 639	3 639	3 639	3 689
Utjevningfond	25 911	25 911	25 911	25 911	20 770
Egenkapitalbevis	85 308	85 308	85 308	85 308	85 308
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	- 906	- 906	- 906	- 906	-1 251
Annen egenkapital	- 106	- 106	- 106	-106	9
<b>Sum egenkapital</b>	<b>118 272</b>	<b>118 272</b>	<b>118 272</b>	<b>118 272</b>	<b>112 747</b>
Fradrag uanvendt ramme tilbakekjøp egenkapitalbevis	-764				
Fradrag for immaterielle eiendeler	-1 229	-1 553	- 1 667	- 1 240	- 1 343
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-566	-573	- 543	- 466	- 490
Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	-2 831	-	-	-	-
Fradrag for problemlån	-	-	-45	-	-
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>112 882</b>	<b>116 146</b>	<b>116 017</b>	<b>116 566</b>	<b>110 914</b>
Fondsobligasjonskapital	15 000	14 449	14 793	15 152	14 307
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>127 882</b>	<b>130 595</b>	<b>130 810</b>	<b>131 718</b>	<b>125 221</b>
Ansvarlig lån	0	0	-	-	-
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>127 882</b>	<b>130 595</b>	<b>130 810</b>	<b>131 718</b>	<b>125 221</b>

**Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier**

	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022
Stater og sentralbanker			-	-	-
Lokale og regionale myndigheter	36 105	40 743	22 286	16 426	25 226
Multilaterale utviklingsbanker	-	-	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-	-	-
Institusjoner	8 234	12 135	11 925	6 326	4 189
Foretak	29 981	53 175	41 777	46 142	45 659
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	408 315	344 217	354 228	358 983	363 884
Egenkapitalposisjoner	11 718				
Forfalte engasjementer	9 620	12 986	14 521	14 326	5 222
Obligasjoner med fortrinnsrett	20 346	19 292	26 128	22 532	20 489
Øvrige engasjementer	19 980	26 659	24 238	21 666	19 778
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>544 299</b>	<b>509 207</b>	<b>495 103</b>	<b>486 401</b>	<b>484 447</b>
Operasjonell risiko	65 007	65 007	65 007	65 007	58 297
Valutarisiko	10 016	10 349	10 053	9 156	9 210
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>619 322</b>	<b>584 562</b>	<b>570 163</b>	<b>560 564</b>	<b>551 954</b>
Ren kjernekapitaldekning (i %)	18,23	19,86	20,35	20,79	20,09
Kjernekapitaldekning (i %)	20,65	22,34	22,94	23,50	22,69
Kapitaldekning (i %)	20,65	22,34	22,94	23,50	22,69

**Note 10 – Forpliktelser utenfor balansen**

	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Garantier	5 752	5 700	5 700
Ubenyttede trekkrammer	15 179	10 825	18 976
Lånetilsagn	15 740	68 200	33 044

**Note 11 – Transaksjoner mellom nærstående parter**

Banken har ingen transaksjoner å rapportere i perioden.



## Note 12 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

### Fondsobligasjonskapital:

ISIN	Låneopptak	Første tilbakekallingsdato	Pålydende	Rentevilkår	Bokført verdi 31.12.2022	Bokført verdi 30.9.2023
N00010837073	23.11.2018	23.11.2023	NOK 15. mill.	3m Nibor + 600 bp	15 112	14 073

### Endringer i verdipapirgjeld i perioden:

	Balanse 31.12.2022	Emittert 30.9.2023	Forfalt/Innløst 30.9.2023	Endring i egenbeh. 30.9.2023	Øvrige endringer 30.9.2023	Balanse 30.9.2023
Fondsobligasjonskapital	15 152	-	-	-	- 1079	14 073

## Note 13 – Kategorier av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	0	0	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	105 774	0	105 774
Utlån til kunder	896 222	0	896 222
Rentebærende verdipapirer	0	551 068	551 068
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	0	14 556	14 556
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 001 996</b>	<b>565 624</b>	<b>1 567 620</b>

Finansiell gjeld	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Totalt
Innlån fra kredittinstitusjoner	108	0	108
Innskudd fra kunder	1 411 400	0	1 411 400
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>1 411 508</b>	<b>0</b>	<b>1 411 508</b>

## Note 14 – Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld bokført til amortisert kost pr. 30.9.2023

	Balansført verdi	Virkelig verdi
<u>Eiendeler</u>		
Kontanter	-	-
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	105 774	105 774
Utlån til kunder	896 222	896 222
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>1 001 996</b>	<b>1 001 996</b>
<u>Gjeld</u>		
Innlån fra kredittinstitusjoner	108	108
Innskudd fra kunder	1 411 400	1 411 400
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>1 411 508</b>	<b>1 411 508</b>

### Nivåfordeling for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat pr. 30.9.2023

Verdsettelsen av finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på markedetsdata for den enkelte type instrument.

#### Nivå 1 – Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked

I nivå 1 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, samt statsobligasjoner og sertifikater som omsettes i aktive markeder.

#### Nivå 2 – Verdsettelse basert på observerbare markedetsdata

I nivå 2 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, inkludert noterte priser i ikke aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår i hovedsak verdipapirgjeld, derivat og obligasjoner som ikke er på nivå 1.

#### Nivå 3 – Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedetsdata

I nivå 3 innplasseres finansielle instrumenter som ikke kan verdsettes basert på direkte eller indirekte observerbare priser. I kategorien inngår i hovedsak utlån til og innskudd fra kunder, samt aksjer.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer	551 068	-	-	551 068
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	-	14 556	14 556
<b>Sum eiendeler</b>	<b>551 068</b>	<b>-</b>	<b>14 556</b>	<b>565 624</b>

#### Avstemming av nivå 3:

	Virkelig verdi over utvidet resultat
Inngående balanse 31.12.2022	13 178
Realisert gevinst resultatført	-
Urealisert gevinst og tap resultatført	-
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter	1 294
Investering	84
Salg	-
<b>Utgående balanse 31.09.2023</b>	<b>14 556</b>

## Note 15 – Tilleggsavsetninger i forbindelse med krigen i Ukraina og den økonomiske situasjonen i Norge.

Norsk økonomi preges av lav arbeidsledighet, høy konsumprisvekst, fallende boligpriser og økende renter. Så langt i 2023 har det vært en viss nedgang i økonomien.

Koronapandemien brøt ut våren 2020 og førte til et betydelig tilbakeslag i norsk økonomi, økonomien hentet seg imidlertid raskt inn igjen så snart smittevernstiltakene opphørte, og gjennom har vi sett en retur til et normalt liv, og til dels over normalt aktivitetsnivå. Nye varianter har vist seg å være av slik art at det ikke har vært behov for langvarige smitteverntiltak.

Inflasjonen de siste 12 måneder nådde hele 6,4 prosent pr juni 2023, men har senere avtatt til 3,4 prosent primo november 2023. En kombinasjon av fortsatt stigende renter som enda ikke har fått full effekt, økte kostnader og andre mulige indirekte effekter økt internasjonalt spenningsnivå av gjør at banker fortsatt må ta høyde for at misligholdt kan øke blant husholdninger og at utvikling i konkurser blant norske bedrifter vil øke.

### BEREGNEDE TILLEGGSAVSETNINGER BM OG PM-PORTEFØLJE

Banken har pr 30.6.2023 foretatt en vurdering av tilleggsavsetningene fordi modellene som benyttes ikke reflekterer de nye usikkerheten på en tilstrekkelig måte. Det ble tatt en vurdering opp mot kundenes belåningsgrad (LTV) og risikoklasse. Kunder med lav LTV og lav risikoklasse kan ha mindre behov for tilleggsnedskrivninger. I lys av betraktningene i de makroøkonomiske vurderingene så har vi økt nedskrivningene i porteføljen for blant annet personmarked og en stor del av bedriftsmarked. Resultatet viste en økning på nedskrivninger på MNOK 1,2. Dette vurderes fortsatt å være tilstrekkelig per 30.09, men vil vurderes løpende fremover i takt med den økonomiske utviklingen.

#### Personmarked

Det anses at husholdninger i Norge gjennom 2023 vil bli påvirket av et høyere rentenivå, energikostnader, og høy inflasjon generelt. Banken har derfor valgt å gjøre tilleggsavsetninger for en stor andel av bankens portefølje av personkunder

Trinn 3 kunder er unntatt, ettersom disse allerede er gjenstand for individuelle nedskrivninger.

Det er foretatt tilleggsavsetninger på resterende engasjement på følgende måte:

- Engasjement med LTV>70%
  - med lav risiko (1-3) er avskrevet med 0,15%
  - med moderat risiko (4-7) er avskrevet med 0,20%
  - med høy risiko (8-10) er avskrevet med 0,25%
- Engasjement med LTV<70%
  - med lav risiko (1-3) er avskrevet med 0,00%
  - med moderat risiko (4-7) er avskrevet med 0,15%
  - med høy risiko (8-10) er avskrevet med 0,20%

#### Bedriftsmarked:

Porteføljen er vurdert, og det anses at hoveddelen av bankens bedriftskunder er utsatt for renteøkninger, inflasjon, økte energipriser samt mulig resesjon som følge av den generelle makroøkonomiske situasjonen

Skoler og barnehager er unntatt, ettersom de anses å dekke et nødvendig gode i samfunnet, samt at de har hoveddelen av inntektene sine fra statlige eller kommunale motparter. Trinn 3 kunder er også unntatt, ettersom disse allerede er gjenstand for individuelle nedskrivninger.

Det er foretatt tilleggsavsetninger på resterende engasjement på følgende måte:

- Engasjement med LTV>60%
  - med lav risiko (1-3) er avskrevet med 0,15%
  - med moderat risiko (4-7) er avskrevet med 0,20%
  - med høy risiko (8-10) er avskrevet med 0,25%
  
- Engasjement med LTV<60%
  - med lav risiko (1-3) er avskrevet med 0,00%
  - med moderat risiko (4-7) er avskrevet med 0,15%
  - med høy risiko (8-10) er avskrevet med 0,20%

#### Summen av tilleggsavsetninger:

PM	Volum		Nedskrivning		SUM
	LTV < 70 %	LTV > 70 %	LTV < 70 %	LTV > 70 %	
Lav risiko	160 162	115 383	-	173	173
Middels risiko	119 322	71 523	179	143	322
Høy risiko	57 508	12 631	115	32	147
<b>Sum PM</b>	<b>336 993</b>	<b>199 536</b>	<b>294</b>	<b>348</b>	<b>642</b>

BM	LTV < 60 %	LTV > 60 %	LTV < 60 %	LTV > 60 %	SUM
	Lav risiko	22 205	31 197	-	
Middels risiko	86 443	75 250	130	150	280
Høy risiko	37 091	48 239	74	121	195
<b>Sum BM</b>	<b>145 738</b>	<b>154 686</b>	<b>204</b>	<b>318</b>	<b>522</b>

<b>Totalt</b>	<b>482 731</b>	<b>354 222</b>	<b>498</b>	<b>666</b>	<b>1 164</b>
---------------	----------------	----------------	------------	------------	--------------



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)