



Innhold

FRIHET, LIKHET, BRORSKAP.....	3
STYRETS BERETNING FOR ÅRET 2014	4
Den økonomiske utviklingen.....	4
Hovedtrekk for Cultura Bank	4
Resultatregnskapet	5
Driftsresultat.....	5
Balanseregnskapet	6
Finansiell risiko og tap.....	7
Informasjonsarbeidet	8
Bankens idégrunnlag - utviklingsarbeid	8
Samarbeidspartnere	9
Organisering, miljø og andre forhold	10
RESULTATREGNSKAP.....	12
BALANSEREGNSKAP PR. 31.12.....	13
Noter til regnskapet.....	14
1. Generelle regnskapsprinsipper.....	14
2. Utlån og garantier	14
3. Obligasjoner, aksjer og eierinteresser	18
4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.....	18
5. Ansvarlig kapital	19
6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader.....	22
7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner	24
8. Skatter	24
9. Diverse andre tilleggsopplysninger	25
REVISORS BERETNING	27
KONTROLLKOMITEENS MELDING	29
MEDARBEIDERE OG TILLITSVALGTE 2014	30

Frihet, likhet, brorskap

2014, et historietungt jubileumsår med 200 år siden Grunnloven ble vedtatt og 100 år siden utbruddet av 1. verdenskrig. De blodige krigene i det 20. århundre skapte drømmen om et samlet Europa, spørsmålet er om drømmen er sterk nok til å overvinne de økonomiske krisene vi nå ser. Og mens frihetsidealene fra den amerikanske og franske revolusjon inspirerte eidsvollsmennene, holdt man likevel fast på kongedømmet og en statsreligion, og ytringsfriheten var det vel så som så med, på tross av en fin paragraf om "at frimodige ytringer" skulle tillates. Fortsatt var Gud og kongen noe man ikke hadde lov til å spøke med, og det skulle ta lang tid før full religionsfrihet ble en realitet. Hva er det så lov å si i dag? Finnes det noe som fortsatt er hellig og som det ikke uten videre kan fleipes og harseleres med? Vi skal respektere annerledes tenkende og troende, men krenkelse av ord og symboler kan aldri rettferdiggjøre tap av menneskeliv. Cultura Bank innlemmet i 2014 Norsk PEN, som nettopp verner om ytringsfriheten, blant sine støttekonto- samarbeidspartnere, noe vi er stolte av.

Nyheter fokuserer som oftest på ting som går galt. Cultura Bank har som ambisjon å bidra til å skape de gode historiene, de som bidrar positivt til utviklingen og kan inspirere andre. Det er gledelig at så vel banken som mange av kundene våre i løpet av året fått god dekning i media. De gode historiene taler til følelsene, men de som skal investere i Cultura Bank vil også se tall. Vi har selv brukt slagordet "følg hjertet men bruk hodet", og siden mye av det gode banken gjennom sin finansiering bidrar til handler om kvaliteter som ikke så lett lar seg måle og veie, jobber vi med å få frem en mer sammenhengende måte å beskrive dette på. Dette er et langvarig arbeid som vi beskriver nærmere senere i denne årsberetningen.

Vi spør oss ofte om våre produkter er relevante og gode nok i forhold til den oppgaven banken har. Rent teknisk gjør vi det samme som andre banker; tar imot innskudd, gir lån og utfører betalingsoppdrag for våre kunder. Samtidig ønsker vi å stimulere til en sunn og bærekraftig økonomisk utvikling og et bedre og mer rettferdig samfunn. Vi møter idealistene som søker om lån for å realisere det prosjektet de brenner for, men opplever ofte at den økonomiske siden av saken ikke er robust nok i forhold til den risikoen banken makter å ta. Cultura Garantifond kan benyttes som grantist i noen tilfeller, men midlene er begrenset. En sparebank er ikke egnet til å skaffe risikokapital til prosjekter, men det er et spørsmål om ikke Cultura også bør se på mulighetene for å skaffe denne type penger gjennom sitt nettverk. Høsten 2014 mottok banken et såkalt DIP (Designdrevet Innovasjons Prosjekt) stipend. I denne prosessen får banken hjelp av unge, kreative designere som jobber sammen med våre ansatte for å analysere kundenes behov og våre muligheter i forhold til disse. Vil ideer som folkefinans (crowd funding) og direkte formidling av lån fra folk til folk (P2P bank) kunne springe ut av en slik prosess? I løpet av 2015 satser vi på å finne noen gode svar på slike spørsmål.

Kriser og konflikter av ulike slag er blitt en del av nyhetshverdagen med Syria, Irak, Nigeria og flere andre land som hjemsøkes av borgerkrig og terrorisme. EU fremstilles nærmest som en permanent krise; Hellas har erklært at de ikke vil betale, og hva da med andre land sør i Europa som enda sliter etter finanskrisen? Oljeprisfallet har kommet som et sjokk på mange, men kanskje er dette også en god terapi for et lite rikt land som lenge har levd høyt på resten av verdens behov for fossil energi. Nå får vi en forsmak på den omstillingen som vi uansett må igjennom i årene som kommer. Det er i dette bildet viktig at banken holder fokus på og bidrar til å utvikle de gode, bæredyktige, lokale prosjektene, det er summen av disse som skaper den endringen vi ønsker å se.

Lars Hektoen
Banksjef

Styrets beretning for året 2014

Den økonomiske utviklingen

Veksten i norsk økonomi holdt seg relativt godt gjennom 2014, med 2,25 %, men det knytter seg nå stor spenning til effekten av lavere oljeaktivitet etter det dramatiske priset på olje i 2. halvår. Kutt i investeringer og nedbemanning er måten oljeselskapene møter dette på, og ringvirkningene merkes også i Fastlands-Norge. En markert lavere kronekurs hjelper resten av eksportindustrien og kompenserer til en viss grad for nedgangen innen olje og gass. Norges Bank ga et klart signal om at de oppfatter situasjonen som kritisk da de i desember uventet satte ned styringsrenten til 1,25 % og samtidig ga signaler om et langvarig lavt rentenivå. Bankene har gjennomgående varslet om lavere innskuddsrenter og samtidig justert boliglånsrenten ned. Veksten i boligprisene tok seg opp gjennom året og endte på drøye 8 %. Fra Finanstilsynets side uttrykkes en viss bekymring over husholdningenes høye gjeldsbelastning, inntektsnivået har ikke holdt følge med boligprisene gjennom de senere årene, og en lav rente stimulerer til høy belåning. Internasjonalt er bildet meget blandet. Mens USA synes å ha lagt nedgangen bak seg, sliter mange europeiske land med høy ledighet, særlig blant unge arbeidstakere. Hellas står på randen av konkurs og tilliten til Euroen er sterkt svekket. Av de tidligere så dynamiske BRIC-landene ser vi nå at Brasil og Russland er i krise og dessuten en avtakende vekst i Kina..

Hovedtrekk for Cultura Bank

Banken hadde i 2014 en vekst i forvaltningskapitalen på over 18 %, mens totale utlån økte fra 365 til 418 millioner kroner, en økning på 14,5 %. Alle utlån er dekket av innskudd fra kunder. Lån til miljøbygg utgjør nå ca 25 % av totale boliglån og andelen er økende. Banken ønsker å stimulere dette området ved å tilby markedets beste boliglånsrente. Netto renteinntekter økte fra 17,9 millioner kroner til 19,4 millioner kroner, eller 8,0 %, og andre driftsinntekter økte med ca 4 %. Presset nedover på bankenes marginer fortsetter. Samlet økte totale driftsinntekter med 7,2 %, noe mindre enn volumveksten skulle tilsi. Banken foretok i 2014 en omlegging fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte. Forberedelsene til bytte av banksystem har tatt lengre tid enn planlagt og har også medført noen ekstra kostnader. Gevinsten ved overgang til nytt system, i form av lavere administrasjonskostnader, vil tidligst vises i 2. halvår 2015. Driftsresultatet ble for året som helhet 4,14 millioner kr, marginalt lavere enn i 2013. Banken har god likviditet og en tilfredsstillende kapitaldekning. Tap på utlån er fortsatt meget moderate med 0,03 % i 2014 mot 0,11 % for 2013, og antall misligholdte lån holder seg på et lavt nivå.

Hovedprinsipper for virksomheten

Cultura Bank ser finans og penger som et nødvendig verktøy for å skape en sunn utvikling i økonomien og i samfunnet generelt, og maksimering av overskudd er derfor ikke noe mål i seg selv. Vi har imidlertid en klar målsetning om å betale et rimelig og stabilt utbytte til eierne av bankens egenkapitalbevis, og at driften går med overskudd er en nødvendig forutsetning for å realisere bankens overordnede mål.

Hovedprinsippene for bankens virksomhet kan sammenfattes slik:

- **Bærekraft:** I utlånsvirksomheten legges stor vekt på prosjektenes sosiale og miljømessige effekter, i tillegg til en ordinær vurdering av sikkerhet og prosjektøkonomi.
- **Transparens:** Med samtykke fra låntakerne offentliggjør banken en oversikt over utlånsprosjekter, slik at innskyterne skal kunne se hva pengene deres blir brukt til. Prinsippet om transparens gjelder også for bankens styring og daglige drift.
- **Bevisstgjøring gjennom informasjon:** For å oppfylle formålsparagrafens intensjon om å arbeide for å bevisstgjøre våre holdninger til penger og økonomi, brukes det løpende ressurser på informasjons- og utviklingsarbeid.

Bankens øverste organ er Forstanderskapet, som velges av kunder, eierne av egenkapitalbevis, bankens ansatte og av det offentlige, i vårt tilfelle Oslo Kommune

Utstedelse av egenkapitalbevis er bankens viktigste kilde for egenkapital. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen (VPS), men ikke notert på Oslo Børs. Grunnfondet, sparebankens fond, utgjøres av den opprinnelige gavekapital ved etableringen, samt tilbakeholdt overskudd. En proporsjonal del av tilbakeholdt overskudd allokteres også til Utjevningsfondet som er øremerket til senere utbytteutdeling såfremt kapital situasjonen tillater dette.

Forretningskontoret ligger i Oslo og banken har kunder i de fleste fylker - se note nr. 2.

Resultatregnskapet

Inntekter

Rentenettoen, differansen mellom innskudds- og utlånsrente, som er bankens viktigste inntektskilde, var i 2014 19,356 millioner kr, mot 17,925 millioner kr året før. Høyere utlånsvolumer bidrar positivt, mens fortsatt lave renter på bankens likvide plasseringer og generelt lavere utlånsmarginer trekker i negativ retning. Netto andre driftsinntekter, som hovedsakelig består av gebyr- og provisjonsinntekter, utgjorde 4,5 mill. kr, opp fra 4,3 mill. kr året før, og totale driftsinntekter endte således på 23,9 millioner kr, mot 22,3 millioner kr i 2013.

Kostnader

Lønn og generelle administrasjonskostnader, som i 2013 utgjorde 15,3 millioner kr økte i 2014 til 17,3 millioner kr. Av dette utgjorde engangskostnader ved overgang til ny pensjonsordning ca 800 000 kr. Det er i perioder benyttet personale innleid fra vikarbyråer, noe som har bidratt til økte lønnskostnader. Bytte av datasystem vil først finne sted i 2015 og forventede innsparinger er skjøvet tilsvarende frem i tid. Konverteringen vil føre til en markant reduksjon av bankens datakostnader utover i 2015 og muliggjøre videre vekst og en bedret kundebehandling uten tilsvarende økning i antall medarbeidere.

Tap og nedskrivninger på utlån.

Periodens tapskostnad ble kr 134 000, som utgjør 0,03 % av totale utlån. Tap på utlån og endringer i avsetninger er nærmere omtalt i note 2. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer utover foretatte avsetninger, ligger på et lavt nivå og utgjør ved årsskiftet kun 0,7 % av brutto utlån. Ringvirkningene av oljeprisfallet vil i løpet av 2015 slå sterkere inn i norsk økonomi generelt, og bankenes tap kan derfor forventes å øke noe fra de meget lave nivåene vi har sett de seneste årene.

Driftsresultat

Resultatet for året etter tapskostnader og skatt ble kr 2 755 000, omtrent på linje med resultatet for 2013. Fortsatt kontroll med driftskostnadene generelt og full effekt av konverteringen til nytt datasystem gir muligheter til ytterligere forbedring av bankens drift i årene som kommer, men det er også et faktum at bankenes marginer samlet sett er under press. Selv om Cultura Banks overordnende oppgave ikke er å maksimere profitt, er det samtidig klart at vekst i volum og utnyttelse av de muligheter som bankens gode kundegrunnlag gir, er nødvendige forutsetninger for å kunne opprettholde en rimelig avkastning.

Styrets forslag til disponering av årets overskudd

Etter gjeldende lover skal overskuddet fordeles forholdsvis mellom bankens egne fond og eierandelskapitalen. Styret foreslår at egenkapitalbevisene tildeles et utbytte på 2,5 %, som utgjør 1 330 000 kr. Videre legges kr 1 273 000 til utjevningsfondet, øremerket til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. Den resterende del av overskuddet, kr 152 000, tilføres sparebankens fond. Bankens egenkapital ligger godt over myndighetenes krav til soliditet og har også en tilfredsstillende buffer til bankens interne krav. Se note nr. 5.

Balanseregnskapet

Utlån

I tråd med sin formålsparagraf prioriterer Cultura Bank å gi lån til prosjekter som kan tilføre samfunnet en kvalitativ verdiskapning i tillegg til den rent økonomiske. I vurderingen av lånesøknadene legges det derfor vekt på at prosjektet skal ha miljømessige, sosiale og/eller kulturelle kvaliteter. Først hvis dette er oppfylt går søknaden videre til en konvensjonell økonomisk vurdering. Cultura legger i sin utlånspolicy spesiell vekt på å videreutvikle den kvalitative profil i utlånene. Det arbeides videre med å synliggjøre dette i rapporteringen.

Bankens utlånsvolum økte med 54 millioner kr og lå 14,8 % høyere enn ved utgangen av 2013. Økningen fordeles jevnt på boliglån og lån til ulike næringer. Banken bruker bevisst renten som incentiv for å stimulere miljøvennlig boligbygging og videreutvikler kriteriene for dette slik at flere varianter av bæredyktige bygg kvalifiserer til gunstig finansiering.

Fordelingen av utlån på ulike utlånsformål er vist i tabellen nedenfor.

	2014		2013		2012	
	1000 kr	%	1000 kr	%	1000 kr	%
Økologisk jordbruk	45 841	11	35 048	9,6	32 442	10,1
Miljøprosjekter	31 136	7,4	32 509	8,9	24 616	7,7
Skoler og barnehager	85 403	20,4	77 505	21,3	73 175	22,9
Omsorg, terapi, medisin	30 068	7,2	24 538	6,7	12 139	3,8
Kulturell virksomhet	28 116	6,7	26 760	7,3	16 909	5,3
Mikrokreditter	668	0,2	1 112	0,3	1 535	0,5
Annen forretningsvirksomhet m.v.	32 265	7,7	18 447	5,1	21 185	6,6
Økologisk boligbygging	52 672	12,6	44 914	12,3	34 772	10,9
Økosamfunn og samtun	-	0	0	0	6 737	2,1
Andre boliglån	110 462	26,4	102 011	28	94 845	29,6
Andre lån til private	1 854	0,4	1 725	0,5	1 665	0,5
Sum utlån	418 485	100	364 568	100	320 019	100

Innlån

Innskuddsveksten er fortsatt meget god og innskuddene økte med vel 20 % fra året før til 577,6 millioner kroner. Banken hadde ved årsskiftet lånt ut ca. 72,5 % av innskuddene. Dette innebærer at en relativt stor del av bankens innskudd må plasseres i markedet til en lavere rente enn normale utlånsrenter. Foruten i Norges Bank, og i nødvendig omfang i vår oppgjørsbank (DNB), er likviditetsreservene hovedsaklig investert i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), som har direkte pantestikkerhet i boliger. Disse verdipapirene er meget likvide og er dessuten deponert som sikkerhet for bankens trekkadgang i Norges Bank. Banken følger strenge regler for plassering av sine midler i markedet, men må i lys av det fallende rentenivået søke aktivt etter plasseringsformer som gir en bedre renteinntekt enn dagens, samtidig som kravene til likviditet og kredittkvalitet opprettholdes. En krevende oppgave.

Banken har siden oppstart fulgt en policy der det skal være full innskuddsdekning for utlånene, og innskuddsvekst er således en nødvendig forutsetning for videre ekspansjon

på utlånssiden. Vi konstaterer med tilfredshet at kundetilgangen er stabil og økende. Mange nye kunder gir uttrykk for at de velger Cultura Bank nettopp fordi de setter pris på den forbindelsen banken skaper mellom innskyttere og låntakere, blant annet ved å offentliggjøre hvilke prosjekter som har fått lån. Denne åpenheten, som Cultura Bank er alene om å praktisere i Norge, er et viktig kjennetegn ved den internasjonale "values based banking" bevegelsen som Cultura Bank er en del av.

Forvaltningskapital

Total forvaltningskapital utgjorde ved årets utgang 657 millioner kr, en økning på 18,56 % fra året før.

Kapitaldekning, egenkapital

Kapitaldekningen ved utgangen av året var 18,49 % av beregningsgrunnlaget etter Basel III regelverket. Av dette utgjorde 14,62 % ren kjernekapital. Minimumskravet til risikovektet egenkapital vil over de neste 3-4 årene bli ytterligere hevet, og det er tilfredsstillende å konstatere at banken allerede oppfyller de kommende solvenskravene. Cultura Bank har dessuten en intern policy om å ligge over disse kravene med en solid margin. I forhold til bankens risikoprofil anses egenkapitaldekningen nå å være tilfredsstillende. For å kunne realisere det potensialet som ligger i bankens idégrunnlag er det imidlertid nødvendig at banken fortsetter å få tilførsel av ny egenkapital, enten gjennom tilbakeholdt overskudd eller ved nye emisjoner. Vi ønsker i denne sammenhengen å stimulere så vel låntakere som innskyttere til medeierskap i banken.

Finansiell risiko og tap

Risikostyring

Av bankens formålsparagraf og styrets policy følger det at utlånene skal ligge innenfor nærmere definerte utlånsformål og ha en forsvarlig spredning. Banken foretar en risikoklassifisering av alle utlån basert på et sett kriterier for henholdsvis betalingsevne og sikkerhet. Alle låneavtaler følges løpende med hensyn til termininnbetalinger, og eventuelle avvik rapporteres til styret. Det er utarbeidet et regelverk for kredittvurderinger, og banken har en kredittkomité som arbeider innenfor en fullmaktsramme. Sparebanken har en egen policy om intern kontroll basert på Finanstilsynets forskrift, som følges opp av styret.

Finansiell risiko

Styret har gjennom året fulgt bankens risikoeksponering på forskjellige områder.

Kredittrisiko: Så vel erfaringstall for tap og mislighold som utviklingen i risikoklassifiseringen ligger til grunn for vurdering av bankens kredittrisiko. En eventuell utvidelse av utlånsområdene vurderes årlig i forbindelse med revisjon av bankens strategi. For en nærmere gjennomgang av bankens kredittrisiko henvises det til note 2.

Likviditetsrisiko: Cultura Bank har som policy å ha en solid dekning av alle utlån gjennom kundeinnskudd, og banken holder i tillegg en større reserve i likvide midler. Disse er hovedsakelig plassert i Norges Bank og i obligasjoner som er pantsatt som sikkerhet for trekkrettigheter i Norges Bank. Beholdningen i vår oppgjørsbank DNB, holdes så lav som mulig og reguleres fortløpende for å dekke løpende utbetalinger. Likviditetsrisikoen i banken betraktes på bakgrunn av den solide innskuddsdekningen som meget moderat. Nærmere opplysninger om bankens likviditet finnes i note 6.

Markedsrisiko: Renterisikoen, som ved endringer i markedsrenten kan føre til kurstap eller press på rentemarginen, vurderes som liten. Cultura Bank arbeider i liten grad med fast rente på utlån og har innenfor korte frister mulighet for å justere rentenivået for så vel innskudd som utlån. Banken har meget begrenset valutarisiko, da utlån og innskudd over landegrensene er ført i norske kroner. Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer, alle med høy kredittverdighet, har variabel rente med 3 eller 6 måneders intervaller for renteregulering og dermed relativt liten kursrisiko. Bankens aksjeportefølje, som består av andeler i beslektede virksomheter i utlandet og investeringer strategiske samarbeidspartnere, er relativt liten og vurderes også som lite utsatt for uro i verdipapirmarkedene. For nærmere beskrivelse av bankens ulike risikoeer henvises det til egen risikorapport på bankens nettside. Se også note 3.

Mislighold og tap

Bankens totale tapskostnad for 2014 utgjorde kr 134 000. Misligholdte lån over 90 dager utgjorde ved årsskiftet kr 405 000.

Informasjonsarbeidet

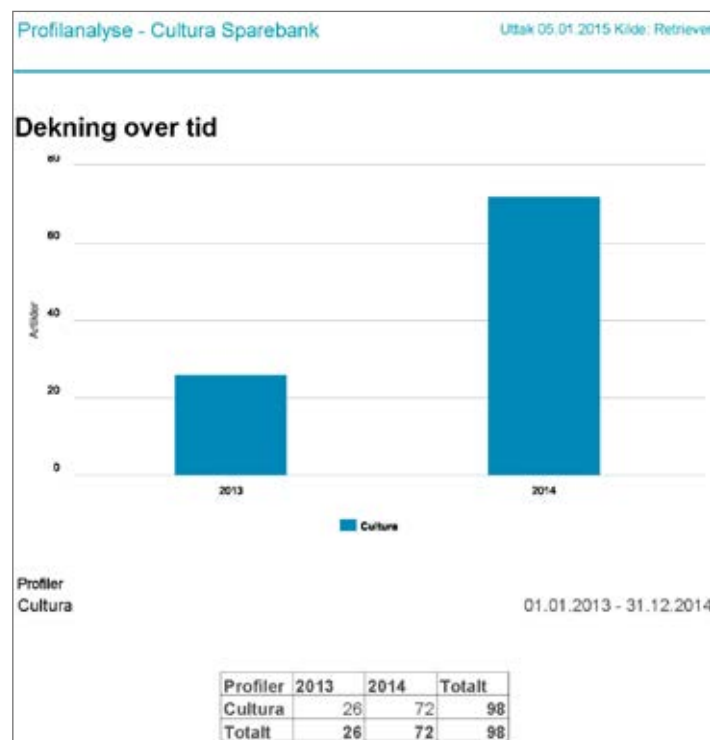
Cultura Banks formålsparagraf slår fast at en viktig del av bankens oppgave er å bidra til å øke vår bevissthet om hvilken rolle penger og økonomi spiller i samfunnet. Dette skjer blant annet gjennom artikler og reportasjer i tidsskriftet "Pengevirke" som kommer ut fire ganger i året. Bladet blir også publisert på bankens nettsider som oppdateres jevnlig med nyheter og informasjon til nye og eksisterende kunder.

I den daglige dialogen med bankens kunder og andre interesserte spiller sosiale medier en stadig større rolle, og banken har en aktiv profil på Facebook og Twitter. Debatten om hvordan samfunn og økonomi bør innrettes for å skape gode livsvilkår for vår egen og kommende generasjoner engasjerer våre kunder og andre som følger med banken. Representanter for Cultura stiller jevnlig opp i ulike fora med innlegg om bank og økonomi.

Det ble i 2014 lansert en kort animasjonsfilm der hensikten var å forklare nye kunder hvordan banken fungerer.

Vi har i 2014 inngått samarbeid med kommunikasjonsselskapet Kulturmeglerne som har hjulpet oss med å utvikle en kommunikasjonsstrategi for årene framover og bistått oss med ulike kampanjer for å øke kjennskap til banken. I mars 2014 deltok banken i lanseringen av filmen "Opprørskje oldemødre" og deltok sammen med Framtiden i Våre Hender og Miljøpartiet de Grønne på debatter etter filmpremierer flere steder i landet. Kampanjen resulterte blant annet i over 50 presseartikler der banken var nevnt. Banken var også aktiv i kampanjen for den internasjonale "Banking on Values-day" som i hovedsak foregikk i sosiale medier.

Banken hadde i 2014 nesten en tredobling av presseoppslag i forhold til 2013.



Bankens idégrunnlag - utviklingsarbeid

Det er interessant å legge merke til at begrepet "kollaborativ økonomi" nå dukker opp i unge, kreative miljøer rundt banken. Samarbeid og samvirke erstatter rå konkurranse og bidrar til å skape merverdi i lokale fellesskap. Banken orienterer seg også inn mot økologisk økonomi og samarbeider med flere av sivilsamfunnets organisasjoner på miljøområdet. Bankens grunnleggere var inspirert av Rudolf Steiners tanker om økonomi,

og Steiners ideer rundt en assosiativ økonomi, et begrep få har noe forhold til i dag, harmonerer i høy grad med de moderne ideene om kollaborativ økonomi. Cultura Bank skal dessuten være et levende eksempel på at det er mulig å drive en lønnsom bedrift og samtidig ta hensyn til mennesker og miljø. En bank speiler på mange måter samfunnets økonomi, og Cultura Bank ønsker spesielt å speile og fremheve den delen av økonomien som bidrar til en sunnere og mer bærekraftig utvikling enn den som vi dessverre stort sett ser i verden i dag.

Til utviklingsarbeidet hører også videre opplæring av våre medarbeidere. Banken er med som stifter av Institute for Social Banking (ISB) som tilbyr utdanningsopplegg i samarbeid med universiteter i Tyskland, Belgia og England. ISB har også ulike andre tilbud av kortere varighet, blant annet Social Banking Summer School og ulike fagseminarer.

Samarbeidet med Universitetet i Nordland og professor Ove Jakobsen har i flere år gitt viktige impulser i utviklingen av bankens idémessige fundament og representanter for banken inviteres jevnlig til å forelese om praksis for studentene der.

I vårt utviklingsarbeid har vi fordelen av et godt samarbeid med de beslektede skandinaviske bankene Merkur Andelskasse i Danmark og Ekobanken i Sverige. I 2014 har det vært holdt møter mellom bankenes ledelse og dessuten et felles nordisk møte i Norge, arrangert av Cultura Bank.

Samarbeidspartnere

Virksomheter innen sivilsamfunnet

Sivilsamfunnet og den sosiale økonomien løser viktige samfunnsoppgaver, som det offentlige og markedet ikke klarer å løse.

Cultura Bank deler verdigrunnlag og mål med flere av sivilsamfunnets organisasjoner, og vi ønsker å være det naturlige valget av bank for disse. Vi har et godt samarbeid med flere sentrale aktører, både som bankforbindelse og gjennom vårt støttekontosamarbeid som omfatter Redd Barna, WWF-Norge, Framtiden i våre hender, Regnskogfondet, Norges Kvinne- og Familieforbund og Norges Naturvernforbund. Til sammen ble det for 2014 gitt et bidrag på kr. 277 133 gjennom disse støtteavtalene.

BIDRAG TIL VÅRE SAMARBEIDSORGANISASJONER FOR 2014

	Støttebeløp (kr)	Antall konti	Sum inntestående pr. 31.12.14
Redd Barna	79 320	220	5 543 003
WWF-Norge	39 150	112	2 591 075
Regnskogfondet	56 824	197	4 770 064
Framtiden i våre hender (FIVH)	53 446	115	3 701 459
Naturvernforbundet	8 344	33	786 195
Kvinne og familieforbundet	40 049	35	2 483 352
Sum	277 133	712	19 875 148

Samarbeidet skjer til glede og nytte for begge parter. Som motytelse for bidraget markedsfører organisasjonene Cultura Bank overfor sine medlemmer. I desember åpnet banken støttekonto for PEN Norge. Med vernet om ytringsfriheten sørgelig aktualisert ved inngangen til 2015, håper vi mange av våre kunder benytter seg av denne muligheten til å støtte en viktig sak.

Utenlandske Banker med beslektet verdigrunnlag

Foruten det tidligere nevnte samarbeidet med Andelskassen Merkur i Danmark og Ekobanken i Sverige, er banken medlem av FEBEA (Føderasjonen av Europeiske Etiske og Alternative Banker) og Global Alliance for Banking on Values. GABV er en relativt ny organisasjon som består av 25 av verdens ledende bærekraftige banker, fra Asia og Latin-Amerika til USA, Afrika, Australia og Europa. De knyttes sammen av en felles forpliktelse til å arbeide for å fremme et positivt og robust alternativ til det rådende finansielle systemet. Bankene i alliansen har som overordnet mål å bidra til å forbedre



livskvaliteten til alle jordens innbyggere, i erkjennelsen av at vi alle er økonomisk avhengige av hverandre og ansvarlige overfor nåværende og fremtidige generasjoner. Innen GABV arbeides det med idégrunnlag, menneskelig utvikling, finansiering og ikke minst måling og dokumentasjon av den effekt bankenes virksomhet har på miljø og samfunn.

Cultura Gavefond og Cultura Garantifond

Cultura Gavefond forvalter midler som kan gis til tiltak som bl.a. har å gjøre med utvikling, forskning og utprøving av nye ideer. Tildelingene gis uavhengig av kundeforhold til banken. Størstedelen av fondets midler er investert i Cultura Banks egenkapitalbevis.

Cultura Garantifond kan stille garanti for låneprosjekter som representerer et godt formål, men kan tilby for liten sikkerhet for banken. Selv om garantifondet har en relativt beskjedne kapital, har garantiene som stilles en stor virkning.

Da disse to virksomhetene er selvstendige stiftelser, er regnskapene ikke tatt med i bankens årsregnskap.

Organisering, miljø og andre forhold

Organisering

Administrasjonen utgjør 15 fast ansatte medarbeidere. Dette utgjorde i 2014 14,3 årsverk. Det har i tillegg vært innleid midlertidig arbeidskraft i forbindelse med prosjekter og permisjon. Styret, som har bestått av 7 personer, har hatt 13 møter i 2014. Fra midten av året trådte styreleder og et medlem ut av styret og vararepresentantene møtte fast gjennom den resterende del av valgperioden. De ansatte har 1 representant i styret. Forstandskapet består av 12 personer, hvorav 1 er valgt av Oslo kommune. Forstandskapet avholdt 3 møter i 2014, der høstens møte ble etterfulgt av et åpent møte for interesserte på Litteraturhuset. Bakerst i årsrapporten finnes en oversikt over bankens ansatte og tillitspersoner.

Helse, miljø og sikkerhet

Det har ikke vært behandlet større arbeids- eller miljøsaker i løpet av året. Styret oppfatter arbeidsmiljøet som godt. Det har heller ikke vært registrert større uhell eller skader i 2014. Sykefraværet var totalt 86 dager, hvorav 28 dagers kortidsfravær og 58 dager med sykmelding. Sykefraværsprosenten var 2,7 %, det samme som året før.

Det er utarbeidet en egen HMS håndbok for bedriften, og HMS arbeidet følges opp jevnlig. Banken har engasjert firmaet Servicemiljø med en egen miljømedarbeider til å ta seg av kantinedrift, renhold og vedlikehold. Dette bidrar til et godt inneklima og arbeidsmiljø i bedriften.

Cultura Bank har ansvaret for natur og miljø som et grunnsyn for bankvirksomheten. Vårt fremste miljøarbeid gjør vi derfor indirekte gjennom bankens utlån. I tillegg vil banken også i sin egen virksomhet vise en miljøbevisst profil, og banken har utarbeidet en egen miljøpolicy. Cultura forurenses i liten grad sine ytre omgivelser. Banken har ingen direkte utslipp, og med utlån primært til ikke-forurensende og miljøbevisste virksomheter er den indirekte miljøforurensingen også beskjedne.

For å foreta en systematisk kontroll av at banken på miljøområdet handler i samsvar med den beste praksis på området, har man valgt å la seg sertifisere som "Miljøfyrtårn". Sertifiseringen innebærer en årlig oppfølging av tiltak og resultater av disse.

Cultura kildesorterer avfall, som betyr at man sorterer glass, plast og elektronisk avfall i tillegg til papir og papp. Banken tilstreber å bruke leverandører som er miljøsertifiserte og all rekvisita, kontormateriell og kantinevarer skal være miljømerket/økologisk.

Ingen av bankens ansatte bruker daglig bil til jobb. Det er installert strømstyringssystem i kontorlokalene. Strømforbruket i 2014 var på 82903 kWh mot 91500 kWh året før. Beregnet CO2 utslipp ved tjenestereiser og strømforbruk i 2014 var på 15,2 tonn mot 15,5 tonn året før. Det skal kjøpes klimavoter for utslippene.



Likestilling

Bankens ansatte er fordelt på 8 menn og 7 kvinner. Banken følger i sin ansettelsespolicy en likestillingslinje basert på faglige kriterier. Styret består av 3 kvinner og 4 menn.

Andre forhold - fremtidsutsikter

Årsregnskapet med opplysningene i årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og bankens stilling. Styret kjenner ikke til forhold som er viktig for bedømmelsen av bankens stilling og som ikke fremgår av resultatregnskapet eller balansen. Styret kjenner heller ikke til hendelser etter regnskapets avslutning som har betydning for bedømmelse av bankens stilling. Banken står godt rustet til å møte utfordringene i år 2015. Budsjettet for 2015 er lagt opp med sikte på et positivt driftsresultat. Regnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift.

Takk for medvirkning

Styret vil uttrykke takknemlighet for det arbeid som medarbeiderne nedlegger. Videre rettes en takk til bankens kunder, egenkapitalbevisere og tillitsvalgte i bankens kontrollkomité og forstanderskap. En spesiell takk til mangeårig styremedlem og styreleder Kari Schage som i løpet av året har gått av.

Oslo, 17. februar 2015

I styret for Cultura Sparebank

Maria Bjune
Fung.styreleder

Steinar A. Gundersen

Johan Brockfield von Hanno

Live P. Rosenving

Katharina Ringen Asting

Bjame Hjertholm
Ansattes representant

Daniel Koot van Goudoever

Lars Hektoen
Daglig leder

Resultatregnskap

Tusen kroner	Noter	2014	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 760	2 075
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		20 170	17 979
Renter og lignende inntekter av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		2 702	2 715
Sum renteinntekter og lignende inntekter		25 632	22 769
Rentekostnader og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		5 004	4 447
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		899	33
Andre rentekostnader og lignende kostnader		373	364
Sum rentekostnader og lignende kostnader		6 276	4 844
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		19 356	17 925
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		16	63
Garantiprovisjonsinntekter		117	130
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		6 298	5 913
Sum gebyrer og inntekter fra bankvirksomheten	9	6 415	6 043
Garantiprovisjonskostnader		0	0
Andre gebyrer og provisjonskostnader		2 063	1 973
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2 063	1 973
Netto verdiendring og gevinst/-tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		18	41
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		100	159
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		118	200
Andre driftsinntekter		16	2
Sum driftsinntekter		23 858	22 260
Lønn mv.		10 618	9 280
Lønn	7	7 316	7 248
Pensjoner	7	1 717	797
Sosiale kostnader		1 584	1 235
Administrasjonskostnader		6 659	6 042
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		17 277	15 322
Ordinære avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	464	635
Andre driftskostnader	9	1 977	1 923
Sum driftskostnader		19 718	17 879
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		4 140	4 380
Tap på utlån, garantier mv.	2	134	417
Nedskrivning på verdipapirer som anleggsmidler		118	
Ordinært resultat før skatt		3 888	3 962
Skatt på ordinært resultat	8	1 133	1 156
Resultat for regnskapsåret	5	2 755	2 806
Disposisjoner			
Renter på egenkapitalbevis		1 330	1 275
Overført fra/ til utjevningsfond		1 273	1 374
Overført til gaver		0	0
Overført fra/ til sparebankens fond	5	152	157
Sum disposisjoner		2 755	2 806

Balanseregnskap pr. 31.12.

Tusen kroner	Noter	2014	2013
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på Norges Bank		64 865	22 544
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		52 180	45 508
Kasse-/drifts og brukskreditter		18 367	15 567
Byggelån		22 748	6 160
Nedbetalingslån		377 368	342 841
Sum utlån før nedskrivninger		418 483	364 568
- Nedskrivning på individuelle utlån		813	967
- Nedskrivning på grupper av utlån		1 327	1 327
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2	416 343	362 274
Sertifikater og obligasjoner	3	111 257	116 106
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	3	5 207	5 188
Utsatt skattefordel	8	309	151
Andre immaterielle eiendeler	4	2 407	0
Sum immaterielle eiendeler		2 716	151
Varige driftsmidler, maskiner, inventar og transportmidler	4	298	761
Andre eiendeler		3 746	20
Opptjente ikke mottatte inntekter		650	385
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		213	1 597
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	7	0	790
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		213	807
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		863	1 982
SUM EIENDELER	6	657 475	554 534
GJELD OG EGENKAPITAL			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		556 586	460 342
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		21 008	18 494
Sum innskudd og gjeld til kunder	6	577 594	478 836
Annen gjeld	9	4 157	3 292
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 285	2 093
Annen ansvarlig lånekapital	5	14 880	14 850
SUM GJELD		598 916	499 071
Selskapskapital	5	52 431	50 761
Eierandelskapital		53 207	51 002
Egne egenkapitalbevis		-776	-241
Opptjent egenkapital	5	6 127	4 702
Sparebankens fond		3 343	3 191
Utjevningsfond		2 784	1 511
SUM EGENKAPITAL		58 558	55 463
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6	657 475	554 534
Garantier	2	6 598	12 568

Oslo, 31.12 2014 / 17.02 2015


 Maria Bjune
 Fung-styreleder


 Steinar A. Gundersen


 Johan Brockfield von Hanno


 Live P. Rosenving


 Katharina Ringen Asting


 Bjørne Hjertholm
 Ansattes representant


 Daniel Koot van Goudoever


 Lars Hektoen
 Daglig leder

Noter til regnskapet

1. Generelle regnskapsprinsipper

Bankens årsoppgjør er utarbeidet i overensstemmelse med gjeldende lover og bestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Under den enkelte note til regnskapet er det redegjort nærmere for prinsippene som er benyttet for de aktuelle regnskapsposter, med henvisning til de enkelte poster i regnskapet.

Periodisering av inntekter og kostnader: Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen. Etableringsgebyr på nye utlån til dekning av behandlingskostnader inntektsføres på utbetalingstidspunktet. Balanseposter i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs.

2. Utlån og garantier

GARANTIER FORDELT ETTER ART

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Betalingsgarantier	6 083	92,2	5 560	44,2
Lånegarantier	515	7,8	7 008	55,8
Bankenes Sikringsfond	0	0,0	0	0,0
Sum garantier	6 598	100,0	12 568	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Bankenes sikringsfond	0	0,0	0	0,0
Private selskaper med begrenset ansvar	2 744	41,6	2 819	22,4
Personlige foretak	0	0,0	349	2,8
Personlig næringsdrivende	55	0,8	1 595	12,7
Private konsumentorienterte organisasjoner uten profittformål (ideelle organisasjoner)	3 407	51,6	1 313	10,5
Private produsentorienterte organisasjoner uten profittformål	200	3,0	0	0
Lønnstakere, trygdede m. m	192	2,9	192	1,5
Utenlandske foretak	0	0,0	6 300	50,1
Sum garantier	6 598	100,0	12 568	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ NÆRING

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Privat sektor	720	10,9	192	1,5
Faglig og finansiell tjenesteyting	45	0,7	45	0,4
Forretningsmessig tjenesteyting	1 707	25,9	1 900	15,1
Informasjon og kommunikasjon	335	5,1	195	1,6
Jordbruk og tilknyttede tjenester	40	0,6	1 530	12,2
Tjenesteytende næringer ellers	3 449	52,3	7 680	61,1
Transport ellers og lagring	152	2,3	152	1,2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	150	2,3	854	6,8
Overnattings- og serveringsvirksomhet	0	0	20	0,2
Sum garantier	6 598	100,0	12 568	100,0

GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Akershus	2 759	41,8	655	5,2
Oslo	3 437	52,1	3 692	29,4
Hedmark	20	0,3	1 500	11,9
Vestfold	10	0,2	0	0,0
Rogaland	75	1,1	75	0,6
Hordaland	162	2,5	162	1,3
Trøndelag	135	2,0	135	1,1
Troms	0	0,0	49	0,4
Utlandet	0	0,0	6 300	50,1
Sum garantier	6 598	100,0	12 568	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER SEKTOR

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Private selskaper med begrenset ansvar	68 472	16,4	49 223	13,5
Private produsentorienterte organisasjoner	181	0,0	412	0,1
Personlige foretak	14 236	3,4	12 993	3,6
Private konsumorienterte organisasjoner	132 429	31,6	120 419	33,0
Personlige næringsdrivende	34 617	8,3	32 171	8,8
Borettslag og lignende	3 120	0,7	3 385	0,9
Lønnstakere, trygdede med mer	164 794	39,4	145 341	39,9
Utenlandsk sektor	633	0,2	625	0,2
Sum utlån	418 483	100,0	364 568	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER NÆRING

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Jordbruk og tilknyttede tjenester	52 426	12,5	48 328	13,2
Pedagogiske formål	123 052	29,4	77 505	21,6
Private helse og omsorgstjenester	30 068	7,2	22 230	6,1
Lønnstakere	168 715	40,3	149 351	40,8
Andre næringer	44 221	10,6	67 055	18,3
Sum utlån	418 483	100,0	364 568	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2014	%	2013	%
Østfold	17 865	4,3	12 121	3,3
Akershus	71 976	17,2	53 350	14,6
Oslo	158 481	37,9	142 366	39,1
Hedmark	39 553	9,5	42 640	11,7
Oppland	11 118	2,7	9 541	2,6
Buskerud	22 581	5,4	20 401	5,6
Vestfold	33 614	8,0	26 205	7,2
Telemark	1 865	0,4	1 740	0,5
Agder	2 869	0,7	4 195	1,2
Rogaland	9 065	2,2	9 249	2,5
Hordaland	18 979	4,5	13 030	3,6
Sogn og Fjordane	703	0,2	739	0,2
Møre og Romsdal	11	0,0	21	0,0
Trøndelag	13 898	3,3	13 757	3,8
Nordland	4 237	1,0	3 853	1,1
Troms	11 028	2,6	10 627	2,9
Finnmark	1	0,0	107	0,0
Utlandet	637	0,2	625	0,2
Sum utlån	418 483	100,0	364 568	100,0

Verdsettelse, beskrivelser og definisjoner

Utlånsporteføljen blir fortløpende vurdert, og dersom det skulle foreligge objektive kriterier på at tap kan oppstå, vil det bli foretatt nedskrivninger på de enkelte lån eller grupper av lån. Nedskrivningene foretas på en slik måte at tap av fremtidige inntekter reflekteres i bokført verdi etter nedskrivningen. Neddiskonteringsmetoden kalles "effektiv rentemetoden" og er definert i utlånsforskriften.

Misligholdte lån er lån der kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er innekket innen 90 dager etter at overtrekket fant sted.

Øvrige tapsutsatte lån er lån som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer en overveiende sannsynlighet for at et tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt.

Konstaterte tap. Tap ansees som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført fram, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt av banken.

Nedskrivninger for verdifall på individuelle utlån er nedskrivning til dekning av påregnelig tap på engasjement som er identifisert som tapsutsatte på balansedagen.

Nedskrivninger for verdifall på grupper av utlån er nedskrivning til dekning av tap som må påregnes å inntreffe på grupper av engasjementer som ikke er misligholdt eller spesifikt identifisert som tapsutsatte.

MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

Tusen kroner	2014	2013	2012	2011	2010
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	405	1 711	740	12 165	11 142
- Individuelle nedskrivninger	404	867	618	1 017	752
Netto misligholdte engasjementer	1	844	122	11 148	10 390
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	704	800	0	0	278
- Individuelle nedskrivninger	410	100	0	0	250
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	294	700	0	0	28

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Tusen kroner	2014	2013
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-153	349
+ Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0	0
+ Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	290	154
+ Periodens tap uten tidligere nedskrivninger	0	0
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	3	86
Periodens tapskostnader	134	417
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 1/1	967	618
Årets nedskrivning	-153	349
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31/12	814	967
Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 1/1	1327	1 327
Årets nedskrivning	0	0
Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 31/12	1327	1 327

Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivninger er kr 43 380,-.

UTLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER MED TILHØRENDE NEDSKRIVNINGER.

Klasser	Lån		Garantier		Trekk-rettigheter		Sum		Nedskrivninger		Beskrivelse:
Tusen kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Klasse I	330 982	290 891	845	8 589	9 625	11 207	341 452	310 687	0	0	Gruppe-nedskrivning Gruppe-nedskrivning Gruppe-nedskrivning Gruppe-nedskrivning Individuelle nedskrivninger
Klasse II	85 958	65 944	5 603	3 694	5 977	4 389	97 538	74 027	947	947	
Klasse III	232	1 441	150	135	309	285	691	1 861	110	110	
Klasse IV	152	3 829	0	150	0	0	152	3 979	178	178	
Klasse V	100	204	0	0	4	22	104	226	92	92	
Klasse VI	1 059	2 258	0	0	48	453	1 107	2 711	814	967	
Sum	418 483	364 568	6 598	12 568	15 963	16 356	441 044	393 491	2 141	2 294	

Utlånene blir klassifisert i risikoklassens I-VI, vurdert etter verdien av de avgitte sikkerheter og kundens betalingsevne på det tidspunkt lånet eller garantien blir gitt. Senere re-klassifiseres lånene dersom verdier på sikkerheter blir endret vesentlig eller betalingsevnen endres. Klassifiseringen danner grunnlaget for de nedskrivninger som er gjennomført på gruppenivå. Bankens begrensede antall lån innenfor bestemte sektorer, næringer og geografiske områder gjør det nødvendig å se på utlånsmassen som en helhet.

Risikoklassene fremkommer i to operasjoner:

1. For hvert enkelt lån vurderes låntakers betalingsevne og de avgitte sikkerheter etter følgende skala:

Betalingsevne	Sikkerhet
1 Trygg	A Trygg
2 God	B God
3 Tilfredsstillende	C Tilfredsstillende
4 Usikker	D Usikker
5 Svak	E Svak / uten sikkerhet

2. Vurderingene ovenfor gir i alt 25 kombinasjonsmuligheter av betalingsevne og sikkerhet. Disse er deretter gruppert i risikoklassene I til VI, slik tabellen nedenfor viser:

		Sikkerhet				
		A	B	C	D	E
Betalingsevne	1	I	I	I	I	I
	2	I	I	II	II	II
	3	I	II	II	III	III
	4	I	II	IV	V	V
	5	I	II	IV	V	VI

For lån som faller inn under risikoklasse II, III, IV og V foretas nedskrivning på gruppen, mens det for lån i risikoklasse VI foretas individuelle nedskrivninger.

Utviklingen fremover

Sum utlån som faller inn under de to beste risikoklassene, klasse I og II, utgjør i alt 99 % av utlånsmassen, mot 98% for ett år siden. Banken vil revidere sitt klassifiseringssystem i tilknytning til systemteknisk konvertering. Det foretas individuelle nedskrivninger på engasjementer i risikoklasse VI. Disse er en reduksjon fra kr 967 000 for ett år siden til kr 814 000 pr. 31.12.2014. Banken har i perioden konstatert tap på utlån på kr 290 000.

Banken har for 2014 funnet det riktig å opprettholde gruppenedskrivningene med kr 1 327 000. Tapskostnad er i 2014 på 0,03 % mot 0,11 % for 2013. Banken tar ved vurderingen av fremtidig utvikling i tap, tatt hensyn til den betydelige usikkerheten som hersker i økonomien ved inngangen til 2015. Banken opprettholder et høyt fokus på betjeningsevne i kredittarbeidet, hvilket også forventes å bidra til å opprettholde en lav misligholdsandel i utlånsporteføljen. Bankens tapssituasjon vurderes som tilfredsstillende ved inngangen til 2015.

3. Obligasjoner, aksjer og eierinteresser

Verdsettelse av aksjer og eierinteresser

Bankens andeler i andre selskaper er klassifisert som langsiktig plassering og vurdert til anskaffelseskost. Det reguleres ikke for fortløpende kursendringer. Eiendelene blir likevel nedskrevet dersom markedsverdi er vesentlig lavere enn bokført verdi og verdnedgangen skyldes forhold som ikke er av forbigående art.

OPPLYSNINGER OM AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDELER

Navn	I hele tusen:	Antall andeler	Nominell verdi	Anskaffelseskost.	Bokført verdi	Beregnet virkelig verdi
Merkur		837	DKK 837	1 481	1 481	1 661
Ekobanken		365	SEK 365	351	351	400
Triodos		100	EUR 7	52	52	67
Eiendomskreditt 979 391 285	15 072	NOK 1 507	1 571	1 571	1 571	1 970
SEFEA	30	EUR 15	117	117	135	
La Nef	4 070	EUR 122	916	916	1 103	
Banca Etica	180	EUR 9	78	78	81	
SDC	1 385	DKK 139	718	600	608	
Bank Axept AS 883 982 282	50	NOK 25	25	25	25	
Bank ID 988 477 052	10	NOK 1	15	15	15	
Sum:			5 324	5 207	6 065	

SDCs styre har besluttet å foreta en nedskrivning av sine immaterielle anleggsmidler. Konsekvensen av nedskrivningen er at kurs indre verdi for SDCs aktier nedskrives fra 719 som var på kjøpstidspunkt til estimerte 608 nåverdi.

Verdsettelse av obligasjoner

Bankens obligasjonsportefølje er bokført til anskaffelseskost og blir nedskrevet dersom markedsverdien er lavere enn bokført verdi på balansedagen.

OPPLYSNINGER OM OBLIGASJONER

Navn (risikovekt)	I hele tusen:	Bokført verdi	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi	Herav børsnotert
Kredittforetak – OMF (10 %)		110 265	110 807	110 265	110 551	110 551
Utenlandske kredittforetak (100 %)		992	(EUR 125)	992	1 048	
Sum:		111 257		111 257	111 599	110 551

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner er 2,02 %.

Obligasjoner med en bokført verdi på 110 millioner kroner er stilt som sikkerhet for trekkrettighet i Norges Bank.

4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Verdsettelse

Varige driftsmidler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte ordinære avskrivninger og nedskrivninger. Ordinære avskrivninger er basert på kostpris, og avskrivningene er fordelt lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid.

SPESIFIKASJON AV POSTENE

Tusen kroner	Maskiner og inventar	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 1.1 2014	16 679	2 365
Tilgang i året	0	2 407
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12 2014	16 679	4 772
Samlede av- og nedskrivninger 1.1.2014	15 918	2 365
Ordinære avskrivninger i året	464	0
Nedskrivninger i året	0	0
Avgang ordinære avskrivninger i året	0	0
Samlede av- og nedskrivninger pr 31.12.2014	16 382	2 365
Bokført verdi pr 31.12.2014	297	2407
Avskrivningssatser	3 – 10 år	5 – 10 år

INVESTERINGER I VARIGE DRIFTSMIDLER

	2014	2013	2012	2011	2010
Kjøp av maskiner og inventar	0	38	201	351	2 029
Immaterielle eiendeler	2 407	0	0	0	0

Det er ikke solgt varige driftsmidler i perioden 2010-2014.

Inngangsavgifter for adgangen til å knytte seg til bankenes fellessystemer var ført opp i balansen som en immateriell eiendel. Disse er avskrevet over 10 år og ble helt avskrevet i løpet av 2013. Investeringer i forbindelse med overgang til ny datasentral er ført som immaterielle eiendeler og vil bli avskrevet over periode på 5 år.

Husleie

Cultura Bank har en leieavtale i Holbergs plass 4, som løper ut 01.09 2015. Arealet utgjør brutto ca. 600 m2, og den årlige leien er kr 756 576. Leien reguleres med 100 % av den årlige endringen av konsumprisindeksen.

5. Ansvarlig kapital

ENDRING I ANSVARLIG KAPITAL

Tusen kroner	31.12 .14	31.12 .13
Eierandelskapital 1/1	51 002	51 002
Emisjon	2 205	0
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-776	-241
Sum innskutt egenkapital	52 431	50 761
Sparebankens grunnfondskapital 1/1	3 191	3 034
Årets tilførsel	152	157
Sum opptjent grunnfondskapital	3 343	3 191
Utjevningsfond 1/1	1 511	137
Årets tilførsel	1 273	1 374
Sum opptjent utjevningsfond	2 784	1 511
Fradrag for overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	-577
Fradrag for immaterielle aktiva	-2 407	-151
Sum kjernekapital	56 151	54 735
Ansvarlig lånekapital	14 880	14 850
Sum tellende ansvarlig kapital	71 031	69 585

BEREGNINGSGRUNNLAG FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER

Tusen kroner	31.12.14	31.12.13
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	773	0
Offentlig eide foretak	0	995
Institusjoner	10 420	9 102
Foretak	33 260	27 652
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	255 947	244 126
Forfalte engasjementer	0	844
Obligasjoner med fortrinnsrett	11 027	10 516
Øvrige engasjementer	25 436	11 532
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	336 863	304 767
+ operasjonell risiko	42 425	40 800
+ valutarisiko	4 900	5 243
- fradrag for tapsavsetning	0	-1 327
Sum beregningsgrunnlag	384 188	349 483
Ansvarlig kapital i % av forvaltningskapitalen	8,91	12,55
Ren kjernekapital i %	14,62	15,64
Ansvarlig kapital i %	18,49	19,89

Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at kjernekapitalen skal utgjøre minst 11,5 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. Fra 1.7.2015 vil kravet øke ytterligere ved innføring av en såkalt motsyklisk buffer på 1 %. Den ansvarlige kapital i Cultura Bank består av ren kjernekapital i form av opptjent egenkapital og egenkapitalbevis samt ansvarlig lånekapital. Som det fremgår oppfyller Cultura Bank dagens og også de kommende kravene med god margin.

Ansvarlig lånekapital

Banken emitterte et ansvarlig lån 18.12.2013 pålydende kr 15 millioner, som har en løpetid til 18.12.2023. Banken kan benytte sin rett til å innfri lånet helt eller delvis til pari kurs 18.12.2018. Rentesatsen på lånet pr. 31.12.2014 er 5,47 %, og lånet forrentes med grunnlag i 3 MND NIBOR med tillegg av 4.0 prosentpoeng. Lånet er balanseført med kr 14 880 000.

EGENKAPITALBEVIS EIET AV TILLITSVALGTE PERSONER OG LEDELSE PR. 31.12.14

Person	Medlem av	Antall
Johannes Brinkmann	Forstanderskapet	5
Elizabeth von Hanno Brockfield	Forstanderskapet	1
Torstein Dyrnes	Forstanderskapet	1
Rune Horne	Forstanderskapet	25
Åsa Jeppsson	Forstanderskapet	3
Helle Rosenvinge	Forstanderskapet	15
Gro Sissel Taraldrud	Forstanderskapet	10
Elizabeth Wirsching	Forstanderskapet	6
Jannike Østervold	Forstanderskapet og IT-sjef	110
Birgit Daatland	Kontrollkomiteen	3
Daniel Koot van Goudoever	Styret	5
Steinar Gundersen	Styret	15
Live Rosenvinge Jackson	Styret	103
Lars Hektoen	Banksjef	210
Arve Gjetnes	Økonomisjef	4

* Egenkapitalbevisets pålydende verdi er kr 1.000,-.

DE 21 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERNE PR. 31.12.14

Navn	Nasjonalitet	Antall
Camphills Forvaltningsfond	NO	4 000
Crédit Coopératif	FR	3 427
Cultura Gavefond	NO	2 206
La Nef	FR	1 856
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V.	DE	1 855
Ekobanken	SE	1 822
Banca Popolare Etica	IT	1 500
Liv Bråten	NO	1 500
Merkur, Den Almennyttige Andelskasse	DK	1 294
A/S Skarv	NO	1 000
Triodos bank	NL	1 000
O Kavli og Knut Kavli almennyttige fond	NO	1 000
Nesbukta eiendom AS	NO	1 000
APS bank Ltd.	MT	800
Forsvarets Personellservice	NO	750
Opplysningsvesenets fond	NO	750
Personellservice Trøndelag	NO	750
GLS Gemeinschaftsbank	DE	700
Steinerskolen i Bærum	NO	630
Ljabruskolen steinerskole	NO	500
Granly stiftelse	NO	500
Sum		28 840
Egenbeholdning av egenkapitalbevis		776
<u>Øvrige egenkapitalbeveiere</u>		<u>23 591</u>
Sum egenkapitalbevis		53 207

6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader

HOVEDPOSTER I BALANSEN FORDELT PÅ RESTLØPETID

Tusen Kroner	Inntil 1mnd	Fra 1 - 3mnd	Fra 3mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 År	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	64 512	-	-	-	-	353	64 865
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52 180	-	-	-	-	-	52 180
Utlån til og fordringer på kunder	4 186	4 601	19 233	91 791	257 557	41 115	418 483
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	-	-	50 177	61 080	-	-	111 257
Øvrige eiendeler	3 529	125	673	1 156	-	5 207	10 690
Sum eiendeler	124 407	4 726	70 083	154 027	257 557	46 675	657 475
Innskudd fra og gjeld til kunder	577 594	-	-	-	-	-	577 594
Øvrig gjeld	2 550	91	3 802	-	-	-	6 443
Egenkapital	-	-	-	-	-	58 558	58 558
Ansvarlig lån	-	-	-	-	14 880	-	14 880
Sum gjeld og egenkapital	580 144	91	3 802	-	14 880	58 558	657 475
Netto likviditetseksponering på balanseposter	-455 737	4 635	66 281	154 027	242 677	-11 883	

Kassekreditter er klassifisert som uten løpetid

HOVEDPOSTER I BALANSEN FORDELT PÅ TIDSINTERVALLER FRAM TIL AVTALT TIDSPUNKT FOR RENTEENDRING

Tusen kroner	Inntil 1mnd	Fra 1 - 3mnd	Fra 3mnd til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 År	Uten rente eksponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	64 512	-	-	-	-	353	64 865
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52 180	-	-	-	-	-	52 180
Utlån til og fordringer på kunder	-	418 483	-	-	-	-	418 483
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	-	110 265	992	-	-	-	111 257
Ikke rentebærende eiendeler	-	-	-	-	-	10 690	10 690
Sum eiendeler	116 692	528 748	992	-	-	11 043	657 475
Innskudd fra og gjeld til kunder	577 594	-	-	-	-	-	577 594
Ikke rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	6 443	6 443
Egenkapital	-	-	-	-	-	58 558	58 558
Ansvarlig lån	-	14 880	-	-	-	-	14 880
Sum gjeld og egenkapital	577 594	14 880	-	-	-	65 001	657 475
Netto renteeksponering på balansen	-460 902	513 868	992	-	-	-53 958	

Bankens renterisiko er lav sett i forhold til balansen. Ved årsskiftet var den totale rentefølsomheten slik at en renteendring på 1 % ville gi ca. kr 500 000,- i årlig resultateffekt. Alle poster i balansen er inkludert, og banken har ingen renteposisjoner utenom balansen.

Gjennomsnittlig rentekostnad på innskudd

Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid eller oppsigelse	0,92 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid eller oppsigelse	0,82 %

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad i året i prosent av gjennomsnittlig innskudd fra kunder.

KONTANTSTRØMSANALYSE

Tusen kroner	2014	2013
Resultat av ordinær drift	3 888	3 962
- betalt skatt	1 175	191
+ endringer nedskrivninger på utlån	-154	349
+ ordinære avskrivninger og nedskrivninger	464	635
+ nedskrivning anleggsakjer	118	-
- utbetalt utbytte og gaver	1 275	-
Fra årets drift	1 866	4 755
Ansvarlig lån	-	14 850
Emisjon/ endring av egenkapitalbevis	1 670	-108
Tilført fra årets virksomhet	3 536	19 497
Økning av innskudd	98 758	40 829
Økning annen gjeld	916	2 202
Brutto likviditet fra virksomheten	103 210	62 528
Som er anvendt slik:		
Endring av utlån brutto	53 915	44 549
Nye lån til økologisk jordbruk	17 257	8 883
Nye lån til skoler og barnehager	26 502	13 065
Nye lån til økologisk boligbygging	7 050	18 257
Nye lån til andre boligformål	37 444	31 947
Nye lån til miljøformål	926	10 025
Nye lån til kulturformål	4 420	11 627
Nye mikrokreditter	0	90
Nye lån til øvrige formål	25 828	3 879
Endring i kreditter	19 388	5 455
Årets innbetalinger på nedbetalingslån	-84 900	-58 679
Reduksjon av annen gjeld	-	7
Økning av andre fordringer	2 607	-
Investeringer i aksjer, andeler	137	1 035
Investeringer i anleggsmidler	2 407	38
Endringer investeringer i obligasjoner	-4849	94
Anvendt i alt	54 217	45 723
Netto endring likviditet	48 993	16 805
Likviditetsbeholdning pr 1.1	68 052	51 247
Likviditetsbeholdning pr 31.12	117 045	68 052

7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner

Antall ansatte pr 31.12.2014 var 18, som representerer 14,3 årsverk.

Det er utbetalt kr 325 000,- i honorar til styremedlemmer i banken i 2014. Styreleder har mottatt kr 120 000, mens øvrige styremedlemmer mottar kr 40 000 pr. år, unntatt ansattes representant, som ikke mottar honorar. Lønn til daglig leder er utbetalt med kr 773 438,-, og betalte pensjonspremier utgjør kr 50 830,-. Lønn til øvrige medlemmer av bankens ledergruppe er utbetalt med kr 596 186,- til økonomisjef og kr 574 683,- til IT-sjef. Kontrollkomiteens medlemmer mottar kr 2 000,- pr. møte, etter anmodning. Forstandskapet har ikke mottatt godtgjørelse for sine tillitsverv.

Det er utbetalt til revisor kr 232 500,- (inkludert mva) for revisjon i 2014, hvorav kr 168 750,- utgjør lovpålagt revisjon, mens skattekonsult utarbeidelse av ligningspapirer utgjør kr 25 000,-, og annet bekræftelsesarbeid utgjør kr 38 750,-.

Cultura Bank har ikke forpliktet seg overfor daglig leder eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold eller verv.

Lån og garantier til ansatte

Det foreligger ingen lån eller garantier til daglig leder. Lån til øvrige ansatte utgjorde pr. 31.12.14

kr 11 202 162,- hvorav kr 556 340,- til IT-sjef, Jannike Østervold. Det er ikke avgitt garantier for bankens ansatte. Lån med tilhørende sikkerhetsstillelser til ansatte godkjennes av bankens kontrollkomité. Lån til ledende ansatte er gitt på samme vilkår som for øvrige ansatte. Lån til ansatte renteberegnes med den av skattedirektoratet fastsatte sats for beregning av fordelsbeskatning.

Lån og garantier til tillitsvalgte

Det foreligger ingen lån eller garantier til de respektive ledere i forstanderskap, styre eller kontrollkomité pr. 31.12.14. Det er avgitt følgende lån til medlemmer av styret og forstanderskap:

Bjarne Hjertholm	48 670	Styret
Live Rosenvinge Jackson	2 037 744	Styret
Elizabeth von Hanno Brockfield	1 699 795	Forstanderskapet
Torstein Dyrnes	2 298 304	Forstanderskapet
Gro Sissel Taraldrud	524 457	Forstanderskapet
Jannike Østervold	556 340	Forstanderskapet

Det er ikke avgitt lån eller garantier for resten av styret eller forstanderskapet.

Det er ikke gitt lån eller garantier til selskap hvor kontrollkomiteens medlemmer har ansvarlige posisjoner.

Pensjonsforpliktelser overfor tjeneste- og tillitspersoner

Cultura Bank har en kollektiv pensjonsordning for sine faste ansatte, som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon. I desember 2014 gikk banken over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Ordningen er dekket gjennom Storebrand og banken har ingen pensjonsforpliktelser utover den kollektive pensjonsordningen.

8. Skatter

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å reversere tidligere.

Beregningen av utsatt skatt er basert på 27 %.

**SPESIFIKASJON AV GRUNNLAGET FOR UTSATT SKATT/UTSATTE SKATTEFORDELER
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER**

Tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Varige driftsmidler	-1 145	-1 349
Forskuddsbetalte kostnader - pensjoner	0	790
Obligasjoner	0	0
Underskudd til fremføring	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-1 145	-559
Utsatt skatt (- skattefordel) 27 %	-309	-151

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Tusen kroner	31.12 2014	31.12 2013
Ordinært resultat før skatt	3889	3 962
Permanente forskjeller	212	25
Endring midlertidige forskjeller	586	123
Grunnlag betalbar skatt	4 687	4 110
Betalbar skatt 27 %	1 266	1 151
Formuesskatt	25	24
Sum betalbar skatt	1 291	1 175
Endring utsatt skatt	-158	-29
For lite/for mye avsatt forrige år	0	10
Sum skattekostnad	1 133	1 156

9. Diverse andre tilleggsopplysninger**SPESIFIKASJON AV GEBYRINNTEKTER MV.**

Tusen kroner	2014		2013	
	Antall	Beløp	Antall	Beløp
Garantiprovisjonsinntekter		117		130
Antall betalingstransaksjoner :				
- Girotransaksjoner	341 891		329 621	
- Kortbruk i Norge	984 098		956 136	
- Visa bruk i utlandet	162 402		147 352	
- Utenlandsbetalinger	4 236		3 774	
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		6 298		5 913
Sum provisjoner og inntekter fra bankvirksomheten		6 415		6 043

SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

Tusen kroner	2014	2013
I avregning	396	407
Skyldig skattetrekk	346	309
Avsatt til renter på egenkapitalbevis	1 330	1 277
Avsatt til betalbar skatt	1 291	1 175
Annet	795	125
Sum annen gjeld	4 158	3 293

Resultat etter skatt utgjorde 0,42% av forvaltningskapitalen.

SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Tusen kroner	2014	2013
Husleie og husleierelaterte kostnader	1 309	1 263
Kostnader eksterne tjenester	325	295
Andre kostnader	343	366
Sum	1 977	1 924

Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon m.v. av finansinstitusjoner pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap inntil 2 mill. kr som en innskyter har på innskudd i en medlemsbank. Med innskudd menes enhver creditsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser eller innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner.

Noen samarbeidende banker i Europa

Andelskassen Merkur	Danmark	La NEF	Frankrike
Ekobanken	Sverige	Crédit Coopératif	Frankrike
Freie Gemeinschaftsbank BCL	Sveits	Banca Etica	Italia
GLS Gemeinschaftsbank e.G.	Tyskland	Triodos Bank	Nederland

Cultura Bank deltar dessuten i internasjonalt samarbeid gjennom medlemskapet i organisasjonene Fédération Européenne des Banques Etiques et Alternatives (FEBEA) og Global Alliance for Banking on Values (GABV).



Tlf: +47 23 11 91 00
Fax: +47 23 11 91 01
www.bdo.no
Org. nr. 993 606 650 MVA

BDO AS
Vika Atrium,
Munkedamsveien 45
Postboks 1704 Vika
N-0121 Oslo

Til forstandskapet i
Cultura Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Cultura Sparebank som viser et overskudd på kr 2.755.000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for bankens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsipperne er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Cultura Sparebank per 31. desember 2014 og av bankens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, den 17. februar 2015

BDO AS

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Inge Soteland'.

Inge Soteland
Statsautorisert revisor

Cultura Sparebank
Kontrollkomiteen

Til Forstanderskapet i Cultura Sparebank

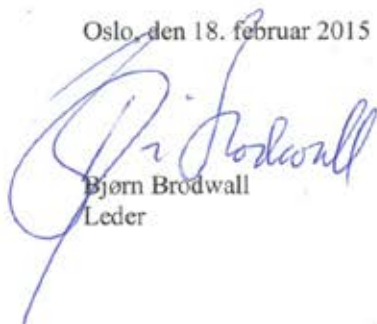
Kontrollkomiteen har vedrørende regnskapsåret 2014 avholdt 3 møter og har i henhold til instruks for kontrollkomiteen i Cultura Sparebank, vedtatt av forstanderskapet, ført tilsyn med at Sparebankens virksomhet foregår på en betryggende og hensiktsmessig måte i samsvar med gjeldende lover og Cultura Sparebanks egne vedtekter. Det har vært avholdt møte med styrets leder og komiteen har gjennomgått revisjonsberetningen for regnskapsåret 2014.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller for perioden og fulgt arbeidet med å videreutvikle bankvirksomheten.

Videre har vi gjennomgått Cultura Sparebanks avsluttede og reviderte regnskaper for 2014 samt styrets årsberetning og har ingen bemerkninger å fremføre. Kontrollkomiteen finner styrets vurderinger av Sparebankens økonomiske stilling dekkende.

Kontrollkomiteen tilrår at resultatregnskapet og balansen fastsettes som regnskap for Cultura Sparebank.

Oslo, den 18. februar 2015



Bjørn Brødwall
Leder



Birgit Daatland
Medlem

Medarbeidere og tillitsvalgte 2014

Forstanderskapets sammensetning i 2014

Navn	Funksjon	Representant for
Elizabeth von Hanno Brockfield	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Morten Ingvaldsen	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Richard Müller	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Åsa Jeppsson	Varamedlem	Egenkapitalbevisiere
Christian Egge	Medlem	Innskytere
Helle Rosenvinge	Leder	Innskytere
Johannes Brinkmann	Medlem	Innskytere
Peter Normann Waage	Nestleder	Innskytere
Elizabeth Wirsching	Medlem	Innskytere
Kenneth Thomassen	Varamedlem	Innskytere
Torstein Dyrnes	Medlem	Ansatte
Rune Horne	Medlem	Ansatte
Gro Sissel Taraldrud	Medlem	Ansatte
Jannike Østervold	Varamedlem	Ansatte
David Hansen	Medlem	Oslo kommune
Ida Viksveen Larsen	Varamedlem	Oslo kommune

Styrets sammensetning i 2014

Kari Schage	Leder t.o.m. mai
Maria Bjune	Leder fung. f.o.m. juni
Johan Brockfield	Nestleder fung. f.o.m. mai
Katharina Ringen Asting	Medlem
Live Rosenvinge Jackson	Fast møtende vara
Daniel Koot van Goudoever	Fast møtende vara
Karl Moursund	Medlem t.o.m. mai
Steinar Gundersen	Medlem
Bjarne Hjertholm (for ansatte)	Medlem

Kontrollkomiteens sammensetning i 2014

Bjørn Brodwall	Leder
Birgit Daatland	Medlem
Børre Solberg	Medlem
Grim Okstad	Varamedlem

Medarbeidere i Cultura Bank i 2014

Christina Andersson	Styresekretær
Torstein Dyrnes	Regnskap og drift
Arve Gjetnes	Økonomisjef
Camilla Gjetnes	Leder kundesenter
Andreas Haugerud	Kundesenter
Lars Hektoen	Banksjef
Bjarne Hjertholm	Låneavdelingen
Rune Horne	Kreditsjef
Sisse Mari Jønsson	Kundesenter (vikar)
Annette Larssen	Kundesenter
Kjell Fredrik Løvold	Juridisk fagansvarlig
Alice Nyamogo	Regnskap og drift
Gustavo Parra	Regnskap og drift
Heidi Stevens	Kundesenter (permisjon)
Gro Sissel Taraldrud	Låneavdelingen
Stian Torstenson	Markedsføring
Mie Tørmoen	Kundesenter (vikar)
Jannike Østervold	IT-sjef



Cultura Sparebank
Postboks 6800 St. Olavs Plass
0130 Oslo
Kontoradresse: Holbergs plass 4 Oslo
Telefon: +47 22 99 51 99
Telefaks +47 22 36 17 95
cultura@cultura.no
Org.nr. 977 041 244

www.cultura.no