

Årsrapport 2017



økologi ♦ miljø ♦ kultur ♦ fellesskap



Forsidefoto (fra venstre):

Støveldans på Vippa med elever fra Rudolf Steinerskolen i Oslo. (foto: Stig Weston)

Alpaca-dyr fra lånekunde Haugfoss Katt og Alpakka på Vippa (foto: Stig Weston)

Lånekunde Herfra gårdsmat og matkultursenter (foto: Gry Aalde)

Lånekunde Cirkus Xanti (foto: Cirkus Xanti)

Innhold

INNHold	3
Økonomisk status	5
STYRETS BERETNING FOR ÅRET 2017	6
Hovedprinsipper for virksomheten.....	6
Organisasjon	6
Risikostyring.....	7
Miljø og andre forhold	9
Økonomi	10
Markedsføring og kommunikasjon.....	13
Samarbeidspartnere	14
Takk for medvirkning	15
Resultatregnskap	16
Balanse pr. 31.12.2017	17
NOTER TIL REGNSKAPET	19
1. Generelle regnskapsprinsipper	19
2. Utlån og garantier	19
3. Obligasjoner, sertifikater, aksjer og eierinteresser.....	24
4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.....	25
5. Ansvarlig kapital	26
6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader.....	29
7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner	31
8. Skatter	33
9. Diverse andre tilleggsopplysninger	34
REVISORS BERETNING	36
MEDARBEIDERE OG TILLITSVALGTE 2017	39
NØKKELTALL	40
NOEN GLIMT FRA 2017	41
MÅNEDENS KUNDER 2017	42

Verdibasert bankvirksomhet



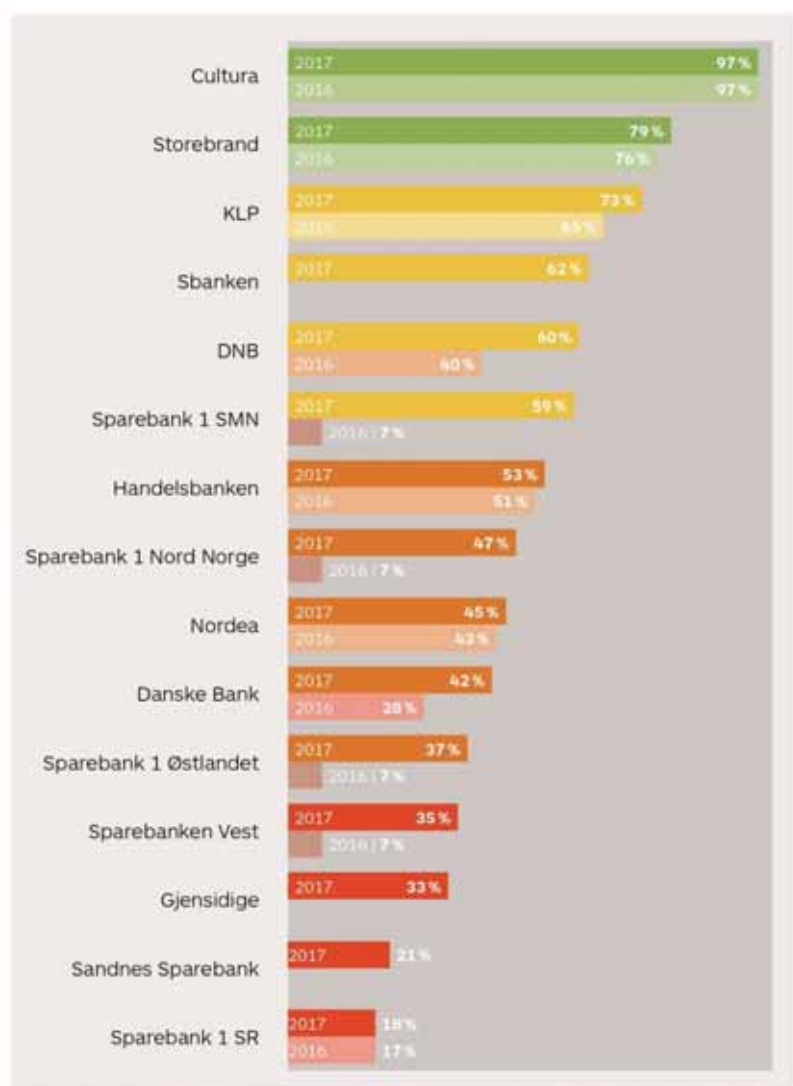
Etisk Bankguide, den norske versjonen av Fair Finance Guide, ble lansert i 2016 og videreført i 2017. Med en score på 97 poeng er Cultura fremdeles klart best av de vurderte norske bankene. Flere andre banker forbedret imidlertid sin score betydelig fra 2016 til 2017. Cultura er glad for å møte hardere konkurranse. Det gir grunn til optimisme og motivasjon til videre innsats.

I 2017 markerte Cultura sitt 20-års jubileum. Arrangementene medførte inspirerende kontakt med kunder, kapitaleiere og sympatisører. Bankens verdigrunnlag tilsier at økonomisk avkastning skal underordnes

menneskers reelle behov og at behovene må dekkes i samspill med naturens produksjonsevne. Det er ikke tvil om at dette budskapet når ut til stadig fler. Tilstrømningen av kunder og også mennesker som ønsker å investere i bankens egenkapitalbevis, har vært økende i 2017. Det gir grunn til optimisme.

Det norske samfunnet og den verden som Cultura Bank driver sin virksomhet i, kan ikke forventes å forandre seg vesentlig på ett år, men det finnes definitivt positive utviklingstrekk. Etisk Bankguide og den forsterkede oppmerksomheten den gir for samfunnsansvar i norsk banknæring, er allerede nevnt.

Finansnæringens Hovedorganisasjon har også satt i gang arbeid med et veikart for bærekraft. Cultura gir sitt bidrag i dette arbeidet. Cultura deltar i det internasjonale nettverket Global Alliance for Banking on Values (GABV). GABV vil markere sitt 10-års jubileum i 2019 og kan snart telle som medlemmer 50 banker og finansinstitusjoner spredt over hele verden.



Også i år kom Cultura Bank på en klar førsteplass i Etisk Bankguide, som er en undersøkelse der Framtiden i våre hender og Forbrukerrådet har gjennomgått norske bankers etiske retningslinjer, krav og policydokumenter når det gjelder samfunnsansvar, etikk og miljø.

Etableringen av FNs bærekraftsmål, som tok over for de tidligere tusenårsmålene i 2015, er et eksempel på internasjonalt samarbeid av stort omfang. Målsettingene som FN formulerer, samsvarer i stor grad med de mål som kan formuleres basert på Culturas verdigrunnlag. Bærekraftsmålene gjelder også for de rike landene i verden. De er dermed også relevante for Cultura som liten og verdibasert forretningsmessig aktør i Norge. Til tross for betydelig vekst gjennom mange år er Cultura fremdeles en av Norges aller minste banker målt i forvaltningskapital. Ved sin eksistens og gjennom sin virksomhet, som en røst i offentligheten, gjør Cultura seg gjeldende i langt større grad enn bankens størrelse skulle tilsi. Det er grunn til å legge merke til at en enorm organisasjon som FN formulerer målsettinger om menneskers basale behov, den enkeltes frihet og ivaretagelse av naturmiljøet. Dette er de samme behovene som Culturas verdigrunnlag fremhever og setter høyere enn økonomisk overskudd, men vel og merke uten at økonomisk fortjeneste skal ignoreres. Så langt er Cultura den eneste norske banken som formulerer sine kjerneverdier på denne måten og dermed baserer sin bankvirksomhet på et slikt grunnlag. Cultura har derfor grunnlag for å si at banken har tatt en helt sentral og fremtidsrettet posisjon i norsk bankvesen. Bankens ansatte og tillitsvalgte ser frem til videre innsats for å ivareta og utvikle denne posisjonen. Det vil være til beste for bankvirksomheten selv, for kundene, for kapitaleierne og for samfunnet.

Økonomisk status

Culturas resultat, eksklusiv ekstraordinære inntekter, ble etter tap og skatt i 2017 på kr 3 062 000,-. Dette er på linje med resultatet for 2016. Egenkapitalrentabiliteten var i 2017 på 3,75 %. Forvaltningskapitalen var pr. 31.12.2017 kr 944 796 000, en økning på 12,9 % siden 31.12.2016. Bankens målsetting er videre vekst kombinert med en redusert kostnadsprosent, forbedret lønnsomhet og kapitalavkastning. Totalkapitaldekningen er pr. 31.12.2017 på 23,50 % og kjernekapitaldekningen er 19,94 %. Begge tall er styrket de siste 12 måneder og reflekterer god soliditet. Både myndighetspålagte og interne krav er tilfredsstillende med god margin. Cultura utbetaler 2,0 % utbytte til egenkapitalbevisene basert på resultatet for 2017. De nye egenkapitalbevisene utstedt ved emisjonen i 2017 vil være utbytteberettiget med 50 % av fullt utbytte. Dette samsvarer med bankens målsetting om innenfor en utbytteandel på 50 %, å kunne utbetale et moderat utbytte på innskutt egenkapital. Denne utgjør, og vil i overskuelig fremtid utgjøre, en meget vesentlig del av bankens risikokapital. Cultura Bank har lenge hatt stor tilstrømning av nye kunder, og dette har fortsatt også i 2017. Det er utsikter til fortsatt vekst og opprettholdelse av god soliditet i 2018, samtidig som banken vil ha et forsterket fokus på relative kostnadsreduksjoner og et forbedret driftsresultat.

Kjell Fredrik Løvold

Banksjef, daglig leder

Styrets beretning for året 2017

Hovedprinsipper for virksomheten

Cultura Banks verdigrunnlag forutsetter at samarbeid er et grunnprinsipp i en velfungerende økonomi. Økonomiens oppgave er å dekke menneskers reelle behov. For å kunne virkeliggjøre dette deltar Cultura i internasjonale nettverk. I tillegg til et mangeårig samarbeid med Ekobanken i Sverige og Merkur Bank i Danmark er Cultura også med i det globale nettverket Global Alliance for Banking on Values (GABV). I tilknytning til GABV er banken også deltaker i – og benytter tilbud om – utdanning og erfaringsutveksling hos Institute for Social Banking (ISB). ISBs årlige Summer School og mange Expert Labs har vært viktige arenaer for Culturas medarbeidere også i 2017.

Cultura Banks målsetting er å bidra til en sunn utvikling i økonomien og i samfunnet generelt. Bankens drift skal være sunn og solid også i konvensjonelt økonomisk forstand fordi dette er nødvendig hvis banken skal kunne realisere sine overordnede mål.

Hovedprinsippene for bankens virksomhet kan sammenfattes slik:

- **Bærekraft:** Cultura legger i sin utlånsvirksomhet avgjørende vekt på prosjektenes sosiale og miljømessige effekter. Dette kommer forut for en konvensjonell vurdering av sikkerhet og prosjektøkonomi, som Cultura også foretar på linje med andre banker. I vurderingen av lånesøknadene avdekkes det om prosjektet vil ha miljømessige, sosiale og/eller kulturelle kvaliteter. Først når dette er oppfylt fortas det en vurdering av om prosjektet kan forventes å være konvensjonelt økonomisk bærekraftig. Kvalitetskravene må oppfylles både med hensyn til samfunnsbidrag og egen økonomi. I GABV uttrykkes dette som kravet om en trippel bottom line: People, Planet, Prosperity.
- **Transparens:** Cultura offentliggjør, med kundenes samtykke, en oversikt over utlånsprosjekter. Dette gjøres for at innskyterne skal kunne se hva pengene deres blir brukt til. Dette prinsippet om transparens er en svært viktig del av bankens alternative måte å drive bank på. Prinsippet legges også til grunn av det internasjonale nettverket GABV hvor banken er aktiv deltaker.
- **Bevisstgjøring:** Cultura skal arbeide for å skape bevissthet om holdninger til penger og økonomi. Dette skjer blant annet gjennom artikler og reportasjer i bankens tidsskrift "Pengevirke", aktiv bruk av bankens nettsider og gjennom en aktiv profil på Facebook og Twitter. Representanter for Cultura stiller også jevnlig opp i ulike fora med innlegg om bank og økonomi.

Organisasjon

Cultura Bank er organisert i henhold til lov om finansforetak og bankens vedtekter. Banken benevner sitt øverste organ forstanderskapet. Dette sammensettes som tidligere av representanter for kunder, eiere av egenkapitalbevis, bankens ansatte og det offentlige. Forstanderskapet gjennomfører normalt 2 møter i året. Blant forstanderskapets 12 medlemmer velger de selv en fast leder.

Opgavene til forstanderskapet er blant annet å vedta bankens regnskap, velge styre og utnevne valgkomite. Styret velger blant sine medlemmer et revisjons- og risikoutvalg.

Administrasjonen har 17 fast ansatte medarbeidere som utgjør 16 årsverk. Det er pr 31.12.2017 ingen midlertidige ansatte. Styret, som har bestått av 7 personer, har hatt 16 møter i 2017. De ansatte har 1 representant i styret.

Bankens eneste forretningskontor har adresse Holbergs gate 1 i Oslo.

Godtgjørelser

Godtgjørelsesordningene i Cultura Sparebank er utformet i samsvar med finansforetaksloven. Retningslinjene for godtgjørelse blir årlig revidert av styret. Styret blir også forelagt en årlig rapport fra banksjef med en gjennomgang av godtgjørelsesordningen. Utover eventuell godtgjørelse for pålagt overtid utbetales det ikke noen form for variable godtgjørelser basert på oppnådde resultater eller noe annet grunnlag

Risikostyring

God risikostyring er en viktig forutsetning for bankens drift.

I forbindelse med driften blir banken eksponert for en rekke risikoområder. Det foreligger egne policydokumenter for kreditt risiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og virksomhets- og risikostyring. Alle dokumentene har vært gjenstand for styrebehandling i 2017. Banken har etablert en risikokontrollfunksjon som er direkte underlagt daglig leder, og som rapporterer direkte til styret. Det er etablert en egen rutine for gjennomføring av internkontroll. Internkontrollrapporten gjennomgås årlig av styret. I styret er det også etablert et risiko- og revisjonsutvalg.

Kreditt risiko

Kreditt risikoen defineres som risikoen for at kundenes betalingsforpliktelser ovenfor banken ikke kan inndrives på grunn av manglende evne eller vilje hos kundene til å betale til avtalt tid. Dette er det viktigste risikoområdet i en bank, og bankens risikostyringspolicy er derfor tilrettelagt for å sikre at transaksjoner med kunder og finansinstitusjoner hele tiden ligger innenfor de vedtatte retningslinjer. Av bankens formålsparagraf og styrets policy følger det at utlånene skal ligge innenfor definerte utlånsformål og ha en forsvarlig spredning. Banken foretar en risikoklassifisering av alle utlån basert på kriterier for betalingsevne og sikkerhet. Erfaringstall for tap og mislighold og utviklingen i risikoklassifiseringen ligger til grunn for vurdering av bankens kreditt risiko. 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 vedtatt av styret.

Banken har egen rutine for engasjementssikring som følges ved svikt i lånekunders betjeningsevne, eller hvis verdireduksjon på stille sikkerheter gjør det nødvendig. Utlånsporføljen 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. Kreditt risiko er nærmere omtalt i tilknytning til balansen og resultatregnskapet.

Likviditetsrisiko

Bankens likviditetsrisiko er definert som risikoen for at banken ikke klarer å innfri sine gjeldsforpliktelser, eller at banken ikke kan refinansiere sin gjeld eller finansiere sin aktivitet uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger. I følge bankens policydokument for likviditetsrisiko skal likviditetsrisikoen være lav.

I policydokumentet er det satt et minimumskrav til «vektet innskuddsdekning»¹ på 110 %. Bankens vektete innskuddsdekning var ved utgangen av 2017 på 137 %.

For å kunne møte store uttak og svingninger i kundeinnskuddene holder banken en likviditetsreserve og trekkrettigheter i Norges Bank. Beholdningen i daglig oppgjørsbank, DNB, reguleres fortløpende for å dekke løpende utbetalinger.

Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er risikoen for at verdien av bankens eiendeler reduseres som følge av endringer i markedsforholdene. Styring av bankens markedsrisiko foregår gjennom definerte maksimumsrammer for plasseringer i bankens policydokument for markedsrisiko. I følge dette dokumentet skal markedsrisikoen være meget lav.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) og statskasseveksler. Alle papirene har høy kredittverdighet og variabel rente med 3 måneders intervaller for renteregulering (OMF), eller maksimal løpetid på 12 måneder (statskasseveksler), og dermed relativt lav kurs- og renterisiko.

Bankens aksjeportefølje er relativt liten og består av andeler i beslektede virksomheter i utlandet og investeringer i strategiske samarbeidspartnere.

Den vurderes som lite utsatt for uro i verdipapirmarkedene.

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 både innskudd og utlån.

Banken har meget begrenset valutarisiko, da utlån og innskudd over landegrensene er ført i norske kroner. Banken er allikevel noe eksponert for valutarisiko som følge av at dataleveranser fra bankens systemleverandør faktureres i danske kroner.

Cultura Bank har i løpet av 2017 økt sine rammer for investering i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det har ellers ikke skjedd noen vesentlige endringer i policy eller posisjoner i løpet av året.

¹ Vektet innskuddsdekning: Her vektet innskudd som ikke er dekket av innskuddsgaranti 50 %

Operasjonell risiko

Den operasjonelle risiko er risikoen for at det oppstår økonomiske tap som følge av feil i interne prosesser og systemer, menneskelige feil eller som følge av eksterne hendelser. I følge bankens policydokument for operasjonell risiko skal risikoen være meget lav.

Håndtering av operasjonell risiko skjer gjennom bankens policy, rutiner og retningslinjer.

ICAAP

I henhold til kapitaldekningsregelverket utarbeider banken årlig en ICAAP-rapport. Her vurderer banken sitt kapitalbehov ved å gå gjennom bankens risikoområder.

Bankens ulike risikoer er nærmere beskrevet i egen risikorapport tilgjengelig på bankens nettside.

Miljø og andre forhold

Helse, miljø og sikkerhet

Det har ikke vært behandlet større arbeids- eller miljø saker i løpet av året. Styret oppfatter arbeidsmiljøet som godt. Det har heller ikke vært registrert større uhell eller skader i 2017.

- Sykefraværet var totalt 147 dagsverk, hvorav 43 dagsverk korttidsfravær og 104 dagsverk med sykmelding. Sykefraværsprosenten var 3,63 %, (4,2 % i 2016).
- Strømforbruket i 2017 var på 77 393 kWh mot 74 719 kWh året før.



Bedriften har en egen HMS håndbok, og HMS arbeidet følges opp jevnlig av daglig leder og verneombud.

For Cultura Bank er ansvaret for natur og miljø en del av grunnsynet. 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 bank 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 beskjedent.

Banken har valgt å la seg sertifisere som "Miljøfyrtårn". Sertifiseringen innebærer en årlig oppfølging av tiltak og resultater av disse. Sertifiseringen ble fornyet i 2016.

- Det kildesorteres glass, plast, isopor og elektronisk avfall i tillegg til papir og papp.
- Banken tilstreber å bruke leverandører som er miljøsertifiserte, og all rekvisita og kontormateriell skal være miljømerket/økologisk. Ingen av bankens ansatte bruker daglig bil til jobb.
- Reise med offentlig kommunikasjon (tog, buss eller trikk) velges hvis det er mulig.
- Telefonkonferanser gjennomføres der det er hensiktsmessig.

Likestilling

Bankens ansatte er fordelt på 9 menn og 9 kvinner. Banken følger i sin ansettelsespolicy en likestillingslinje basert på faglige kriterier. Styret består av 3 kvinner og 4 menn. Styreleder er kvinne. Vararepresentantene er 1 kvinne og 1 mann.



Bankens ansatte 2017. Fra venstre: Rune Horne, Mathias Bertram, Andreas Haugerud, Camilla Gjetnes, Annette Larssen, Kjell Fredrik Løvold, Torstein Dyrnes, Jannike Østervold, Alice Nyamogo, Stian Torstenson, Christina Andersson, Bjarne Hjertholm, Gro Sissel Taraldrud, Arve Gjetnes. Christine Praamsma, Mie Tørmoen, Thomas Emil Lie Karlsen og Kari Schage var ikke tilstede da bildet ble tatt. Foto: Herman Dreyer.

Økonomi

Den økonomiske utviklingen

Analytikernes bilde av norsk økonomi var ved inngangen til siste kvartal 2017 overveiende positivt. En konjunkturbunn ser ut til å ha blitt nådd for et år siden, og BNP-vekst har deretter ligget på ca. 2 %. Boligprisfallet i Oslo spredte seg fra mars 2017 til landet som helhet. Ved utgangen av 2018 ventes boligprisene å ligge ca. 10 % under nivået for 1. kvartal 2017. Dette ventes å medføre redusert igangsetting av ny boligbygging, men fra et meget høyt nivå. Arbeidsledigheten forventes å falle og reallønnsveksten å ta seg noe opp. Rentebunnen ser ut til å være nådd og erstattes av en moderat oppgang. Internasjonalt bedømmes konjunkturutviklingen også generelt som positiv. Med hensyn til Culturas virksomhet inneholder det bildet som tegnes ingen alvorlige varsler. Den nedgang som ventes i boligprisene ligger på nivåer som ikke vil skape generell bekymring for verdien av bankens sikkerheter. En moderat renteoppgang ventes heller ikke å virke negativt for bankens økonomi.

Hovedtrekk for Cultura Banks økonomi i 2017

Sum driftsinntekter i 2017 var kr 26,0 mill., som er en økning på 4,8 % sammenlignet med 2016. Driftskostnadene har i samme periode økt med 8,3 %, kr 1,7 mill., til kr 22,3 mill. Dette gir et driftsresultat på kr 3,7 mill. som er kr 0,6 mill. lavere enn i 2016. Av økningen i driftskostnader utgjør

finansskatten som ble innført i 2017, nær kr 0,5 mill., tilsvarende 29 % av bankens totale kostnadsøkning. Balansesummen økte med 12,9 % og endte på kr 945 mill. Utlån til kunder har økt med 10,8 % til kr 566 mill. Innskudd har økt med 13,3 % til kr 835 mill.

Resultatregnskapet

INNTEKTER

Rentenettoen, differansen mellom innskudds- og utlånsrente, som er bankens viktigste inntektskilde, var i 2017 kr 19,8 mill. mot 18,9 året før. Bankens vekst i boliglån og generelt noe redusert rentenivå gjorde at rentenetto målt mot forvaltningskapital falt fra 2,37 % til 2,23 %. Netto provisjonsinntekter økte med 12,1 % fra 4,8 mill. til 5,4 mill. Målt mot totale driftsinntekter økte netto provisjonsinntekter fra 19,2 % til 20,6 %.

KOSTNADER

Sum driftskostnader, som i 2016 utgjorde kr 20,6 mill., ble i 2017 økt til kr 22,3 mill. Som nevnt ovenfor utgjorde ny finansskatt nær kr 0,5 mill. av økningen. Øvrige kostnadsøkninger dreier seg i det vesentlige om lønnskostnader med 0,7 mill. samt administrasjonskostnader med 0,5 mill. som følge av økte markeds kostnader i forbindelse med bankens jubileumsarrangementer.

TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN.

Reduserte nedskrivninger på individuelle utlån medførte en netto inntektsføring på kr 381 000.

RESULTAT

Resultatet etter tapskostnader og skatt ble kr 3 062 000, mot kr 5 526 000 i 2016. Fjorårets resultat ble positivt påvirket av en ekstraordinær verdipapirgevinst på kr 2 320 000, som skyldtes salg av Visa Europe, hvor Cultura Bank hadde indirekte eierinteresser gjennom medlemskap i Visa Norge. Når ekstraordinær gevinst i 2016 og innføring av finansskatt i 2017 tas i betraktning, ligger resultatet i 2017 på linje med 2016.

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 2,0 %, som utgjør kr 1 396 000. De nye egenkapitalbevisene utstedt ved emisjonen i 2017 vil være utbytteberettiget med 50 % av fullt utbytte. Videre tildeles Cultura Gavefond en gave på kr 50 000. Kr 1 538 000 legges til utjevningfondet, øremerket til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. Den resterende del av overskuddet, kr 78 000, tilføres grunnfondskapitalen.

Balansen

UTLÅN

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. Så vel erfaringstall for tap og mislighold som utviklingen i risikoklassifiseringen ligger til grunn for vurdering av bankens kredittrisiko. Alle låneavtaler følges opp 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. Mislighold utover 90 dager utgjorde ved

årsskiftet kr 94 000 mot kr 370 000 i 2016. Tilsvarende tall for ikke-misligholdte tapsutsatte utlån er kr 83 000 mot kr 1 597 000 i 2016.

Banken har egen rutine for engasjementssikring som følges ved eventuell svikt i lånekunders betjeningsevne eller hvis redusert verdi av stilte sikkerheter gjør dette nødvendig.

Bankens utlånsvolum økte med kr 56 mill. fra utgangen av 2016. Utlånsveksten må betegnes som tilfredsstillende, selv om det er bankens målsetning å øke utlånsvolumet noe mer i årene som kommer. Som et utslag av bankens spesielle formål er det en målsetning at minimum 50 % av utlånene skal skje til bedrifter og virksomheter.

Cultura legger i sin utlånspolicy spesiell vekt på å videreutvikle den kvalitative profilen i utlånene. Det arbeides videre med å synliggjøre dette i rapporteringen, ved at lånene er inndelt i «People», «Planet» og «Prosperity», kategorier som benyttes i rapporteringen til Global Alliance for Banking on Values (GABV), såkalte «triple-bottom-line lån». Under «People» finner vi blant annet lån til utdanning, kulturformål og helse- og omsorg. Under «Planet» finner vi miljøboliglån og økologisk jordbruk som de største gruppene, dessuten distribusjon av økologiske produkter og andre miljøorienterte formål. Under «Prosperity» finner vi lån til lokale småbedrifter. I tillegg til disse kommer ordinære boliglån, som pr. 31.12.17 utgjør 31,8 % av utlånsmassen og 2 % andre lån, som ikke er dekket av kategoriene ovenfor. Fordelingen av utlån på ulike utlånsformål etter kriteriene som rapporteres til GABV, er vist i tabellen nedenfor. Social inclusion dreier seg i det alt vesentlige om utlån til sosialterapeutisk virksomhet for psykisk utviklingshemmete.



UTLÅN ETTER FORMÅL 31.12.2017

	Utlånsformål	kr	
People	arts and culture	32 534 233	5,8 %
	education	122 769 504	21,7 %
	health care	4 570 380	0,8 %
	transportation	482 587	0,1 %
	social inclusion	38 355 396	6,8 %
	other - people	6 732 717	1,2 %
Planet	distribution ecological products	14 375 748	2,5 %
	green housing	69 237 513	12,2 %
	sme lending	181 016	0,0 %
	sustainable agriculture	53 927 459	9,5 %
	water efficiency/ reduction/ access	1 777 485	0,3 %
	other - planet	20 860 594	3,7 %
Prosperity	microfinance for micro enterprise	124 669	0,0 %
	distribution ecological products	143 585	0,0 %
	sme lending	4 460 563	0,8 %
	other - prosperity	3 872 686	0,7 %
Other	housing	179 904 419	31,8 %
	other	11 453 879	2,0 %
	SUM	565 764 433	100 %

INNLÅN

Innskuddsveksten har også i 2017 vært god. Økningen har vært på 13,3 % siden utgangen av 2016. Utlån i prosent av innlån er på 67,7 %. Likviditetsoverskuddet er betydelig, og en stor del av bankens innskudd plasseres i markedet. Banken har en svært konservativ plasseringsprofil, men har mot slutten av året økt egne rammer for plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) med tilsvarende redusert volum av plasseringer i lavforrentete norske statskasseveksler. Utover plasseringer i OMF og statskasseveksler har banken i nødvendig grad innskudd i Norges Bank og i DNB som oppgjørsbank. Bankens verdipapirer er meget likvide og er deponert som sikkerhet for bankens trekkadgang i Norges Bank. Bankens gjeldende policy krever mer enn 100 % innskuddsdekning for utlån. Likviditetsrisikoen i banken betraktes som meget moderat.

KAPITALDEKNING, EGENKAPITAL

Totalkapitaldekningen ved utgangen av året var 23,50 % mot 22,07 % pr. 31.12.2016. Kjernekapitaldekningen er 19,94 % og utgjøres i sin helhet av ren kjernekapital. Dette er en økning fra 18,27 % fra siste årsskifte. Forbedret kapitaldekning er i stor grad en konsekvens av gjennomført emisjon av egenkapitalbevis 2017. Emisjonen innbrakte kr. 9,4 mill. i ny eierandelskapital. Banken oppfyller pr. 31.12.2017 både interne og eksterne krav til kapitaldekning med god margin. For å kunne realisere bankens målsettinger om fortsatt betydelig volumvekst er det nødvendig at banken fortsetter å få tilførsel av ny egenkapital gjennom nye emisjoner. Utstedelse av egenkapitalbevis er bankens viktigste kilde for egenkapital. Det tas sikte på å gjennomføre en emisjon mot slutten av året i 2018. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen (VPS), men ikke notert på Oslo Børs.

Grunnfondskapitalen består av den opprinnelige gavekapital ved etableringen samt tilbakeholdt overskudd. En proporsjonal og betydelig del av tilbakeholdt overskudd allokeres også til Utjevningsfondet, som er øremerket til senere utbytteutdeling såfremt kapital situasjonen tillater dette.

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 beskjeden kapital, kan garantiene som stilles ha stor betydning for det enkelte initiativs mulige realisering.



Disse to virksomhetene er selvstendige stiftelser.

Markedsføring og kommunikasjon

Markeds- og kommunikasjonsarbeidet bygger på bankens kommunikasjonsstrategi, som er gjenstand for løpende vurdering og revisjon. Gjennomgangstemaet for 2017 har vært bankens 20-årsjubileum. Bankens historie er presentert gjennom artikler i Pengevirke og i større detalj i et eget jubileumskrift. Som en del av jubileumsmarkeringen har vi hver måned presentert «Månedens kunde» i tekst og

bilder, som eksempler på hvordan bærekraft, kreativitet og mangfold blomstrer blant våre lånekunder. Disse prosjektene er levende illustrasjoner av hvordan innskyttere og egenkapitalbeveiseiere i Cultura Bank bidrar til å gjøre en positiv forskjell gjennom sitt valg av bank.

Banken fikk også i 2017 topplassering i Etisk bankguide, og dette har vært et viktig bidrag til å spre kjennskap til Cultura Bank og bankens etiske profil.

Bankens viktigste kommunikasjonskanaler

- **Nettsider**
- **Sosiale medier** – i hovedsak Facebook
- **Pengevirke** – Tidsskrift for ny bankkultur (4 utgaver i året)
- **Annonsering** på papir og nett
- **Deltagelse** på seminarer, festivaler og andre arrangementer, blant annet:
 - Sponsor og innleder på BI- seminar om grønn vekst
 - Årets hovedsatsing var sponing og deltagelse på Økouka 2017 der banken markerte sitt 20-års jubileum
 - Banking on Values Day – åpen dag i banken med presentasjon av vårt miljøboliglån
 - Sponsor og prisutdeler ved Matprisen 2017
 - Fortellerverksted der bankens kunder og ansatte lagde digitale fortellinger som ble presentert i bankens digitale kanaler



Banken anslår markedsarbeidet til å utgjøre i omtrent ett årsverk i 2017 fordelt på 2 medarbeidere. I tillegg benyttes eksterne samarbeidspartnere for hjelp til grafisk design, nettsider, tekster og annet PR-arbeid.

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 ønsker å være det naturlige valget av bank for disse. Banken har et godt samarbeid med flere sentrale aktører gjennom støttekontosamarbeid som omfatter Redd Barna, WWF-Norge, Framtiden i våre hender, Regnskogfondet, Norges Kvinne- og Familieforbund, Norges Naturvernforbund og Norsk P.E.N. Til sammen ble det for 2017 gitt et bidrag på kr 293 622 gjennom disse samarbeidsavtalene.



BIDRAG TIL SAMARBEIDSORGANISASJONER FOR 2017

Samarbeidsorganisasjon	Støttebeløp	Antall konti	Sum innestående per 31.12.2017
Naturvernforbundet	25 565	33	3 002 117
WWF-Norge	31 737	85	3 189 401
Regnskogfondet	66 106	156	7 174 325
Redd Barna	108 153	185	11 303 629
Framtiden i våre hender	44 645	90	6 063 134
Kvinne- og Familieforbund	12 634	26	1 227 760
Norsk P.E.N.	4 782	8	499 671
	293 622	583	32 460 037

ANDRE FORHOLD - FRAMTIDSUTSIKTER

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 2018. Budsjettet for 2018 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 valgkomité og forstanderskap. Cultura Bank er basert på mange personer og grupperingers motiverte innsats og ønske om utvikling av en integrert samfunnsnyttig og økonomisk bærekraftig virksomhet.

Oslo, 09.03.2018



Maria Bjune
Maria Bjune
Styreleder



Christian Dubrau
Christian Dubrau
Nestleder



Øyvind Vestre
Øyvind Vestre
Styremedlem



Randi A. Welhaven
Randi A. Welhaven
Styremedlem



Torstein M. Dyrnes
Torstein Dyrnes
Styremedlem
(ansattes representant)



Alf Howlid
Alf Howlid
Styremedlem



Regine Andersen
Regine Andersen
Styremedlem

Resultatregnskap

Tusen kroner	Noter	2017	2016
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		398	591
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		21 631	20 676
Renter og lignende inntekter av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		1 454	1 351
Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	2
Sum renteinntekter og lignende inntekter		23 483	22 620
Rentekostnader og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		2 362	2 460
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		780	800
Andre rentekostnader og lignende kostnader		512	507
Sum rentekostnader og lignende kostnader		3 654	3 767
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		19 829	18 853
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		37	8
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		37	8
Garantiprovisjonsinntekter		188	120
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		7 464	6 841
Sum gebyrer og inntekter fra bankvirksomheten	9	7 652	6 961
Garantiprovisjonskostnader		268	269
Andre gebyrer og provisjonskostnader		2 022	1 907
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2 290	2 176
Netto verdiendring og gevinst/-tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		590	1 101
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andeler		-70	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		295	115
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er		815	1 216
Sum driftsinntekter		26 043	24 862
Lønn mv.	7	11 744	10 605
Lønn		8 986	8 265
Pensjoner		698	707
Sosiale kostnader		2 060	1 633
Administrasjonskostnader	9	6 495	5 987
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		18 239	16 592
Ordinære avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 469	1 361
Andre driftskostnader	9	2 596	2 633
Sum driftskostnader		22 304	20 586
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		3 739	4 276
Tap på utlån, garantier mv.	2	-381	-68
Gevinst ved salg av anleggsaksjer		15	2 320
Ordinært resultat før skatt		4 135	6 664
Skatt på ordinært resultat	8	1 073	1 138
Resultat for regnskapsåret	5	3 062	5 526
Disposisjoner			
Utbytte på egenkapitalbevis		1 396	977
Overført fra/ til utjevningsfond	5	1 538	4 289
Overført til gaver		50	50
Overført fra/ til grunnfondskapitalen	5	78	210
Sum disposisjoner		3 062	5 526

Balanse pr. 31.12.2017

Tusen kroner	Noter	2017	2016
Konter og fordringer på Norges Bank		56 281	60 109
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		10 378	38 694
Kasse-/drifts og brukskreditter		14 780	12 279
Byggelån		5 059	4 736
Nedbetalingslån		545 925	493 654
Sum utlån før nedskrivninger		565 764	510 669
Nedskrivning på individuelle utlån		-189	-940
Nedskrivning på grupper av utlån		-1 327	-1 327
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2	564 248	508 402
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		109 707	119 705
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		190 795	95 112
Sertifikater og obligasjoner	3	300 502	214 817
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	3	7 651	8 021
Utsatt skattefordel	8	163	207
Andre immaterielle eiendeler	4	2 700	3 850
Sum immaterielle eiendeler		2 863	4 057
Varige driftsmidler, maskiner, inventar og transportmidler	4	575	694
Andre eiendeler		21	26
Opptjente, ikke mottatte inntekter		996	422
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader		1 281	1 450
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 277	1 872
SUM EIENDELER	6	944 796	836 692
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		30	13
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		812 065	714 294
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		23 414	23 013
Sum innskudd og gjeld til kunder	6	835 479	737 307
Annen gjeld	9	5 145	5 987
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 425	1 923
Annen ansvarlig lånekapital	5	14 970	14 940
SUM GJELD		858 049	760 170
Eierandelskapital		74 543	65 110
Egne egenkapitalbevis		-824	-
Selskapskapital	5	73 719	65 110
Grunnfondskapital		3 678	3 600
Utjevningfond		9 350	7 812
Opptjent egenkapital	5	13 028	11 412
SUM EGENKAPITAL		86 747	76 522
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6	944 796	836 692
Garantier	2	9 610	6 423

Oslo, 09.03.2018



Maria Bjune
Styreleder



Christian Dubrau
Nestleder



Øyvind Vestre
Styremedlem



Randi A. Welhaven
Styremedlem

Torstein Dyrnes
Styremedlem
(ansattes representant)



Alf Håvild
Styremedlem



Regine Andersen
Styremedlem

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	2017	%	2016	%
Betalingsgarantier	9 610	100,0	6 423	100,0
Lånegarantier	0	0,0	0	0,0
Sum garantier	9 610	100,0	6 423	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Private aksjeselskaper	2 502	26,0	3 316	51,6
Ideelle organisasjoner	6 670	69,4	2 015	31,4
Personlig næringsdrivende	10	0,1	685	10,7
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	150	1,6	150	2,3
Utenlandske foretak	278	2,9	257	4,0
Sum garantier	9 610	100,0	6 423	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ NÆRING

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Jordbruk og tilknyttede tjenester	10	0,1	20	0,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	665	6,9	828	12,9
Transport eller og lagring	152	1,6	152	2,4
Informasjon og kommunikasjon	0	0	200	3,1
Omsetning og drift av fast eiendom	0	0	675	10,5
Forretningsmessig tjenesteyting	1 570	16,3	2 126	33,1
Tjenesteytende næringer ellers	6 785	70,6	2 015	31,4
Privat sektor	150	1,6	150	2,3
Utenlandske virksomheter	278	2,9	257	4,0
Sum garantier	9 610	100,0	6 423	100,0

GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Østfold	50	0,5	50	0,8
Akershus	6 146	63,9	560	8,7
Oslo	2 901	30,2	4 721	73,4
Vestfold	10	0,1	10	0,2
Rogaland	75	0,8	75	1,2
Hordaland	75	0,8	75	1,2
Sør-Trøndelag	75	0,8	0	0
Nordland	0	0	675	10,5
Utlandet	278	2,9	257	4,0
Sum garantier	9 610	100,0	6 423	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER SEKTOR

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Private aksjeselskaper mv.	66 322	11,7	61 540	12,1
Personlige foretak	11 620	2,1	11 403	2,2
Ideelle organisasjoner	171 978	30,4	193 253	37,8
Personlige næringsdrivende	60 211	10,6	46 708	9,1
Borettslag og lignende	3 239	0,6	3 792	0,7
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	252 136	44,6	193 967	38,1
Utenlandske ikke-finansielle foretak	257	0,0	0	0,0
Utenlandske husholdninger	1	0,0	6	0,0
Sum utlån	565 764	100,0	510 669	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER NÆRING

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Jordbruk og tilknyttede tjenester	51 359	9,1	40 992	8,0
Industri	8 895	1,6	9 908	1,9
Bygging av skip og båter	1	0,0	0	0,0
Bygge- og anleggsvirksomhet	1 108	0,2	1 373	0,3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8 908	1,6	11 768	2,3
Overnattings- og serveringsvirksomhet	1 135	0,2	1 784	0,3
Informasjon og kommunikasjon	0	0,0	7	0,0
Omsetning og drift av fast eiendom	51 275	9,1	39 421	7,7
Faglig og finansiell tjenesteyting	592	0,1	1 354	0,3
Forretningsmessig tjenesteyting	1 951	0,3	2 263	0,4
Tjenesteytende næringer ellers	188 146	33,3	207 826	40,8
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	252 394	44,5	193 973	38,0
Sum utlån	565 764	100,0	510 669	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2017	%	2016	%
Østfold	31 414	5,6	29 185	5,7
Akershus	108 385	19,2	96 328	18,9
Oslo	201 057	35,5	192 851	37,7
Hedmark	44 783	7,9	33 771	6,6
Oppland	13 591	2,4	14 597	2,9
Buskerud	39 027	6,9	33 208	6,5
Vestfold	31 423	5,6	31 697	6,2
Telemark	4 491	0,8	2 496	0,5
Aust-Agder	1 602	0,3	2 332	0,5
Vest-Agder	30	0,0	2	0,0
Rogaland	8 749	1,5	6 923	1,4
Hordaland	21 044	3,7	17 576	3,4
Sogn og Fjordane	571	0,1	617	0,1
Møre og Romsdal	2 013	0,4	34	0,0
Sør-Trøndelag	18 762	3,3	19 881	3,9
Nord-Trøndelag	2 964	0,5	3 546	0,7
Nordland	14 716	2,6	10 155	2,0
Troms	16 802	3,0	15 462	3,0
Finmark	4 082	0,7	2	0,0
Utlandet	258	0,0	6	0,0
Sum utlån	565 764	100,0	510 669	100,0

Verdsattelser, 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 rente metoden" 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 inndeckt 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	2017	2016	2015	2014	2013
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	94	370	1 101	405	1 711
- Individuelle nedskrivninger	100	370	513	404	867
Netto misligholdte engasjementer	-6	0	588	1	844
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	83	1 597	835	704	800
- Individuelle nedskrivninger	89	570	410	410	100
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	-6	1 027	425	294	700

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Tusen kroner	2017	2016
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-751	17
+ Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0	0
+ Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	370	74
+ Periodens tap uten tidligere nedskrivninger	1	0
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	1	159
Periodens tapkostnader	-381	- 68
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 1/1	940	923
Årets nedskrivning	-751	17
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31/12	189	940
Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 1/1	1 327	1 327
Årets nedskrivning	0	0
Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 31/12	1 327	1 327

Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivninger er kr 3 393.

UTLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER MED TILHØRENDE NEDSKRIVNINGER

Klasser	Lån		Garantier		Trekkrettigheter		Sum		Nedskrivninger		Beskrivelse
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
Tusen kroner											
Klasse A	490 578	430 709	7 517	3 771	20 638	13 973	518 733	448 453	0	0	
Klasse B	72 615	77 405	2 093	2 489	1 354	3 311	76 062	83 205	948	950	Gruppe-nedskrivning
Klasse C	257	187	0	-	0	0	257	187	64	43	Gruppe-nedskrivning
Klasse D	708	804	0	60	55	22	763	886	315	334	Gruppe-nedskrivning
Klasse E	1 606	1 564	0	103	0	300	1 606	1 967	189	940	Individuelle nedskrivninger
Sum	565 764	510 669	9 610	6 423	22 047	17 606	597 421	534 698	1 516	2 267	

Bankens kredittengasjementer klassifiseres i risikoklassene A-E, hvor A er beste klasse.

Klassifiseringen skjer første gang ved innvilgelse og oppdateres deretter løpende. Klassifiseringen danner grunnlag for de nedskrivninger som gjennomføres. Banken foretar gruppevise nedskrivninger for risikoklasse B, C og D og individuelle nedskrivninger for engasjementer i gruppe E.

Klassene fremkommer som en funksjon av kundens betjeningsevne og avgitte sikkerheter, begge deler vurdert over en karakterskala fra A-E, der A er høyeste score. Vurderingen gir i alt 25 kombinasjonsmuligheter av betjeningsevne og sikkerhet, og disse er deretter gruppert i risikoklassene A-E, slik nedenstående tabell viser:

		Sikkerhet				
		A	B	C	D	E
Betjeningsevne	A	A	A	A	B	B
	B	A	A	B	B	B
	C	A	B	B	C	D
	D	B	B	C	D	D
	E	B	C	C	D	E

Utviklingen fremover

Sum engasjementer som pr. 31.12.2017 falt inn under de to beste risikoklassene, klasse A og B, utgjorde mer enn 99 % av utlånsmassen. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 189 000, mot kr 940 000 pr. 31.12.2016. Banken har i perioden konstatert tap på utlån på kr 0, mot kr 74 000 foregående år. Banken har for 2017 funnet det riktig å opprettholde gruppenedskrivningene med kr 1 327 000. I 2017 medførte inngått beløp på tidligere konstaterte tap en netto inntektsføring på kr 381 000, mot en netto inntektsføring på kr 68 000 i 2016. Banken opprettholder et høyt fokus på god betjeningsevne i kredittarbeidet, hvilket også forventes å bidra til å opprettholde en lav misligholdsandel i utlånsporteføljen. Bankens tapssituasjon vurderes som svært tilfredsstillende ved inngangen til 2018.

3. Obligasjoner, sertifikater, 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 verdinedgangen skyldes forhold som ikke er av forbigående art.

OPPLYSNINGER OM AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDELER

Navn	Antall andeler	Valuta	Nominell verdi	Anskaffelses kostnad (NOK)	Bokført verdi (NOK)	Beregnet virkelig verdi (NOK)
Merkur	837	DKK	837 000	1 480 800	1 480 800	1 969 297
Ekobanken	381	SEK	381 000	351 225	351 225	477 964
Triodos	100	EUR	8 300	52 474	52 474	81 672
Sefea	30	EUR	13 000	116 933	116 933	127 920
La Nef	4 070	EUR	122 100	915 897	915 897	1 201 464
Banca Etica	180	EUR	9 450	78 381	78 381	92 988
Eiendomskreditt	979 391 285	NOK	1 507 200	1 570 502	1 570 502	2 239 096
SDC	6 442	DKK	645 000	3 033 337	2 915 647	3 184 623
Bank Axept AS	883 982 282	NOK	25 000	25 000	25 000	25 378
Bank ID	988 477 052	NOK	15 826	15 826	15 826	27 281
SustainFin SICAV	290	EUR	11 919	197 779	127 966	117 283
Sum				7 838 154	7 650 651	9 544 966

Verdsettelse av obligasjoner og sertifikater

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

OPPLYSNINGER OM OBLIGASJONER OG STATSKASSEVEKSLER

Navn (risikovekt) I hele tusen:	Bokført verdi	Pålydende verdi	Kostpris	Markeds verdi	Herav børsnotert
Statskasseveksler (0 %)	109 707	110 000	109 707	109 934	109 934
Kredittforetak – OMF (10 %)	179 712	180 000	179 793	180 830	180 830
Utenlandske Kredittforetak – OMF (10%)	10 091	10 000	10 091	10 093	10 093
Utenlandske kredittforetak (100 %)	992	(EUR 125)	992	1 230	0
Sum:	300 502		300 583	302 087	300 857

Gjennomsnittlig effektiv rente på obligasjoner er 1,30 %. Gjennomsnittlig effektiv rente på statskasseveksler er 0,33 %.

Obligasjoner og statskasseveksler med en bokført verdi på kr 299,5 millioner kroner er stilt som sikkerhet for trekkrettighet i Norges Bank.

4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Verdsettelse

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket 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. 1.1.2017	1 071	8 251
Tilgang i året	64	138
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.2017	1 135	8 389
Samlede av- og nedskrivninger 1.1.2017	377	4 402
Ordinære avskrivninger i året	183	1 287
Nedskrivninger i året	0	0
Avgang ordinære avskrivninger i året	0	0
Samlede av- og nedskrivninger pr 31.12.2017	560	5 689
Bokført verdi pr 31.12.2017	575	2 700
Avskrivningssatser	3 - 10 år	5 år

INVESTERINGER I VARIGE DRIFTSMIDLER

	2017	2016	2015	2014	2013
Kjøp av maskiner og inventar	64	41	854	0	38
Immaterielle eiendeler	138	214	3 265	2 407	0

Det er ikke solgt varige driftsmidler i perioden 2012-2017.

Investeringer i forbindelse med overgang til ny datasentral i 2015 er ført som immaterielle eiendeler og blir avskrevet over 5 år.

Husleie

Cultura Bank har en leieavtale i Holbergs gate 1, som løper ut 30.05.2026. Arealet utgjør brutto ca. 477 m², og den årlige leien er kr 1 243 788. Leien reguleres med 100 % av den årlige endringen av konsumprisindeksen.

5. Ansvarlig kapital

ENDRING I ANSVARLIG KAPITAL

Tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Eierandelskapital 1/1	65 110	57 507
Emisjon	9 433	7 603
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-824	0
Sum innskutt egenkapital	73 719	65 110
Grunnfondskapital 1/1	3 600	3 390
Årets tilførsel	78	210
Sum opptjent grunnfondskapital	3 678	3 600
Utjevningfond 1/1	7 812	3 523
Årets tilførsel	1 538	4 289
Sum opptjent utjevningfond	9 350	7 812
Sum kjernekapital før fradrag	86 747	76 522
Frdrag for investering i andre finansielle institusjoner	0	-754
Frdrag for immaterielle aktiva	-2 700	-3 850
Sum kjernekapital etter fradrag	84 047	71 918
Ansvarlig lånekapital	14 970	14 940
Sum tellende ansvarlig kapital	99 017	86 858

BEREGNINGSGRUNNLAG FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER

Tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	0	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	7 276	13 339
Foretak	57 751	47 848
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	268 375	254 131
Forfalte engasjementer	50	84
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 980	9 412
Øvrige engasjementer	14 689	17 002
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	367 121	341 816
+ operasjonell risiko	46 913	43 921
+ valutarisiko	7 369	7 864
- fradrag for tapsavsetning	0	0
Sum beregningsgrunnlag	421 403	393 601
Egenkapital i % av forvaltningskapitalen	9,18	9,15
Ren kjernekapital i %	19,94	18,27
Ansvarlig kapital i %	23,50	22,07

Kapitaldekning

I løpet av året er myndighetsbestemte krav til kapitaldekning blitt skjerpet med 0,5 prosentpoeng overfor bankene. Dette innebærer at myndighetsbestemte krav overfor Cultura er 16,5 % ren kjernekapital og 20,0 % i totalkapital. Bankens styre har fastsatt en buffer på 0,7 prosentpoeng til internt minimumskrav. Internt krav er dermed pr 31.12.2017 17,2 % i ren kjernekapital og 20,7 % i totalkapital. Begge krav oppfylles 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. 31.12.2017 er 4,83 %, og lånet forrentes med grunnlag i 3 MND NIBOR med tillegg av 4,0 prosentpoeng. Lånet er balanseført med kr 14 970 000.

EGENKAPITALBEVIS EIET AV TILLITSVALGTE PERSONER OG LEDELSE PR. 31.12.17

Person	Medlem av	Antall
Kjell Fredrik Løvold	Banksjef, daglig leder	125
Jannike Østervold	Ass. banksjef og forstanderskapet	5
Johannes Brinkmann	Forstanderskapet	5
Lars Hektoen	Forstanderskapet	223
Elizabeth Brockfield	Forstanderskapet	21
Rune Horne	Forstanderskapet	50
Åsa Jeppsson	Forstanderskapet	3
Helle Rosenvinge	Forstanderskapet	15
Stian Torstenson	Forstanderskapet	3
Elizabeth Wirsching	Forstanderskapet	6
Maria Bjune	Styret	25
Christian Dubrau via Bykuba AS	Styret	20
Torstein Dyrnes	Styret	1
Øyvind Vestre samt via Aktiv Arena AS	Styret	23

* Egenkapitalbevisets pålydende verdi er kr 1.000,-.

DE 20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERNE PR. 31.12.17

Navn	Nasjonalitet	Antall
Camphills Forvaltningsfond	NO	8 140
Personellservice Trøndelag	NO	3 750
Crédit Coopératif	FR	3 427
A/S Skarv	NO	3 000
Cultura Gavefond	NO	2 211
Liv Bråten	NO	2 050
Acini Capital AS	NO	2 000
La Nef	FR	1 856
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V.	DE	1 855
Ekobanken	SE	1 822
Banca Popolare Etica	IT	1 500
GLS Gemeinschaftsbank	DE	1 300
Merkur, Den Almennyttige Andelskasse	DK	1 294
Granly Stiftelse	NO	1 000
O. Kavli og Knut Kavlis allmennyttige fond	NO	1 000
Nesbukta eiendom AS	NO	1 000
Triodos Bank	NL	1 000
Annette Holding AS	NO	1 000
APS bank Ltd.	MT	800
Opplysningsvesenets fond	NO	750
Sum		40 755
Egenbeholdning av egenkapitalbevis		824
Øvrige egenkapitalbevisiere		32 964
Sum egenkapitalbevis		74 543

Erverv av egne egenkapitalbevis

I løpet av 2017 kjøpte Cultura Bank 824 av sine egne egenkapitalbevis, alle ble kjøpt til pari kurs. Bakgrunnen for kjøpene er at banken ønsker å bidra til omsetning av egenkapitalbevisene. Egenerverv av egenkapitalbevis brukes som et virkemiddel for å gi papiret økt likviditet.

6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader

HOVEDPOSTER I BALANSEN FORDELT PÅ RESTLØPETID

Tusen kroner	Inntil 1 mnd.	1 mnd. - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 år - 5 år	over 5 år	Uten restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	56 111	0	0	0	0	170	56 281
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 378	0	0	0	0	0	10 378
Utlån til og fordringer på kunder	1 600	4 727	32 667	120 700	389 773	14 781	564 248
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	0	109 707	20 033	150 621	20 141	0	300 502
Øvrige eiendeler	1 271	1 029	1 328	2 108	0	7 651	13 387
Sum eiendeler	69 360	115 463	54 028	273 429	409 914	22 602	944 796
Innskudd fra og gjeld til kunder	835 509	0	0	0	0	0	835 509
Øvrig gjeld	2 923	3 511	1 191	23	0	0	7 648
Egenkapital	0	0	0	0	0	86 669	86 669
Ansvarlig lån	0	0	0	0	14 970	0	14 970
Sum gjeld og egenkapital	838 432	3 511	1 191	23	14 970	86 669	944 796
Netto likviditetseksposering på balanseposter	-769 072	111 952	52 837	273 406	394 944	-64 067	0

Kassekreditter er klassifisert som uten løpetid.

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

Tusen kroner	Inntil 1 mnd.	1 mnd. - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 år - 5 år	over 5 år	Uten rente- eksponering	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	56 111	0	0	0	170	56 281
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 378	0	0	0	0	0	10 378
Utlån til og fordringer på kunder	0	564 248	0	0	0	0	564 248
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	0	109 707	20 033	150 621	20 141	0	300 502
Ikke rentebærende eiendeler	0	0	0	0	0	13 387	13 387
Sum eiendeler	10 378	730 066	20 033	150 621	20 141	13 557	944 796
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	835 509	0	0	0	0	835 509
Ikke rentebærende gjeld	0	0	0	0	0	7 648	7 648
Egenkapital	0	0	0	0	0	86 669	86 669
Ansvarlig lån	0	14 970	0	0	0	0	14 970
Sum gjeld og egenkapital	0	850 479	0	0	0	94 317	944 796
Netto renteeksponering på balansen	10 378	-120 413	20 033	150 621	20 141	-80 760	0

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 570 000 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 er 0,30 %

Innskudd fra kunder med avtalt løpetid eller oppsigelse er 0,22 %

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

Myndighetene stiller krav til at alle kredittinstitusjoner skal ha tilstrekkelige likviditetsbuffer til å tåle perioder med begrenset tilgang på markedsfinansiering. Liquidity Coverage Ratio (LCR) måler størrelsen på bankenes likvide eiendeler i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon. Bankens LCR var ved årsskiftet 357 %, mot internt krav på 125 %.

KONTANTSTRØMSANALYSE

Tusen kroner	2017	2016
Resultat av ordinær drift	4 135	6 664
- betalt skatt	1 017	710
+ endringer nedskrivninger på utlån	-751	17
+ ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 469	1 361
- utbetalt utbytte og gaver	1 027	843
Fra årets drift	2 809	6 489
Ansvarlig lån	0	0
Emisjon/ endring av egenkapitalbevis	8 609	7 987
Tilført fra årets virksomhet	11 418	14 476
Økning av innskudd	98 189	66 143
Reduksjon av andre fordringer	0	0
Økning annen gjeld	0	2 100
Brutto likviditet fra virksomheten	109 607	82 719
<i>Som er anvendt slik:</i>		
Endring av utlån brutto	55 095	50 998
Reduksjon av annen gjeld	740	0
Økning av andre fordringer	400	815
Investeringer i aksjer, andeler	-370	2 202
Investeringer i anleggsmidler	202	255
Endringer investeringer i obligasjoner	85 685	54 457
Anvendt i alt	141 752	108 727
Netto endring likviditet	-32 145	-26 008
Likviditetsbeholdning pr 1.1	98 803	124 811
Likviditetsbeholdning pr 31.12	66 658	98 803

7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner

Det var pr. 31.12.17 18 ansatte, som representerer 16,4 årsverk. Samtlige ansatte godtgjøres utelukkende med fast lønn. Utover eventuell godtgjørelse for pålagt overtid utbetales det ikke noen form for variable godtgjørelser basert på oppnådde resultater eller noe annet grunnlag. Daglig leder er tilstått et tillegg på kr 1 000 pr. mnd til dekning av utgifter til kommunikasjon (EKOM).

Ledergruppen som består av banksjef/daglig leder, assisterende banksjef/nestleder og assisterende banksjef/kredittsjef, har som følge av særskilt selvstendig stilling ikke krav på overtidsgodtgjørelse.

Daglig leders lønn fastsettes av styret. I følge gjeldende avtale har daglig leder krav på 6 måneders etterlønn med pensjonsopptjening regnet fra første dag i påfølgende måned etter mottatt oppsigelse, hvis styret benytter seg av sin rett til å si opp arbeidsavtalen.

Ledergruppen	Lønn og honorarer	Pensjons premie	EKOM-godtgjørelse	Lån
Banksjef, daglig leder	840	55	12	252
Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked	671	46	0	727
Assisterende banksjef, kredittsjef (fra 01.04.17)	419	33	0	0
Sum ledergruppen	1 930	134	12	979

Styret	Lønn og honorarer	Pensjons premie	Bil-godtgjørelse	Lån
Styreleder og medlem av risiko-og revisjonsutvalget	119	0	5	0
Nestleder og leder av risiko-og revisjonsutvalget	51	0	0	3 697
Styremedlem	30	0	0	0
Styremedlem (til 01.04.17) og medlem av risiko-og revisjonsutvalget	20	0	0	0
Styremedlem (fra 01.04.17) og medlem av risiko-og revisjonsutvalget	39	0	0	0
Styremedlem (fra 01.04.17)	41	0	0	0
Styremedlem (fra 01.04.17)	28	0	0	0
Styremedlem for de ansatte	17	0	0	1 971
Sum styret	345	0	5	5 668

Forstanderskapet	Lønn og honorarer	Pensjons premie	Bil-godtgjørelse	Lån
Forstanderskapets leder	4	0	0	0
Forstanderskapsmedlem og leder av valgkomitéen	13	0	0	1 782
Varamedlem i forstanderskapet og medlem av valgkomitéen	8	0	5	0
Forstanderskapsmedlem og medlem av valgkomitéen	8	0	0	1 000
Forstanderskapsmedlem og medlem av valgkomitéen	8	0	0	0
Forstanderskapsmedlem	0	0	0	1 626
Forstanderskapsmedlem	0	0	0	2 281
Sum forstanderskapet	41	0	5	6 689

Lån og garantier til ansatte

Lån til ansatte utgjorde pr. 31.12.17 kr 11 805 945. Herav er det avgitt kr 979 675 i lån til ledende ansatte. Det er ikke avgitt garantier for bankens ansatte. Lån til ledende ansatte er gitt på samme vilkår som for øvrige ansatte.

Lån og garantier til tillitsvalgte

Det foreligger ingen lån eller garantier til de respektive ledere i forstanderskap og styre pr. 31.12.17. Det er avgitt kr 16 590 660 i lån til medlemmer av styret og forstanderskapet.

Pensjonsforpliktelser overfor tjeneste- og tillitspersoner

Cultura Bank har en kollektiv pensjonsordning for sine faste ansatte, som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Banken gikk i 2014 over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Ordningen er dekket gjennom Storebrand, og banken har ingen pensjonsforpliktelser utover den kollektive pensjonsordningen. Bankens pensjonsinnskudd er 7 %, hvilket er maksimalt innskudd innenfor ordningen. Det ble i 2017 innbetalt til sammen kr 586 227 i pensjonsinnskudd for bankens ansatte.

Honorar ekstern revisjon

Spesifikasjon av revisjonshonorar	2017	2016
Lovpålagt revisjon	245 000	175 000
Skatteteknisk utarbeidelse av ligningspapirer	25 000	25 000
Rådgivning	11 875	123 750
Sum honorar til ekstern revisjon	281 875	323 750

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 25 % pr. 31.12.2017 og 25 % pr. 31.12.2016.

SPESIFIKASJON AV GRUNNLAGET FOR UTSATT SKATT/UTSATTE SKATTEFORDELER MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Varige driftsmidler	-569	-651
Forskuddsbetalte kostnader - pensjoner	0	0
Obligasjoner	-82	-178
Underskudd til fremføring	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-651	-829
Utsatt skatt (- skattefordel) 25 %	-162	-207

ÅRETS SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK

Tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Ordinært resultat før skatt	4 135	6 664
Permanente forskjeller	27	-2 114
Endring midlertidige forskjeller	-83	-475
Grunnlag betalbar skatt	4 079	4 075
Betalbar skatt 25 %	1 028	1 019
Formueskatt	14	12
Sum betalbar skatt	1 042	1 031
Endring utsatt skatt	44	119
For lite/for mye avsatt forrige år	-14	-12
Sum skattekostnad	1 073	1 138

9. Diverse andre tilleggsopplysninger

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for 2017 er 0,34.

SPESIKASJON AV GEBYRINNTEKTER MV.

Tusen kroner	2017		2016	
	Antall	Beløp	Antall	Beløp
Garantiprovisjonsinntekter			188	120
Antall betalingstransaksjoner:				
- Girotransaksjoner	377 055		358 730	
- Kortbruk i Norge	1 138 151		1 093 181	
- Visa bruk i utlandet	292 641		225 144	
- Utenlandsbetalinger	5 527		5 432	
Andre gebyr- og provisjonsinntekter			7 464	6 841
Sum provisjoner og inntekter fra bankvirksomheten			7 652	6 961

SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

Tusen kroner	2017	2016
I avregning	1 665	2 777
Skyldig skattetrekk	403	382
Avsatt til utbytte på egenkapitalbevis	1 397	977
Avsatt til betalbar skatt	1 042	1 031
Leverandørgjeld	325	534
Annet	314	286
Sum annen gjeld	5 146	5 987

SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER

Tusen kroner	2017	2016
Lønn til ansatte	8 559	7 908
Honorar til styre og tillitspersoner	427	357
Pensjoner	698	707
Arbeidsgiveravgift	1 361	1 272
Finansskatt	484	40
Øvrige personalkostnader	215	321
Lønn mv.	11 744	10 605
IT	2 720	2 532
Kontorutgifter	788	1 114
Markedsføring	2 183	1 619
Øvrige administrasjonsutgifter	804	722
Administrasjonskostnader	6 495	5 987
Avskrivninger	1 469	1 361
Husleie og husleierelaterte kostnader	1 495	1 377
Øvrige driftskostnader	1 101	1 256
Andre driftskostnader	2 596	2 633

Bankenes Sikringsfond

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap inntil kr 2 mill. som en innskyter har på innskudd i en medlemsbank. Med innskudd menes enhver kreditsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser eller innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner. Det skal betales avgift for 2018, beregnet til kr 534 860.

	2017	2016
Avgift til sikringsfond	511 683	506 931

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), Global Alliance for Banking on Values (GABV) og Institute for Social Banking (ISB).



Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Cultura Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Cultura Sparebanks årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av banken slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den andre informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen.

Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at banken ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 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 bokføringskikk i Norge.

Trondheim, 9. mars 2018
BDO AS



John Christian Løvaas
Statsautorisert revisor

Medarbeidere og tillitsvalgte 2017

Forstanderskapets sammensetning i 2017

Navn	Funksjon	Representant for
Helle Rosenvinge	Leder	Innskytere
Ove Jakobsen	Nestleder	Innskytere
Frank Schmiemann	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Elizabeth von Hanno Brockfield	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Åsa Jeppsson	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Morten Ingvaldsen	Varamedlem	Egenkapitalbevisiere
Johannes Brinkmann	Medlem	Innskytere
Lars Hektoen	Medlem	Innskytere
Elizabeth Wirsching	Medlem	Innskytere
Anne-Kristin Løes	Varamedlem	Innskytere
Stian Torstenson	Medlem	Ansatte
Rune Horne	Medlem	Ansatte
Jannike Østervold	Medlem	Ansatte
Mathias Bertram	Varamedlem	Ansatte
Kjersti Aspheim	Medlem	Oslo kommune
Christina Solli Ektvedt	Varamedlem	Oslo kommune

Styrets sammensetning i 2017

Maria Bjune	Leder
Christian Dubrau	Nestleder
Regine Andersen	Medlem
Torstein Dyrnes (for ansatte)	Medlem
Alf Howlid	Medlem
Øyvind Vestre	Medlem
Randi Almås Welhaven	Medlem
Tor Henning Carlsen	Varamedlem
Camilla Gjetnes (for ansatte)	Varamedlem

Medarbeidere i Cultura Bank i 2017

Christina Andersson	Compliance
Mathias Bertram	Utlån
Torstein Dyrnes	Regnskapssjef
Arve Gjetnes	Risikokontroll
Camilla Gjetnes	Leder dagligbank
Andreas Haugerud	Dagligbank
Bjarne Hjertholm	Utlån
Rune Horne	Utlån
Thomas Emil Lie Karlsen	Dagligbank
Annette Larssen	Dagligbank
Kjell Fredrik Løvold	Banksjef, daglig leder
Alice Nyamogo	Regnskap og drift
Christine Praamsma	Regnskap og drift
Kari Schage	Ass. banksjef, kredittsjef
Gro Sissel Taraldrud	Utlån
Stian Torstenson	IT og marked
Mie Tørmoen	Dagligbank
Jannike Østervold	Nestleder, ass. banksjef, leder IT og marked

Nøkkeltall

<i>(i hele 1000 NOK)</i>	2017	2016	2015	2014	2013
Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	19,94	18,27	16,18	14,62	15,64
Kjernekapitaldekning (i %)	19,94	18,27	16,18	14,62	15,64
Kapitaldekning (i %)	23,50	22,07	20,25	18,49	19,89
Forvaltningskapital	944 796	836 692	755 470	657 475	554 534
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	421 403	393 601	366 040	384 188	349 483
Egenkapital	86 747	76 522	64 036	58 558	55 463
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	890 744	796 081	706 473	606 005	524 852
Likviditet					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	357	361	334	191	204
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	171	174	187	166	N/A
Innskudds- og utlånsutvikling					
Utlån til kunder	565 764	510 669	459 671	418 483	364 568
Årlig utlånsvekst (i %)	10,8	11,1	9,8	14,8	13,9
Innskudd fra kunder	835 509	737 307	671 165	577 594	478 836
Årlig innskuddsvekst (i %)	13,3	9,9	16,2	20,6	9,3
Innskuddsdekning (i %)	148	144	146	138	131
Samfunn/sosiale forhold					
Antall årsverk	16,4	15,2	15,8	14,3	14,2
Sykefravær (i %)	3,6	4,2	5,0	2,7	2,7
Andel kvinner (i %)	50	50	47	47	47
Miljø					
CO2 utslipp (i tonn)	10,4	10,5	13,0	15,0	16,0
Rentabilitet/lønnsomhet					
Resultat etter skatt	3 062	5 526	1 629	2 755	2 806
Totalrentabilitet ²	0,34	0,69	0,23	0,45	0,53
Egenkapitalrentabilitet ³	3,75	7,86	2,66	4,83	5,12
Rentenetto ⁴	2,23	2,37	2,87	3,19	3,42
Kostnad/inntekt %	85,64	82,80	89,91	82,65	80,32
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,50	2,59	3,07	3,25	3,41

² Totalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

³ Egenkapitalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

⁴ Rentenetto: netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Noen glimt fra 2017



Her mottar banksjef Kjell Fredrik Løvold diplom for "førsteplassen" i Etisk Bankguide fra Randi R. S. Flesland i Forbrukerrådet. Framtiden i våre hender og Forbrukerrådet har gjennomgått norske bankers etiske retningslinjer, krav og policydokumenter når det gjelder samfunnsansvar, etikk og miljø.
Foto: Kulturmeqlerne.



Cultura Bank var medarrangør på seminar om grønn vekst og innovasjon på BI, sammen med BI senter for grønn vekst, Abelia og YS-Parat. HKH kronprins Haakon hilser på Per Espen Stoknes, som var primus motor for arrangementet. I bakgrunnen i midten ser vi banksjef i Cultura Bank, Kjell Fredrik Løvold og Paul Hawken. Foto: Torbjørn Brovold, BI



Cultura Bank delte i år ut **Matprisen** for årets forskningsformidler til Agropub. Foto: Matprisen, Joachim Sollerman.



Vi feiret 20 år i 2017 og invitererte til jubileumsfest på Vipps. I løpet av dagen var det aktiviteter og underholdning for barn og voksne. Alle som bidro var kunder i Cultura Bank. Arrangementet var en del av **Økouka**. Se film og flere bilder på www.cultura.no/jubileumsfest
Karl Seglem spiller her på bukkehorn.
Foto: Stig Weston



Vi inviterte til digitalt fortellerverksted i forbindelse med jubileet. Vi ønsket å fortelle noe biter av historien om Cultura Bank slik den blir oppfattet gjennom øynene til kunder, eiere og ansatte. Midtveis i dag to er stemningen god.

Se filmene på www.cultura.no/digital-fortelling

Fra venstre bak: Therese Byhring, Christine Bakke Kjøsterud, Jan-nike Østervold, Kjersti Lie Holtar, Thomas Emil Lie Karlsen. Foran, fra venstre: Annette Dyvi og Merete Grimeland.
Foto: Cultura bank, Stian Torstenson



I august var det tid for det årlige **Nordiske bankmøtet**, der medarbeidere fra de tre bankene Cultura Bank i Norge, Ekobanken i Sverige og Merkur Andelskasse i Danmark møtes for å utveksle erfaringer og ideer. Denne gangen foregikk møtet hos Culturakunde Hurdal Økolandsby.
Foto: Cultura Bank, Thomas Emilie Lie Karlsen

Månedens kunder 2017



Vi har noen fantastiske kunder, og dem har vi viet litt ekstra oppmerksomhet i vårt jubileumsår. For å vise bredden og livskraften i de prosjektene kundene våre er med på å finansiere har vi hver måned i 2017 trukket fram en lånekunde som vi kårer til månedens kunde. Her får du alle 12.



På idylliske **Klostergården** i Tjøme kommune har de alt fra fjøs og stall til bakerhus og et kulturhus med kafé. Her jobber beboere og medarbeidere sammen i dagliglivet. Foto: Klostergården



På det økologiske småbruket Kristofferbråtan finner du **Herfra gårdsmat og matkultursenter**. Familien bor i et miljøvennlig „aktivhus“, og på gården har de høner, ender, sauer, hester og honningbier. Foto: Herfra.



Epleslang plukker overskuddsfrukten og forvandler den til gyllen, smakfull eplesaft. De utnytter ressurser og skaper meningsfylt, lønnet arbeid til mennesker med funksjonshemming. Foto: Wanda Nordstrøm.



Nordic Black Theatre er Norges viktigste arena for flerkulturell scenekunst – med et fulltids utdannelsstilbud for flerkulturelle skuespillere, en rik flora av teaterforestillinger, musikk og dans og tilbud for barn, ungdommer og voksne. Her fra forestilling om Bob Marley. Foto: Nordic Black Theatre



På et lite, økologisk småbruk i Kvinnherad i Hordaland lages fantastisk is. **Isrosa økologisk is** produserer isen med egg, rabarbra og andre råvarer fra gården. Resten kjøpes lokalt så langt det lar seg gjøre. Her med egen isbil på festival. Foto: Isrosa



Fremja A/S har i løpet av to år bygget opp et tilbud av omsorgsboliger for psykisk utviklingshemmede i Osloområdet, inspirert av det sosialterapeutiske og helsepedagogiske arbeidet i Järna i Sverige. Foto: Fremja



Espen og Tove Seierstad bor avkoblet fra strømnett, offentlig vann og avløp. Likevel bruker de strøm, vaskemaskin og dusj – alt ved hjelp av innovative løsninger – i et av Norges mest miljøvennlige hus. Foto: Scott Gilmour



På Saupstad gård driver Hugo Vink og Marielle de Roos **Lofoten Gårdsysteri**, et allsidig økologisk gårdsbruk med geiter, griser, høns og grønnsaker. I gårdsysteriet forvandles økologisk geitemelk til smakfulle oster. Foto: Kari Frøyland



Per Viderup står blant annet bak matkonseptene Falafelkompaniet, Persillieriet, Mat fra Hagen og Grønnsaksverkstedet. Han har gitt ut flere bøker, blant annet Belg Selv, og er en inspirator for grønn mat og livsstil gjennom workshops, matlagingskurs og konsulentoppdrag.



I mer en 15 år har **Isandi** bidratt til at håndverksprodukter fra småskalaprodusenter i det sørlige Afrika har funnet veien til norske hjem. Foto: Nina Ruud



Cirkus Xanti står bak prosjektet «Sirkuslandsbyen», en mobil sirkusfestival, som produserer og formidler samtidsirkus, både som forestillinger i inn- og utland og med kursvirksomhet. Foto: Cirkus Xanti.



Klokkarstua i Hurum var i ferd med å bli en ren soveby, med få fellesarenaer. Ildsjeler gikk derfor sammen om å erverve det gamle kommunehuset Hovtun og gjøre det om til et lokalt kulturhus. **Kulturhuset Hovtun** er blitt en realitet takket være et sterkt lokalt engasjement, der privatpersoner har bidratt med betydelig egeninnsats. Foto: Kulturhuset Hovtun.



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