

Årsrapport 2018



Forside med bilder fra våre lånekunder: (fra venstre) Hugo Vink yster ost på Lofoten Gårdsysteri (foto: Scott Gilmour), miljøbolig på Nesodden (foto: Alan Coulsen), Oslo Fjordsauna (foto: Adrian Bugge), osten Steinfjording fra Lofoten Gårdsysteri fikk i 2018 tildelt Spesialitet-merket (foto: Solveig Rist Gilmour).

Innhold

INNHold	3
BÆREKRAFTIG BANKVIRKSOMHET	5
NOEN GLIMT FRA 2018	8
ET UTVALG AV NYE LÅNEPROSJEKTER 2018	10
STYRETS BERETNING FOR ÅRET 2018	13
Hovedprinsipper for virksomheten.....	13
Organisasjon	13
Risikostyring.....	14
Miljø og andre forhold	16
Økonomi	18
Markedsføring og kommunikasjon	21
Takk for medvirkning	23
Resultatregnskap	24
Balanse pr. 31.12.2018	25
NOTER TIL REGNSKAPET	27
1. Generelle regnskapsprinsipper	27
2. Utlån og garantier	27
3. Obligasjoner, sertifikater, aksjer og eierinteresser.....	32
4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.....	33
5. Ansvarlig kapital/egenkapital	35
6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader.....	39
7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner	41
8. Skatter	43
9. Diverse andre tilleggsopplysninger	44
REVISORS BERETNING	46
MEDARBEIDERE OG TILLITSVALGTE 2018	48
NØKKELTALL	49

Bærekraftig bankvirksomhet

Gro Harlem Brundtland, Norges statsminister i flere perioder, er alminnelig anerkjent som opphavskvinnen til begrepet bærekraftig utvikling. Hun ble i 1983 utpekt som leder for FNs verdenskommisjon for miljø og utvikling. Det var i kommisjonens sluttrapport fra 1987, «Vår felles framtid», at begrepet bærekraftig utvikling ble introdusert og fremhevet. Begrepet har med andre ord vært i alminnelig bruk i mer enn 30 år. Etter en del år var det mange som mente at begrepet bærekraft var blitt utslitt og tømt for innhold.

De siste par årene har imidlertid gitt en renessanse for bærekraftsbegrepet. Først og fremst dreier det seg om et betydelig gjennomslag for forståelsen av at menneskeskapte klimaendringer er et globalt problem. At menneskelig aktivitet bidrar til økning i atmosfærens innhold av CO₂ med derav følgende katastrofale klimaendringer må nå sies å være en helt alminnelig oppfatning. Det er interessant da å legge merke til at CO₂ og klimaendringer var nevnt, men ikke spesielt fremhevet i rapporten «Vår felles framtid» fra 1987. FNs klimapanel ble etablert året etter at rapporten var lagt frem, men konferanser og avtaler for å begrense utslipp av klimagasser lå mange år inn i fremtiden.

Det nye i rapporten «Vår felles framtid» var særlig at fokuset på overforbruk av klodens naturressurser ikke ble knyttet sammen med en kritikk av målsettingen om økonomisk vekst. At overforbruk av naturressurser er et alvorlig problem, og da selvsagt først og fremst i de velstående nasjonene, var blitt fremhevet allerede i den såkalte Roma-klubbens rapport fra 1972. Den rapporten bar tittelen «Limits to Growth» og pekte nettopp på den eksponentielle økonomiske veksten som det grunnleggende problemet. «Vår felles Framtid» hevder derimot at den økonomiske veksten kan og bør fortsette, bare den fremmes på den riktige, bærekraftige måten. Økonomisk vekst fremheves dessuten av Brundtland som nødvendig for å øke velstanden i verdens fattige land. Bærekraftig utvikling var her kjennetegnet av velstandsutvikling, men uten overforbruk av energiresurser og uten skadelig forurensning av vann, jord og luft. Menneskers mulige påvirkning av klimautviklingen var et nytt spørsmål, som lenge ikke nødvendigvis ble behandlet under overskriften bærekraft.

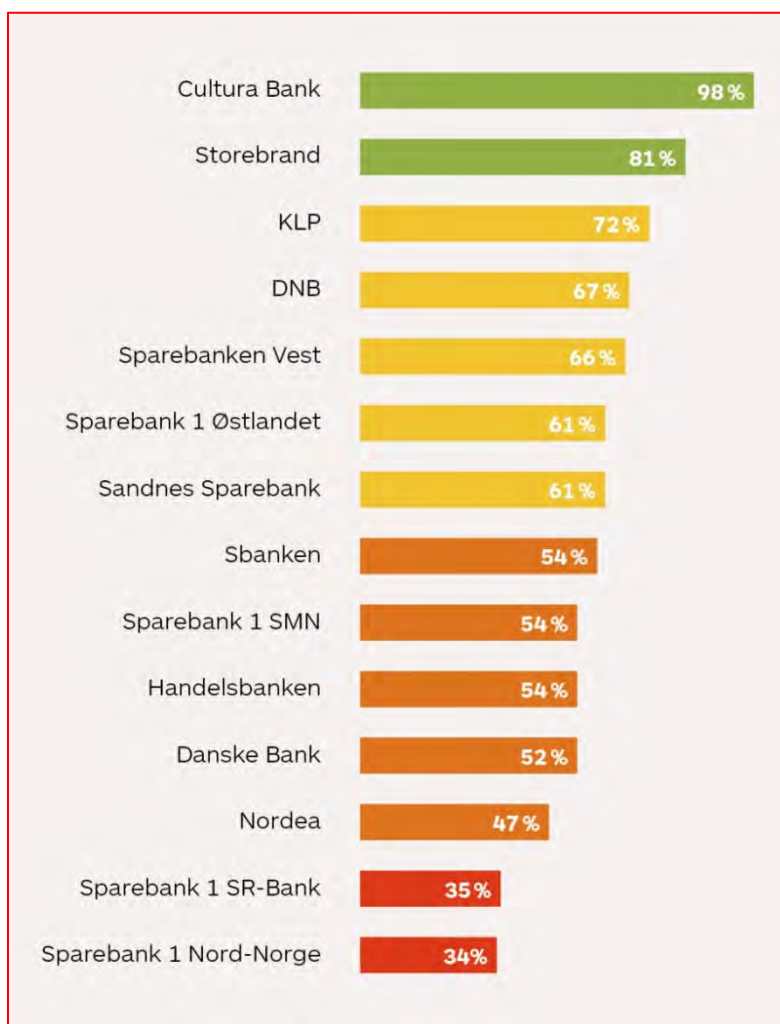
I 2019 kan vi konstatere at klimaforandringer er det som står suverent øverst på agendaen når bærekraft skal diskuteres. Slik sett har det skjedd en betydelig politisk utvikling siden 1987. Noen vil hevde at klimasaken har vokst frem på bekostning av det videre perspektivet fra 1987. Mange vil hevde at tapet av biologisk mangfold som følge av forurensninger og inngrep i naturen, er et sterkt underkommunisert problem og at det lett drukner i et mer ensidig klimaperspektiv. Det vises da gjerne



Kjell Fredrik Løvold, banksjef, daglig leder

til at tapet av biologisk mangfold, for eksempel en påvist omfattende insektdød, er potensielt katastrofalt for naturens produksjonsevne og dermed for menneskers livsbetingelser. Plastforurensning har i det siste, og ganske brått, fått mye oppmerksomhet i media. Dette er et mer klassisk forsøplingsproblem, som har mye større konsekvenser enn vi inntil nylig har vært oppmerksom på. Den økende plastforurensningen kan knyttes meget klart til stor global økonomisk vekst. Plast er blitt en nødvendig del av en uendelighet av produkter og produksjonsprosesser. Likevel er premisset fra «Vår felles framtid», at økonomisk vekst kan skje bærekraftig, i stor grad beholdt. Premisset fra rapporten «Limits to Growth», at grenseløs økonomisk vekst ikke kan etterstrebes, kan derimot ikke sies å ha fått den samme renessansen. Når det gjaldt den sosiale utvikling, la «Vår felles framtid» til grunn at fortsatt økonomisk vekst var nødvendig av hensyn til verdens fattige. Utviklingen etter 1987 har da også medført at flere hundre millioner mennesker har kommet ut av absolutt fattigdom i fremvoksende økonomier som Kina, India og Brasil. Samtidig har imidlertid skjevfordelingen av formue tiltatt betydelig slik at de sosiale utfordringene som følger av store økonomiske forskjeller, har økt. Samtidig er det også slik at store grupper, for eksempel middelklassen i USA, har hatt negativ reallønnsutvikling de siste 20 årene. Det kan være grunn til å anta at dette påvirker muligheten for å oppnå tilslutning til politiske budskap hvor behovet for økonomisk moderasjon fremheves.

Den nye bærekraftsbølgen gir seg utslag i en lang rekke initiativer og tiltak. Jeg finner grunn til å nevne vår bransjeorganisasjon FNOs (Finans Norge) veikart for bærekraftig finansnæring. Dette dokumentet ble utarbeidet etter flere workshops hvor FNOs medlemmer, også Cultura Bank, deltok. Dokumentet er blitt overlevert til både miljø- og finansminister. Ute i den store verden er FNs 17 bærekraftsmål blitt



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.

utarbeidet. Disse har fått stor oppmerksomhet både i næringsliv og sivilsamfunnet. Utdanningsinstitusjoner, ikke bare innenfor teknologifag, men også økonomi, jus og samfunnsfag, tar bærekraftsperspektivet inn i sine fagplaner og forskningsprogrammer. Det arrangeres en lang rekke seminarer og konferanser til drøftelse og belysning av problemstillingen. At det er oppstått en ny bærekraftsbølge er tydelig. Cultura sparebank har hatt bærekraft innskrevet i sin formålsparagraf siden bankens dag 1 i 1997. For Cultura betyr med andre ord bærekraft «business as usual», mer enn brå forandring. Det vil si, helt «as usual», blir ikke Culturas virksomhet heller. Banken er en liten aktør i banknæringen og påvirkes av hva som skjer i omgivelsene. Konkurransen i «bærekraftsmarkedet» øker betydelig. Dette betyr at Cultura også vil merke hardere forretningsmessig konkurranse. Det inspirerer til økt innsats. Samtidig vil banken være en våken forsvarer av bærekraftsbegrepets reelle innhold. Det vil alltid være en fare for at bærekraft blir grønnvasking. Men vi kan ikke tillate oss å gjøre bærekraft til noe sekundært, noe vi tenker på etter at vi har tjent penger. Bærekraft må tenkes på før og mens man tjener penger. Økonomisk overskudd er ikke synonymt med bærekraft, men bærekraft forhindrer heller ikke økonomisk overskudd, snarere tvert i mot. Hvis vi lykkes med å ivareta bærekraften i vår bankvirksomhet, bidrar vi til et bedre miljø og bedre sosiale forhold for våre medmennesker og oss selv. Vi i Cultura Bank er sikre på at det er mulig å lykkes.

Økonomisk status

Bankens resultat ble etter tap og skatt i 2018 på kr 5 477 000. Dette er kr 2 415 000 bedre enn resultatet i 2017. Forvaltningskapitalen var pr. 31.12.2018 kr 1 066 368 000, hvilket innebærer en prosentvis økning helt på linje med hva som ble oppnådd i 2017. Bankens målsetting er fortsatt videre vekst kombinert med en redusert kostnadsprosent, forbedret lønnsomhet og kapitalavkastning. Totalkapitaldekningen og kjernekapitaldekningen er pr. 31.12.2018 på 22,52 % og ren kjernekapitaldekning er 19,25 %. Både myndighetspålagte og interne krav er tilfredsstillt med god margin. Cultura utbetaler 3,0 % utbytte til egenkapitalbeveierne basert på resultatet for 2018. Dette tilsvarer en utbytteandel på 41 % og 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 også i 2018 hatt god tilstrømning av nye kunder. Det er utsikter til fortsatt vekst og opprettholdelse av god soliditet i 2019, samtidig som banken vil ha et forsterket fokus på relative kostnadsreduksjoner og et ytterligere forbedret driftsresultat.

Kjell Fredrik Løvold

Banksjef, daglig leder

Noen glimt fra 2018

Cultura Bank på topp i Etisk bankguide for Norge

For tredje år på rad topper Cultura Bank Etisk bankguide for Norge, med 98 av 100 mulige poeng, mot 97 i fjor.

Etisk bankguide i Norge er et prosjekt i regi av Framtiden i våre hender og Forbrukerrådet. Det er en del av et internasjonalt nettverk Fair Finance Guide, der så langt 9 land er med. Tanken med prosjektet er å bruke forbrukermakt for å få bankene til å forbedre seg.

De fleste av de 14 bankene som er med viser fremgang fra året før. Med Cultura Banks formålsparagraf kan vi ikke annet enn å glede oss over at konkurrentene forbedrer seg på etikk og bærekraft. Resultatene i Etisk bankguide er basert på en omfattende gjennomgang av bankenes policydokumenter og retningslinjer.



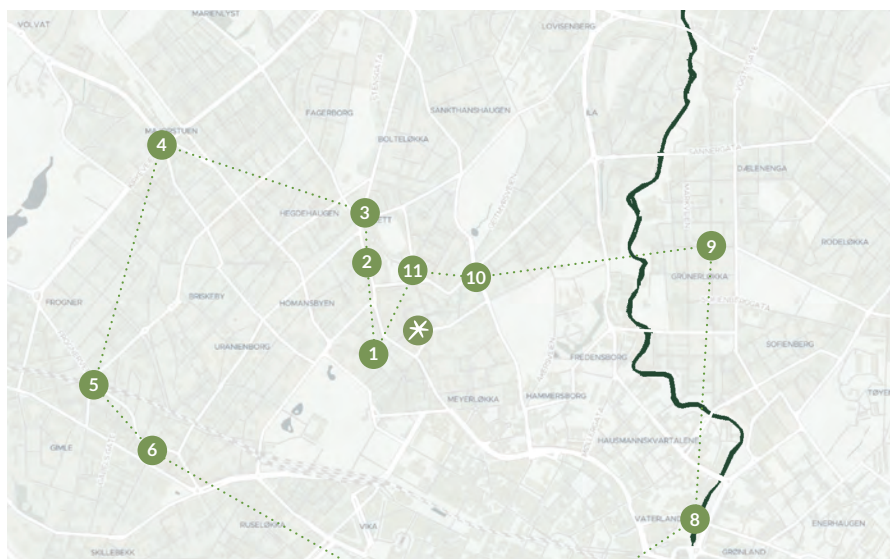
Fra venstre: Inger Lise Blyverket (Forbrukerrådet), banksjef Kjell Fredrik Løvold og Anja Bakken Riise (Framtiden i våre hender).

Se video og les mer på: bankguide2019.cultura.no

Økoorientering under Økouka

Også i år var Cultura Bank sponsor for Økouka. Nytt av året var at Cultura Bank arrangerte en populær Økoorientering, der deltakerne fikk utdelt et kort med oversikt over økologisk orienterte virksomheter i Oslo.

For hvert sted du besøkte fikk du et stempel, og med et visst antall stempler kunne du bli med i trekning av økologiske matkasser for en måned. Hvert stempel ga deg i tillegg en fordel hos den aktuelle bedriften.



Kart fra Økoorienteringen.

Banking on Values Day

8. november markerte Cultura bank Banking on Values Day med å invitere kundene på besøk for å smake på godt bakverk fra Culturakundene Mølleren Sylvia og Godt Brød, eplemost fra Epleslang og FairTrade sjokolade fra FairTradeEksperten. Det ble gode samtaler og menneskemøter.

Hva gjør banken med pengene dine?



Kanskje på tide å spørre?

Velg en bank som deler dine verdier.
#BankingOnValues

Lær mer på:
bankingonvalues.org

Cultura Bank

global alliance
for banking
on values

Vi løfter i flokk

I løpet av sitt første driftsår har folkefinansieringsplattformen CulturaFlokk samlet inn 1,3 millioner kroner til prosjekter som er bra for mennesker og miljø.

CulturaFlokk startet forsiktig opp i første kvartal 2018 med de første prosjektene, og vi i Cultura Bank var spente på hvem som kom til å finne veien til vår folkefinansieringsplattform. Kvaliteten på prosjektene som har meldt seg har jevnt over vært veldig høy, og de har passet godt inn med Cultura Bank og Cultura Gavefonds formål og verdisyn.

Da vi bestemte oss for å starte med crowdfunding, var det for å prøve ut nye og tidsmessige måter å arbeide med gavepenger på, og responsen har vært gledelig god synes vi. I alt 32 prosjekter gjennomførte folkefinansieringsaksjoner på Cultura-Flokk i 2018, og de samlet inn i gjennomsnitt ca. 40 000 kroner hver. Det må legges til at det er svært stor variasjon mellom prosjektene. Når noen prosjekter samler inn over 200 000 og andre bare noen få kroner, ligger svært mye av forklaringen i at noen av prosjektene har en gruppe engasjerte mennesker rundt seg, som er med på å spre kampanjen i sine nettverk, mens andre

prosjekter drives av enkeltpersoner, som kan ha publisert fine prosjekter med gode kvaliteter, men ikke har maktet å få spredt informasjonen ut til potensielle givere.

HOVEDGRUPPER	KRONER INNSAMLET	ANTALL PROSJEKTER	GJENNOM- SNITTSBELOP
Produksjon og distribusjon økologiske og miljøvennlige produkter	515 814	12	42 984
Ideelle organisasjoner, non profit	583 215	9	48 601
Kulturprosjekter	109 820	6	9 152
Tiltak med sosial profil – innland og utland	93 928	5	7 827
Totalt, prosjekter som ble avsluttet i 2018	1 302 777	32	40 712

BI-seminar om grønn vekst

30. mai var Cultura Bank medarrangør av seminar om grønn vekst på BI.

Assisterende banksjef Jannike Østervold holdt et innlegg for Cultura Bank og la vekt på hvordan den alternative bankbevegelsen som Cultura Bank er den del av, kan bidra til å skape nødvendig endring. Vi trenger banker som engasjerer seg mer i realøkonomien og mindre i finansspekulasjoner, og vi trenger større åpenhet om bankenes virksomhet, så forbrukerne får mulighet til å forstå hva de er med på når de velger bank.

Se film fra arrangementet her: www.youtube.com/culturabank



Jannike Østervold forklarte prinsippene for valuebased banking for fullsatt sal på BI. Foto: Hilde Crone Leinebø

Vellykket åpen kveld

Som en del av markeringen av Banking on Values Day benyttet vi anledningen til å lage en åpen kveld for kunder, 15. november, med langåpent i banken, matservering og foredrag.

Som foredragsholder hadde vi invitert Jan Schøyen fra Cultura-kunde Veien Ut.

Jan levde som rusavhengig i over 20 år. Han fortalte om sitt liv med rus og hvordan han hadde klart å komme seg ut av det. Han er i dag primus motor i Veien Ut, et grensesprengende og nyskapende behandlingsopplegg med de beste resultatene innen rusbehandling.

Se opptak av foredraget på www.youtube.com/culturabank



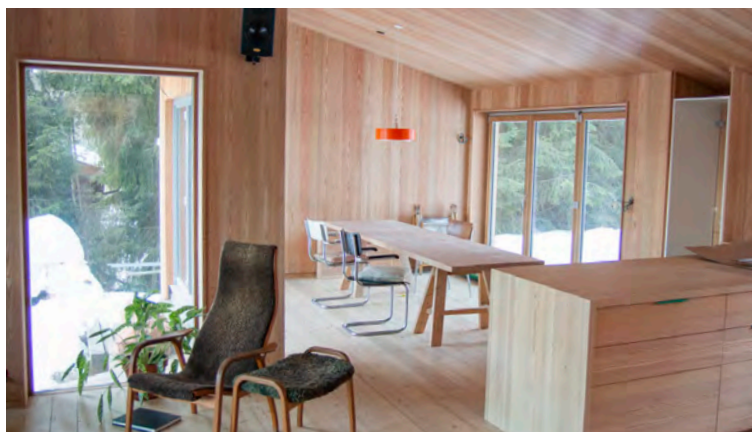
Jan Schøyen

Et utvalg av nye utlånsprosjekter 2018

GJENNOMFØRT TREHUS

Huset er dekket med lerk på både utside og innside og er isolert med et tykt lag med trefiberisolasjon. Huset har også hybel for utleie.

Huseier Alan Coulsen er møbelsnekker og har selv laget mye av innredningen i huset. Han har også laget resepsjonsdisk og stand-disk til Cultura Bank. Arkitekt er Birger Lambertz Nilssen. Se flere bilder og les mer om huset på www.cultura.no/trehus



Huset ligger på Nesodden i Oslofjorden med flott uteområde og delvis naturtomt. Huset har ingen standardelementer, og så godt som alt fra vinduer, metallarbeid og trapper er spesiallagd.

SKARPSNO GÅRD

På Skarpsno gård er store deler av fjøset kledd med solceller, som både forsyner gården med strøm og sender overskuddstrøm tilbake til nettet. Ekteparet Svein Robert og Katrine driver småbruket Skarpsno Gård i Troms. I tillegg til sauedrift dyrker de potet og bringebær. Gården ligger i et gammelt kulturlandskap og er ett av rundt 40 Utvalgte kulturLandskap i Norge (UKL-område).



Åpent landskap med gode solforhold gjør låveveggen til den perfekte 'kraftstasjon'.

GÅRDEN JAKOBSTUA

På Valsøy i Arasvikfjorden i Nordmøre ligger gården Jakobstua, som drives av Lars Olav Tunheim Valsø og Ragnhild Godal Tunheim.

Gården drives økologisk med korn, eng og beite for sau. De henter også miljøvennlig strøm fra egne solceller.

Lars og Ragnhild har fokus på økologisk mat, tradisjonelt norsk håndverk, design og kulturhistorie. I 2009 mottok gården Nordmøres vernepris fra fortidsminneforeningen.



Kartutsnitt fra Valsøy i Arasvikfjorden på Nordmøre.



Kreativt mangfold i rusfritt kulturhus

STAMPEN KULTURHUS

En bygård på tre etasjer fra 1882 gir kunstnere og kreative mennesker muligheter til å etablere seg. Her er det plass til musikk, kunst, yoga og andre kreative virksomheter.

Det rusfrie kulturhuset holder til i Brugata i Oslo sentrum. Her finner du gallerilokale, scene- og selskapslokale, atelier, musikkstudio og mye annet. Mange av lokalene kan leies til ulike arrangementer.

ORRA GÅRD - ØKOLOGISK GÅRD MED GRØNN- SAKSPRODUKSJON, FRUKT OG VILLSAU.

Gårdsbruket Orra i Øvre Hålandsdal, Fusa kommune, ble kjøpt av Erik Halvorsen i 2014. Erik har dyrket øko-grønnsaker siden 2007 og vært heltidsbonde siden 2011. Varene selges direkte til restauranter i Bergen, til butikken Reindyrka, til Matkollektivet og via REKO-ring-markeder.

Målet for gårdsdriften er at i 2040 skal alle i Hordaland som ønsker det, ha tilgang på ferske, lokalproduserte grønnsaker og frukt i sesongen. Da trengs det langt flere grønnsaksbønder, så opplæring av praktikanter er en viktig del av gårdsdriften.



Arbeid på jorden



Arkitekttegnet badstuflåte med stupebrett i Oslofjorden. Foto: Adrian Bugge

SØRENGAS BADSTUE- OG HELÅRSBADEANSTALT

Banken har gitt lån til helårs badstuflåte på Operastranda i Oslo.

Sørengas Badstue- og Helårsbadeanstalt er en forening for alle som har lyst til å bade i Oslofjorden når det er bitende kaldt (og når det er varmt).

De har to saunaflåter. Klassikeren Måken ble i sin tid bygget av to badeentusiaster. Den nyeste saunaen heter Skarven. Begge ligger nede på Operastranda. Det er mulig å leie hele badstuene for grupper, eller komme innom på drop-in.

Arkitektene Anna Zeuthen Andersen og Audun Stjern har tegnet badstuflåten Skarven.

Se også www.cultura.no/badstue

VELFERDSALLIANSEN

Velferdsalliansen, EAPN Norge, er et landsdekkende samarbeidsnettverk av organisasjoner, foreninger og grupper i Norge som arbeider for en rettferdig sosialpolitikk som inkluderer alle.

Velferdsalliansen er en organisasjon av og for mennesker som har erfart eller erfarer fattigdom og/eller sosial ekskludering.

De er medlem av EAPN, European Anti Poverty Network, 31 nasjonale nettverk av frivillige organisasjoner og grasrotgrupper som er aktive i kampen for sosial rettferdighet i EU, Norge, Island, Serbia og Makedonia, samt 13 europeiske organisasjoner innen det sosialpolitiske felt.



Barnas bidrag til Fattigdomshøringen i juni 2017.

Styrets beretning for året 2018

Hovedprinsipper for virksomheten

Cultura Banks verdigrunnlag ligger nedfelt i vedtektenes formålsparagraf og endrer seg ikke fra år til år. Bankens oppgave er å dekke menneskers reelle behov. Det vil si at den skal være en aktør i real ge og Merkur Bank i Danmark. Samtidig blir det globale nettverket Global Alliance for Banking on Values (GABV), som markerer sitt 10-årsjubileum i 2019, stadig viktigere. I tilknytning til GABV er banken også deltaker i Institute for Social Banking (ISB) som har hovedsete i Berlin. ISBs årlige sommerskole og mange 'Expert Labs' er viktige arenaer for Culturas medarbeidere.

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 konvensjonell 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 foretas det en vurdering av om prosjektet kan forventes å være 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 i de internasjonale nettverkene 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 deltar også jevnlig på konferanser, seminarer og 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 to møter i året. Blant forstanderskapets 12 medlemmer velger de selv en fast leder.

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

Administrasjonen har 16 fast ansatte medarbeidere som utgjør 15 årsverk. Det er pr. 31.12.2018 ingen midlertidige ansatte. Styret, som har hatt fem faste medlemmer og to varamedlemmer valgt av forstandskapet, samt ett medlem med varamedlem valgt av de ansatte, har hatt 14 møter i 2018.

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 på 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 kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, IT-risiko og virksomhets- og risikostyring. Alle dokumentene har vært gjenstand for styrebehandling i 2018, med unntak av dokument for IT-risiko som pr 31.12.2018 er under utarbeidelse.

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.

Kredittrisiko

Kredittrisikoen 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 risikoklassifisering ligger til grunn for vurdering av bankens kredittrisiko. Alle låneavtaler følges løpende med hensyn til termininnbetalinger, og eventuelle avvik rapporteres til styret. Det er utarbeidet et regelverk for kredittvurderinger. Bankens kredittkomité består av banksjef og kredittsjef og 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. 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. Kredittrisiko 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 2018 på 136 %.

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 tilbyr ikke 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 bankens systemleverandør, SDC AS, fakturerer i danske kroner.

Det har ikke skjedd noen vesentlige endringer i policy eller posisjoner i løpet av året.

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.

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

Håndtering av operasjonell risiko skjer gjennom bankens policy, rutiner og retningslinjer. Overvåking av operasjonell risiko skjer gjennom internkontroll hvor føring og periodisk gjennomgang av hendelseslogg er et viktig element.

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 miljøraker i løpet av året. Styret oppfatter arbeidsmiljøet som godt. Det har heller ikke vært registrert større uhell eller skader i 2018.

- Sykefraværet var totalt 117,1 dagsverk, hvorav 53,2 dagsverk korttidsfravær og 63,9 dagsverk med sykmelding. Sykefraværsprosenten var 3,4 %, (3,6 % i 2017).
- Strømforbruket i 2018 var på 71.229 kWh mot 77 393 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 forurensrer 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 beskjeden.

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, og skal fornyes i 2019.

- Det kildesorteres glass, plast, isopor og elektronisk avfall i tillegg til papir og papp.
- Banken tilstreber å bruke leverandører som er miljøsertifiserte, og at 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.
- Telefon/videokonferanser gjennomføres der det er hensiktsmessig.



Likestilling

Banken følger i sin ansettelsespolicy en likestillingslinje basert på faglige kriterier.

Banken etterstreber å gi kvinner og menn like muligheter til faglig utvikling og avansement og stiller seg bak «The Beijing Platform for Action (1995)» og har signert «The Women's Empowerment Principles» (UN Global Compact).

Bankens ansatte er fordelt på 7 menn og 9 kvinner. Ledergruppen består av 1 mann (banksjef) og 2 kvinner (nestleder og kredittsjef).

Styret består av 2 kvinner og 4 menn. Styreleder er kvinne og nestleder mann. Vararepresentantene er 2 kvinner og 1 mann.

Nytt av året er at banken aktivt tar opp likestillingsspørsmål med bedriftskunder i forbindelse med søknader om lån. Nye lånekunder blir spurt om hvordan kjønnsfordeling er i styre og ledelse. Bedrifter med over 10 ansatte blir spurt om de har en likestillingspolicy og om de har gjort en kartlegging av lønnsforskjeller mellom kvinner og menn.

Samfunn/sosiale forhold	2018	2017
Antall årsverk	15,0	16,4
Andel kvinner fordelt på stillingsnivå (i %)		
Daglig leder/banksjef	0,0	0,0
Assisterende banksjef	100,0	100,0
Avdelingsleder	50,0	50,0
Øvrige ansatte	54,5	46,2
Alle ansatte	56,3	50,0
Gjennomsnittslønn		
Menn	554 687	547 600
Kvinner	522 566	499 489
Alle ansatte	536 619	523 544
Forholdet mellom median og høyest lønn	1,67	1,70
Kvinnerns lønn som andel av menns etter stillingsnivå (i %)		
Daglig leder/banksjef	0,0	0,0
Assisterende banksjef	100,0	100,0
Avdelingsleder	91,2	94,1
Øvrige ansatte	93,6	88,5
Alle ansatte	94,2	91,2
Sykefravær i %:		
Menn	2,5	1,6
Kvinner	4,2	5,6
Total	3,4	3,6
Andel deltid (i %)		
Menn	14,3	22,2
Kvinner	22,2	22,2
Total	18,8	22,2

Økonomi

Den økonomiske utviklingen

I september i fjor satte Norges Bank opp styringsrenten for første gang på syv år. Norges Bank melder at det går godt i norsk økonomi. Virkningene av oljeprisfallet i 2014 har sluppet taket, og det er god vekst i både produksjon og sysselsetting. Den underliggende inflasjonen er nær inflasjonsmålet på to prosent. På denne bakgrunn har Norges Bank også varslet at renten blir satt opp, gradvis og forsiktig fremover.

Globalisering, digitalisering og omstilling er en vedvarende trend. Vi er inne i en teknologidrevet vekstprosess, som omfatter store deler av verden. Den positive siden ved det store bildet er at aldri tidligere har så mange mennesker tatt del i en så sterk velstandsutvikling.

Men veksten er ujevnt fordelt. Vinnere i den globale konkurransen tar ut store gevinster, samtidig som brede grupper av lønnstakere i tradisjonelle industriland er blitt hengende etter. Problemer knyttet til økt ulikhet må tas på alvor. Det gjelder også i Norge.

Med hensyn til Culturas virksomhet inneholder det store bildet som tegnes ingen alvorlige varsler. En moderat renteoppgang ventes heller ikke å virke negativt for bankens økonomi.

Hovedtrekk for Cultura Banks økonomi i 2018

RESULTAT

Sum driftsinntekter i 2018 var kr 28,7 mill., som er en økning på 10,3 % sammenlignet med 2017. Driftskostnadene har i samme periode økt med 2,7 %, til kr 22,9 mill. Dette gir et driftsresultat på kr 5,8 mill. som er 56,2 % bedre enn i 2017. I forbindelse med fusjonen mellom BankAxept As, BankID Norge As og Vipps AS har banken kunnet bokføre en gevinst på kr 865 000. Samlet gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler var på kr. 1,1 mill., noe som gir et resultat før skatt på kr. 7,0 mill.

BALANSE

Balansesummen økte som i 2017 med 12,9 % og endte på kr 1 066 mill. Utlån til kunder har økt med 12,3 % til kr 636 mill. Innskudd har økt med 13,9 % til kr 952 mill.

INNTEKTER

Rentenettoen, differansen mellom innskudds- og utlånsrente, som er bankens viktigste inntektskilde, var i 2018 kr 22,2 mill. mot kr 19,8 mill. året før. Rentenetto målt mot forvaltningskapital falt marginalt fra 2,23 % til 2,21 %. Provisjonsinntekter økte med 2,6 % fra 7,6 mill. til 7,8 mill.

KOSTNADER

Lønn og administrasjonskostnader ble i 2018 økt med 2,8 % til kr 18,7 mill. Det vesentlige av økningen dreier seg om administrasjonskostnader i det lønnskostnadene er holdt nede som følge av noe redusert bemanning.

TAP OG NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN.

På post for tap og nedskrivninger kunne banken i 2018 foreta en netto inntektsføring på kr 55 000.-

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 3,0 %, som utgjør kr 2 236 290. Videre tildeles Cultura Gavefond en gave på kr 50 000. Kr 3 010 947 legges til utjevningfondet, øremerket til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. Den resterende del av overskuddet, kr 180 086, tilføres grunnfondskapitalen.

*Balansen***UTLÅN**

Bankens formålsparagraf og styrets policy forutsetter at utlånene ligger innenfor nærmere definerte utlånsformål og har en forsvarlig spredning. Banken foretar en risikoklassifisering av alle utlån basert på et sett kriterier for henholdsvis betalingsevne og sikkerhet, hvilket gir grunnlag for vurdering av bankens kredittrisiko. All lånebetjening følges opp løpende og eventuelle avvik rapporteres til styret. Bankens kreditthåndbok inneholder regelverk for kredittvurderinger. Banken har en kredittkomité som arbeider innenfor en fullmaktsramme. Mislighold utover 90 dager utgjorde ved årsskiftet kr 1 620 000 hvilket er en betydelig økning fra kun kr 94 000 i 2017. Økningen knytter seg imidlertid til et enkelt engasjement som ikke vurderes som tapsutsatt. Økningen i misligholdt beløp anses ikke å reflektere en tilsvarende økt risiko i utlånsporteføljen. Tall for ikke-misligholdte tapsutsatte utlån er kr 64 000 mot kr 83 000 i 2017.

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 12,3 % til kr 635,5 mill. fra utgangen av 2017. Utlånsveksten betegnes som tilfredsstillende. Som et utslag av bankens spesielle formål er det en målsetning at minimum 50 % av utlånene skal skje til bedrifter og som miljøboliglån. Utlånsporteføljen er pr 31.12.2018 godt i samsvar med denne målsetningen.

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. 31.12.18 utgjør 37 % av utlånsmassen og 2,4 % 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 31.12.2018

	Utlånsformål	kr	i %
People	arts and culture	41 308 667	6,50 %
	education	116 973 320	18,41 %
	health care	4 916 616	0,77 %
	social inclusion	43 083 970	6,78 %
	other - people	3 178 430	0,50 %
Planet	distribution ecological products	6 150 840	0,97 %
	green housing	72 596 340	11,42 %
	sme lending	73 915	0,01 %
	renewable energy and low carbon	191 276	0,03 %
	sustainable agriculture	66 394 100	10,45 %
	water efficiency/ reduction/ access	618 567	0,10 %
	other - planet	21 479 017	3,38 %
Prosperity	microfinance for micro enterprise	81 198	0,01 %
	sme lending	5 028 863	0,79 %
	other - prosperity	3 067 674	0,48 %
Other	housing	235 027 850	36,98 %
	other	15 337 923	2,41 %
SUM		635 508 566	100 %

INNLÅN

Innskuddsveksten har også i 2018 vært god. Økningen har vært på 13,9 % siden utgangen av 2017. Dette er en økning helt på linje med foregående år. Innskudd i prosent av utlån 150. Likviditetsoverskuddet er fremdeles betydelig, og en stor del av bankens innskudd plasseres i markedet. Banken har en svært konservativ plasseringsprofil. Økte rammer for plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) er utnyttet med tilsvarende redusert volum av plasseringer i lavforrentete norske statskasserveksler. Utover plasseringer i OMF og statskasserveksler har banken i nødvendig grad innskudd i Norges Bank og i DNB som oppgjørspartner. Bankens verdipapirer er meget likvide og er deponert som sikkerhet for bankens trekkadgang i Norges Bank. Bankens gjeldende policy krever minimum 110 % «vektet innskuddsdekning» for utlån. I den vektete innskuddsdekningen gis innskudd som ikke er dekket av innskuddsgarantien en vekt på 50 %. Bankens vektete innskuddsdekning var 31.12.18 på 136 %. Likviditetsrisikoen i banken betraktes som meget moderat.

KAPITALDEKNING, EGENKAPITAL

Totalkapitaldekningen ved utgangen av året var 22,52 % mot 23,50 % pr. 31.12.2017. Kjernekapitaldekningen er også 22,52 %. Banken innfridde i siste kvartal 2018 et ansvarlig lån på kr 15 mill. og erstattet dette med en tilsvarende fondsobligasjon. Dette har gitt en bedre balanse i kapitaldekningen. Ren kjernekapitaldekning er 19,25 %. Banken oppfyller pr. 31.12.2018 fremdeles 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

i %	pr 31.12.2018		
	Myndighetens krav	Interne krav	Kapitaldekning
Ren kjernekapital	16,50	17,20	19,25
Kjernekapital	18,00	18,70	22,52
Totalkapital	20,00	20,70	22,52

bankens viktigste kilde for egenkapital. Det tas sikte på å gjennomføre en emisjon i første halvår 2019. 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.

Banken har tre år på rad fått topplassering i Etisk bankguide, og dette har vært et viktig bidrag til å spre kjennskap til Cultura Bank og bankens etiske profil.

Nytt av året er at Cultura Banks har lansert sin egen folkefinansieringsplattform, CulturaFlokk, som startet sin virksomhet i slutten av første kvartal 2018. CulturaFlokk tar i mot donasjons- og belønningsbaserte prosjekter som er i tråd med bankens verdigrunnlag og formidler ikke lån eller egenkapital. Plattformen er både en satsning for å løfte fram betydningen av gavepenger samtidig som den er et godt verktøy til å etablere kontakt med nye prosjekter og miljøer. I løpet av året er det samlet inn ca. 1,3 millioner kroner til 32 prosjekter gjennom CulturaFlokk. Cultura Bank er medlem av Norsk Crowdfunding Forening.

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:
 - o Sponsor og innleder på BI- seminar om grønn vekst
 - o Årets hovedsatsing var sponning og deltagelse på Økouka 2018.
 - o Under Økouka organiserte Cultura Bank for første gang Økoorientering, der deltakere ble utstyrt med kart og oppfordret til å besøke et utvalg av Culturakunder og andre økologisk orienterte virksomheter i Oslo. Dette var så vellykket at arrangementet trolig vil bli gjentatt i 2019.
 - o Sponsor/medarrangør for Steineruka 2018
 - o I forbindelse med «Banking on Values Day» ble det arrangert åpen kveld i Cultura Bank med foredrag av Jan Schøyen fra Culturakunde Veien Ut.
 - o Sponsor for Matprisen 2018

Banken anslår markedsarbeidet til å utgjøre i omtrent ett årsverk i 2018 fordelt på to medarbeidere. I tillegg benyttes eksterne samarbeidspartnere for hjelp til grafisk design, nettsider, tekster og annet PR-arbeid.

Culturakunder sparer og støtter ideelle organisasjoner

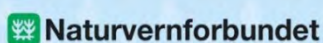
Cultura Bank samarbeider med en rekke organisasjoner om å tilby en støttekonto, der du gjennom å spare i Cultura Bank samtidig kan støtte en av disse organisasjonene.

Sivilsamfunnsorganisasjonene løser viktige samfunnsoppgaver som det offentlige og markedet ikke makter å løse alene. Ved utgangen av 2018 hadde Culturakunder nesten 32 millioner kroner på slike sparekonti.

Dette genererte en samlet støtte på nær 265 tusen kroner, som ble fordelt på sju organisasjoner. Redd Barna var den første organisasjonen Cultura Bank inngikk samarbeid med for ca. 20 år siden, mens Norsk P.E.N. er den siste som er kommet til.

Les mer om støttekonto:
www.cultura.no/konto

SAMARBEIDSORGANISASJON	STØTTE-BELØP	INNESTÅENDE SUM PR. 31.12.18	ANTALL KONTI
Naturvernforbundet	23 489	2 619 643	38
WWF-Norge	39 202	5 319 420	88
Regnskogfondet	54 880	6 401 345	158
Redd Barna	84 289	9 476 117	179
Framtiden i våre hender	46 089	6 302 653	90
Kvinne- og Familieforbundet	12 371	1 299 436	27
Norsk P.E.N.	4 223	526 870	10
Sum:	264 541	31 945 484	590



ANDRE FORHOLD - FRAMTIDSUTSIKTER

Årsregnskapet med opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende 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 2019. Budsjettet for 2019 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, 14.03.2019



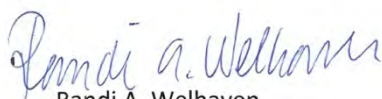
Maria Bjune
Styreleder



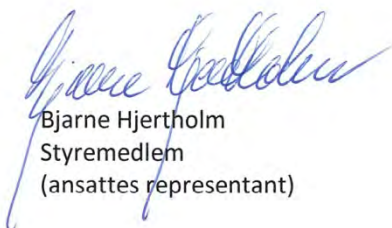
Christian Dubrau
Nestleder



Øyvind Vestre
Styremedlem



Randi A. Welhaven
Styremedlem



Bjarne Hjertholm
Styremedlem
(ansattes representant)



Morten Johannessen
Styremedlem

Resultatregnskap

Tusen kroner	Noter	2018	2017
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		462	398
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		22 767	21 631
Renter og lignende inntekter av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		2 997	1 454
Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter		26 226	23 483
Rentekostnader og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		2 596	2 362
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		890	780
Andre rentekostnader og lignende kostnader		536	512
Sum rentekostnader og lignende kostnader		4 022	3 654
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		22 204	19 829
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		87	37
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		87	37
Garantiprovisjonsinntekter		230	188
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		7 618	7 464
Sum gebyrer og inntekter fra bankvirksomheten	9	7 848	7 652
Garantiprovisjonskostnader		249	268
Andre gebyrer og provisjonskostnader		2 154	2 022
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2 403	2 290
Netto verdiendring og gevinst/-tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		768	590
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andeler		-94	-70
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		324	295
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		998	815
Sum driftsinntekter		28 734	26 043
Lønn mv.	7	11 843	11 744
Lønn		9 053	8 986
Pensjoner		727	698
Sosiale kostnader		2 063	2 060
Administrasjonskostnader	9	6 905	6 495
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		18 748	18 239
Ordinære avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4	1 407	1 469
Andre driftskostnader	9	2 739	2 596
Sum driftskostnader		22 894	22 304
Driftsresultat før tap og nedskrivninger		5 840	3 739
Tap på utlån, garantier mv.	2	-55	-381
Gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler	3	1 146	15
Ordinært resultat før skatt		7 041	4 135
Skatt på ordinært resultat	8	1 564	1 073
Resultat for regnskapsåret	5	5 477	3 062
Disposisjoner			
Utbytte på egenkapitalbevis		2 236	1 396
Overført fra/ til utjevningsfond	5	3 011	1 538
Overført til gaver		50	50
Overført fra/ til grunnfondskapitalen	5	180	78
Sum disposisjoner		5 477	3 062

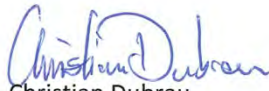
Balanse pr. 31.12.2018

Tusen kroner	Noter	2018	2017
Kontanter og fordringer på Norges Bank		68 113	56 281
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		21 910	10 378
Kasse-/drifts og brukskreditter		17 588	14 780
Byggelån		0	5 059
Nedbetalingslån		617 920	545 925
Sum utlån før nedskrivninger		635 508	565 764
Nedskrivning på individuelle utlån		-144	-189
Nedskrivning på grupper av utlån		-1 327	-1 327
Sum netto utlån og fordringer på kunder	2	634 037	564 248
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		139 848	109 707
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		189 883	190 795
Sertifikater og obligasjoner	3	329 731	300 502
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	3	8 334	7 651
Utsatt skattefordel	8	145	163
Andre immaterielle eiendeler	4	1 481	2 700
Sum immaterielle eiendeler		1 626	2 863
Varige driftsmidler, maskiner, inventar og transportmidler	4	578	575
Andre eiendeler		7	21
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 385	996
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader		647	1 281
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		2 032	2 277
SUM EIENDELER	6	1 066 368	944 796
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		51	30
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		925 271	812 065
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		26 280	23 414
Sum innskudd og gjeld til kunder	6	951 551	835 479
Annen gjeld	9	7 519	5 145
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 411	2 425
Fondsobligasjon	5	15 000	14 970
SUM GJELD		976 532	858 049
Eierandelskapital		74 543	74 543
Egne egenkapitalbevis		-926	-824
Selskapskapital	5	73 617	73 719
Grunnfondskapital		3 858	3 678
Utjevningfond		12 361	9 350
Opptjent egenkapital	5	16 219	13 028
SUM EGENKAPITAL		89 836	86 747
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	6	1 066 368	944 796
Garantier	2	5 969	9 610

Oslo, 14.03.2019



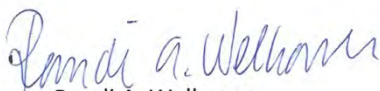
Maria Bjuve
Styreleder



Christian Dubrau
Nestleder



Øyvind Vestre
Styremedlem



Randi A. Welhaven
Styremedlem



Bjarne Hjertholm
Styremedlem
(ansattes representant)



Morten Johannessen
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	2018	%	2017	%
Betalingsgarantier	5 969	100,0	9 610	100,0
Lånegarantier	0	0,0	0	0,0
Sum garantier	5 969	100,0	9 610	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Private aksjeselskaper	3 547	59,4	2 502	26,0
Ideelle organisasjoner	2 263	37,9	6 670	69,4
Personlig næringsdrivende	0	0	10	0,1
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	159	2,7	150	1,6
Utenlandske foretak	0	0	278	2,9
Sum garantier	5 969	100,0	9 610	100,0

GARANTIER FORDELT PÅ NÆRING

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Jordbruk og tilknyttede tjenester	0	0	10	0,1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	465	7,8	665	6,9
Transport eller og lagring	77	1,3	152	1,6
Informasjon og kommunikasjon	0	0	0	0
Omsetning og drift av fast eiendom	123	2,0	0	0
Forretningsmessig tjenesteyting	2 767	46,4	1 570	16,3
Tjenesteytende næringer ellers	2 537	42,5	6 785	70,6
Privat sektor	0	0	150	1,6
Utenlandske virksomheter	0	0	278	2,9
Sum garantier	5 969	100,0	9 610	100,0

GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Østfold	50	0,8	50	0,5
Akershus	1 738	29,1	6 146	63,9
Oslo	4 031	67,5	2 901	30,2
Vestfold	75	1,3	10	0,1
Rogaland	0	0	75	0,8
Hordaland	0	0	75	0,8
Trøndelag	75	1,3	75	0,8
Nordland	0	0	0	0
Utlandet	0	0	278	2,9
Sum garantier	5 969	100,0	9 610	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER SEKTOR

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Private aksjeselskaper mv.	60 642	9,5	66 322	11,7
Personlige foretak	19 497	3,1	11 620	2,1
Ideelle organisasjoner	176 400	27,8	171 978	30,4
Personlige næringsdrivende	64 186	10,1	60 211	10,6
Borettslag og lignende	2 646	0,4	3 239	0,6
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	310 604	48,9	252 136	44,6
Utenlandske ikke-finansielle foretak	213	0,0	257	0,0
Utenlandske husholdninger	1 320	0,2	1	0,0
Sum utlån	635 508	100,0	565 764	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER NÆRING

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Jordbruk og tilknyttede tjenester	63 004	9,9	51 359	9,1
Industri	6 226	1,0	8 895	1,6
Bygging av skip og båter	0	0,0	1	0,0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	1	0,0	0	0,0
Bygge- og anleggsvirksomhet	6 845	1,1	1 108	0,2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0	0,0	8 908	1,6
Overnattings- og serveringsvirksomhet	327	0,1	1 135	0,2
Informasjon og kommunikasjon	1	0,0	0	0,0
Omsetning og drift av fast eiendom	49 612	7,8	51 275	9,1
Faglig og finansiell tjenesteyting	737	0,1	592	0,1
Forretningsmessig tjenesteyting	1 883	0,3	1 951	0,3
Tjenesteytende næringer ellers	194 735	30,6	188 146	33,3
Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a.	312 137	49,1	252 394	44,5
Sum utlån	635 508	100,0	565 764	100,0

UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

Tusen kroner	2018	%	2017	%
Østfold	32 535	5,1	31 414	5,6
Akershus	127 781	20,1	108 385	19,2
Oslo	217 918	34,4	201 057	35,5
Hedmark	43 119	6,8	44 783	7,9
Oppland	14 555	2,3	13 591	2,4
Buskerud	43 739	6,9	39 027	6,9
Vestfold	40 136	6,3	31 423	5,6
Telemark	4 326	0,7	4 491	0,8
Aust-Agder	1 344	0,2	1 602	0,3
Vest-Agder	1	0,0	30	0,0
Rogaland	14 765	2,3	8 749	1,5
Hordaland	19 113	3,0	21 044	3,7
Sogn og Fjordane	900	0,1	571	0,1
Møre og Romsdal	1 246	0,2	2 013	0,4
Nordland	17 145	2,7	14 716	2,6
Troms	21 524	3,4	16 802	3,0
Finnmark	3 963	0,6	4 082	0,7
Trøndelag	29 865	4,7	21 726	3,8
Utlandet	1 533	0,2	258	0,0
Sum utlån	635 508	100,0	565 764	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 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	2018	2017	2016	2015	2014
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	1 620	94	370	1 101	405
- Individuelle nedskrivninger	80	100	370	513	404
Netto misligholdte engasjementer	1 540	-6	0	588	1
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	64	83	1 597	835	704
- Individuelle nedskrivninger	64	89	570	410	410
Netto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	0	-6	1 027	425	294

NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

Tusen kroner	2018	2017
Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån	-45	-751
+ Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån	0	0
+ Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	0	370
+ Periodens tap uten tidligere nedskrivninger	0	1
- Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	10	1
Periodens tapskostnader	-55	-381
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 1/1	189	940
Årets nedskrivning	-45	-751
Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31/12	144	189
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 4 520.

UTLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER MED TILHØRENDE NEDSKRIVNINGER

Klasser	Lån		Garantier		Trekkrettigheter		Sum		Nedskrivninger		Beskrivelse
Tusen kroner	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Klasse A	566 328	490 578	3 109	7 517	11 879	20 638	581 316	518 733	0	0	
Klasse B	66 941	72 615	2 860	2 093	1 368	1 354	71 169	76 062	961	948	Gruppe-nedskrivning
Klasse C	0	257	0	0	0	0	0	257	0	64	Gruppe-nedskrivning
Klasse D	619	708	0	0	201	55	820	763	366	315	Gruppe-nedskrivning
Klasse E	1 620	1 606	0	0	0	0	1 620	1 606	144	189	Individuelle nedskrivninger
Sum	635 509	565 764	5 969	9 610	13 448	22 047	654 925	597 421	1 471	1 516	

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 gruppevis 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. 31.12.2018 falt inn under de to beste risikoklassene, klasse A og B, utgjorde mer enn 99 % av utlånsmassen. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 144 000, mot kr 189 000 pr. 31.12.2017. Banken har i perioden konstatert tap på utlån på kr 0, i likhet med foregående år. Banken har for 2018 funnet det riktig å opprettholde gruppenedskrivningene med kr 1 327 000. I 2018 medførte inngått beløp på tidligere konstaterte tap en netto inntektsføring på kr 54 693, mot en netto inntektsføring på kr 381 261 i 2017. 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 2019.

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	Org nr.	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	1 940 189
Ekobanken		381	SEK	381 000	351 225	351 225	463 858
Triodos		100	EUR	6 400	52 474	52 474	83 566
Sefea		26	EUR	13 000	116 933	116 933	129 328
La Nef		4 070	EUR	122 100	915 897	915 897	1 214 687
Banca Etica		180	EUR	9 450	78 381	78 381	102 965
Eiendomskreditt	979 391 285	15 072	NOK	1 507 200	1 570 502	1 570 502	2 163 284
SDC		5 646	DKK	565 200	2 628 784	2 554 472	2 888 295
Vipps AS	918 713 867	229	NOK	906 270	906 270	906 270	906 270
SustainFin SICAV		988,37	EUR	50 000	471 034	307 210	395 664
VN Norge AS	821 083 052	961 billion	NOK	0	0	0	899 420
Sum					8 572 300	8 334 164	11 187 526

BEHOLDNINGSENDRINGER AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDELER

Navn	Inngående balanse	Tilgang/Avgang	Nedskrivning	Utgående balanse
Merkur	1 480 800	0	0	1 480 800
Ekobanken	351 225	0	0	351 225
Triodos	52 474	0	0	52 474
Sefea	116 933	0	0	116 933
La Nef	915 897	0	0	915 897
Banca Etica	78 381	0	0	78 381
Eiendomskreditt	1 570 502	0	0	1 570 502
SDC	2 915 647	-361 175	0	2 554 472
Vipps AS*	0	906 270	0	906 270
Bank Asept AS	25 000	-25 000	0	0
Bank ID	15 826	-15 826	0	0
SustainFin SICAV	127 966	273 721	-94 477	307 210
Sum	7 650 651	777 990	-94 477	8 334 164

*I forbindelse med fusjonen mellom BankAxept AS, BankID Norge AS og Vipps AS ble bankens beholdning av aksjer i BankAxept AS og BankID Norge AS (samlet bokført verdi kr 40 826,-) slettet, og det ble utstedt vederlagsaksjer i Vipps AS til en verdi av kr 906 270,-. Differansen, kr 865 444, er bokført som gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler.

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 børs- notert
Statskasseveksler (0 %)	119 798	120 000	119 832	119 832	119 832
Kommuneobligasjon (20%)	20 050	20 000	20 052	20 049	20 049
Kredittforetak – OMF (10 %)	179 812	180 000	179 874	181 125	181 125
Utenlandske Kredittforetak – OMF (10%)	10 071	10 000	10 091	10 071	10 071
Sum:	329 731	330 000	329 849	331 077	331 077

Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,53 % på obligasjoner, 1,19 % på kommuneobligasjoner og 0,60 % på statskasseveksler.

Obligasjoner og statskasseveksler med en bokført verdi på kr 317,8 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, 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. 1.1.2018	1 136	8 389
Tilgang i året	115	75
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.2018	1 251	8 464
Samlede av- og nedskrivninger 1.1.2018	560	5 689
Ordinære avskrivninger i året	113	1 294
Nedskrivninger i året	0	0
Avgang ordinære avskrivninger i året	0	0
Samlede av- og nedskrivninger pr 31.12.2018	673	6 983
Bokført verdi pr 31.12.2018	578	1 481
Avskrivningssatser	3 - 10 år	5 år

INVESTERINGER I VARIGE DRIFTSMIDLER

	2018	2017	2016	2015	2014
Kjøp av maskiner og inventar	115	64	41	854	0
Immaterielle eiendeler	75	138	214	3 265	2 407

Det er ikke solgt varige driftsmidler i perioden 2012-2018.

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 1 257 960. Leien reguleres med 100 % av den årlige endringen av konsumprisindeksen.

5. Ansvarlig kapital/egenkapital

ANSVARLIG KAPITAL

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Eierandelskapital 1/1	74 543	65 110
Emisjon	0	9 433
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-926	-824
Sum innskutt egenkapital	73 617	73 719
 Grunnfondskapital 1/1	 3 678	 3 600
Årets tilførsel	183	78
Sum opptjent grunnfondskapital	3 861	3 678
 Utjevningsfond 1/1	 9 350	 7 812
Årets tilførsel	3 008	1 538
Sum opptjent utjevningsfond	12 358	9 350
 Sum kjernekapital før fradrag	 89 836	 86 747
 Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner	 0	 0
Fradrag for immaterielle aktiva	-1 481	-2 700
Sum ren kjernekapital etter fradrag	88 355	84 047
 Fondsobligasjoner	 15 000	 0
Sum kjernekapital	103 355	84 047
 Ansvarlig lånekapital	 0	 14 970
Sum tellende ansvarlig kapital	103 355	99 017

ENDRING I EGENKAPITAL

	Grunnfonds- kapital	EK-bevis kapital	Egen- be- holdning EK-bevis	Utjevnings- fond	Sum
Egenkapital 1/1	3 678	74 543	-824	9 350	86 747
Emisjon					
Disponering av årets resultat etter utbytte	180			3 011	3 191
Årets kjøp/salg av egne egenkapitalbevis			-102		-102
Egenkapital 31/12	3 858	74 543	-926	12 361	89 836

BEREGNINGSGRUNNLAG FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Stater og sentralbanker	0	0
Lokale og regionale myndigheter	4 010	0
Offentlig eide foretak	0	0
Institusjoner	9 282	7 276
Foretak	55 308	57 751
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	299 634	268 375
Forfalte engasjementer	1 739	50
Obligasjoner med fortrinnsrett	18 988	18 980
Øvrige engasjementer	14 237	14 689
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	403 198	367 121
+ operasjonell risiko	49 774	46 913
+ valutarisiko	6 065	7 369
- fradrag for tapsavsetning	0	0
Sum beregningsgrunnlag	459 037	421 403
 Egenkapital i % av forvaltningskapitalen	 8,42	 9,18
 Ren kjernekapital i %	 19,25	 19,94
Kjernekapital i %	22,52	19,94
Ansvarlig kapital i %	22,52	23,50

Kapitaldekning

Per 31. desember 2018 består de samlede kapitalbufferkravene til ren kjernekapital av en bevaringsbuffer på 2,5 prosent, systemrisikobuffer på 3,0 prosent og en motsyklisk buffer på 2,0 prosent. Disse kravene kommer i tillegg til et minstekrav (pilar 1) om ren kjernekapital på 4,5 prosent. Samlet pilar 1 og bufferkrav utgjør 12,0 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav for Cultura Bank på 4,5 prosent. Totalt minstekrav til ren kjernekapital, inklusive pilar 2-kravet, er dermed 16,5 prosent. Myndighetsbestemte krav for kjernekapital og totalkapital er henholdsvis 18,0 prosent og 20,0 prosent. Bankens styre har fastsatt en margin på 0,7 prosentpoeng som internt minimumskrav. De interne kravene er dermed pr 31.12.2018 17,2 prosent for ren kjernekapital, 18,7 prosent for kjernekapital og 20,7 prosent for totalkapital. Kravene oppfylles med god margin. Grunnet emittering av en evigvarende fondsobligasjon på kr 15 millioner har banken økt sin kjernekapital med 2,58 prosentpoeng.

Ansvarlig lånekapital

Banken har benyttet sin rett til å innfri sitt ansvarlige lån på kr 15 millioner på første ordinære call-dato. Samtidig emitterte banken et evigvarende fondsobligasjonslån 23.11.2018 pålydende kr 15 millioner som tilfredsstiller kravene i CRD IV for å regnes med som kjernekapital i henhold til Beregningsforskriften § 15. Bankens rett til å innfri lånet helt eller delvis til pari kurs første gang 23.11.2023 og deretter på hver rentebetalingsdato. Rentesatsen på lånet pr. 31.12.2018 er 7,22

%, og lånet forrentes med grunnlag i 3 MND NIBOR med tillegg av 6,0 prosentpoeng. Lånet er balanseført med kr 15 000 000.

EGENKAPITALBEVIS EIET AV TILLITSVALGTE PERSONER OG LEDELSE PR. 31.12.18

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 samt via Nea 2 AS	Forstanderskapet	721
Rune Horne	Forstanderskapet	50
Åsa Jeppsson	Forstanderskapet	3
Anne-Kristin Løes	Forstanderskapet	100
Stian Torstenson	Forstanderskapet	3
Elizabeth Wirsching	Forstanderskapet	6
Kjersti Aspheim	Forstanderskapet	100
Maria Bjune	Styret	25
Christian Dubrau via Bykuba AS	Styret	45
Øyvind Vestre samt via Aktiv Arena AS	Styret	23

* Egenkapitalbevisets pålydende verdi er kr 1.000,-.

DE 20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERNE PR. 31.12.18

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
Annette Holding AS	NO	1 000
Triodos Bank	NL	1 000
O. Kavli og Knut Kavlis allmennyttige fond	NO	1 000
Granly Stiftelse	NO	1 000
APS bank Ltd.	MT	800
Opplysningsvesenets fond	NO	750
Forsvarets Personellservice	NO	750
Sum		40 505
Egenbeholdning av egenkapitalbevis		926
Øvrige egenkapitalbeveiere		33 112
Sum egenkapitalbevis		74 543

Erverv av egne egenkapitalbevis

Cultura Banks beholdning av egne egenkapitalbevis har i løpet av 2018 økt fra 824 til 926. Alle kjøp og salg er foretatt til pari kurs. Bakgrunnen for at banken kjøper egne egenkapitalbevis er at den ønsker å bidra til omsetningen av disse. Egenerverv av egenkapitalbevis brukes som et virkemiddel for å gi papiret økt likviditet.

6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader

HOVEDPOSTER I BALANSEN FORDELT PÅ RESTLØPETID

	Inntil	1 mnd. -	3 mnd. -	1 år -	over	Uten	
Tusen kroner	1 mnd.	3 mnd.	1 år	5 år	5 år	restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	68 021	0	0	0	0	92	68 113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21 910	0	0	0	0	0	21 910
Utlån til og fordringer på kunder	1 021	4 765	22 102	131 728	458 304	16 117	634 037
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	0	119 797	45 138	164 796	0	0	329 731
Øvrige eiendeler	1 291	591	1 308	975	78	8 334	12 577
Sum eiendeler	92 243	125 153	68 548	297 499	458 382	24 543	1 066 368
Innskudd fra og gjeld til kunder	951 602	0	0	0	0	0	951 602
Øvrig gjeld	3 954	4 790	1 186	0	0	0	9 930
Egenkapital	0	0	0	0	0	89 836	89 836
Ansvarlig lån	0	0	0	0	15 000	0	15 000
Sum gjeld og egenkapital	955 556	4 790	1 186	0	15 000	89 836	1 066 368
Netto likviditetseksposering på balanseposter	-863 313	120 363	67 362	297 499	443 382	-65 293	0

Kassekreditter er klassifisert som uten løpetid.

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

	Inntil	1 mnd. -	3 mnd. -	1 år -	over	Uten	
Tusen kroner	1 mnd.	3 mnd.	1 år	5 år	5 år	restløpetid	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	68 021	0	0	0	92	68 113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21 910	0	0	0	0	0	21 910
Utlån til og fordringer på kunder	0	634 037	0	0	0	0	634 037
Obligasjoner og andre rentebærende papirer	29 912	299 819	0	0	0	0	329 731
Øvrige eiendeler	0	0	0	0	0	12 577	12 577
Sum eiendeler	51 822	1 001 877	0	0	0	12 669	1 066 368
Innskudd fra og gjeld til kunder	0	951 602	0	0	0	0	951 602
Øvrig gjeld	0	0	0	0	0	9 930	9 930
Egenkapital	0	0	0	0	0	89 836	89 836
Ansvarlig lån	0	15 000	0	0	0	0	15 000
Sum gjeld og egenkapital	0	966 602	0	0	0	99 766	1 066 368
Netto renteeksposering på balansen	51 822	35 275	0	0	0	-87 097	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 625 000 i årlig resultateffekt. Alle poster i balansen er inkludert, og banken har ingen renteposisjoner utenom balansen.

GJENNOMSNIITTLIG RENTEKOSTNAD PÅ INNSKUDD

Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid eller oppsigelse er 0,29 %

Innskudd fra kunder med avtalt løpetid eller oppsigelse er 0,17 %

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 stress-situasjon. Bankens LCR var ved årsskiftet 322 %, mot internt krav på 125 %.

KONTANTSTRØMSANALYSE

Tusen kroner	2018	2017
Resultat av ordinær drift	7 041	4 135
- betalt skatt	1 038	1 017
+ endringer nedskrivninger på utlån	-44	-751
+ ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 407	1 469
- utbetalt utbytte og gaver	1 446	1 027
Fra årets drift	5 920	2 809
Ansvarlig lån	0	0
Emisjon/ endring av egenkapitalbevis	-102	8 609
Tilført fra årets virksomhet	5 818	11 418
Økning av innskudd	116 093	98 189
Reduksjon av andre fordringer	259	0
Økning annen gjeld	1 041	0
Brutto likviditet fra virksomheten	123 211	109 607
<i>Som er anvendt slik:</i>		
Endring av utlån brutto	69 744	55 095
Reduksjon av annen gjeld	0	740
Økning av andre fordringer	0	400
Investeringer i aksjer, andeler	683	-370
Investeringer i anleggsmidler	190	202
Endringer investeringer i obligasjoner	29 229	85 685
Anvendt i alt	99 846	141 752
Netto endring likviditet	23 365	-32 145
Likviditetsbeholdning pr 1.1	66 658	98 803
Likviditetsbeholdning pr 31.12	90 023	66 658

7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner

Det var pr. 31.12.2018 16 ansatte, som representerer 15 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 elektronisk kommunikasjon (EKOM). Ledergruppen som består av banksjef/daglig leder, assisterende banksjef/nestleder og assisterende banksjef/kreditsjef, 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 seks 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	Annen godtgjørelse*	Lån
Banksjef, daglig leder	854	60	15	227
Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked	701	49	3	606
Assisterende banksjef, kredittsjef	661	47	3	0
Sum ledergruppen	2 216	156	21	833

*EKOM og gruppelivsforsikring

Styret	Lønn og honorarer	Pensjons-premie	Bil- godtgjørelse	Lån
Styreleder, risiko-og revisjonsutvalget	179*	0	7	0
Styrets nestleder, leder av risiko-og revisjonsutvalget	54	0	0	3 573
Styremedlem	38	0	1	0
Styremedlem (til 31.03.18)	11	0	0	0
Styremedlem, risiko-og revisjonsutvalget (til 31.05.18)	49	0	0	0
Styremedlem (fra 01.04.18), risiko- og revisjonsutvalget (fra 01.06.18)	38	0	0	0
Styremedlem for de ansatte (til 31.03.18)	6	0	0	2 271
Styremedlem for de ansatte (fra 01.04.18)	17	0	4	0
Sum styret	392	0	12	5 844

Forstanderskapet	Lønn og honorarer	Pensjons-premie	Bil- godtgjørelse	Lån
Forstanderskapets leder (til 22.03.18)	4	0	0	0
Forstanderskapsmedlem, leder av valgkomitéen	15	0	0	2 449
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	0	0	0
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	0	0	1 000
Forstanderskapsmedlem, ansattes medlem av valgkomitéen	5	0	0	0
Forstanderskapsmedlem	0	0	0	200
Forstanderskapsmedlem	0	0	0	606
Sum forstanderskapet	44	0	0	4 255

*Honorar til styreleder omfatter etterbetaling for 2017 med kr 34 000

Lån og garantier til ansatte

Lån til ansatte utgjorde pr. 31.12.18 kr 7 604 459. Herav er det avgitt kr 833 247 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. Rentesubsidiering av utlån til ansatte utgjorde i 2018 kr 54 256.

Lån og garantier til tillitsvalgte

Det foreligger ingen lån eller garantier til de respektive ledere i forstanderskap og styre pr. 31.12.18. Det er avgitt kr 7 828 391 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 2018 innbetalt til sammen kr 727 176 i pensjonsinnskudd for bankens ansatte.

Honorar ekstern revisjon

Spesifikasjon av revisjonshonorar	2018	2017
Lovpålagt revisjon	225 000	245 000
Skatteteknisk utarbeidelse av ligningspapirer	20 000	25 000
Rådgivning	17 350	11 875
Sum honorar til ekstern revisjon	262 350	281 875

8. Skatter

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatteminuserende 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. 31.12.2018 og 25 % pr. 31.12.2017.

SPESIFIKASJON AV GRUNNLAGET FOR UTSATT SKATT/UTSATTE SKATTEFORDELER MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Varige driftsmidler	-461	-569
Forskuddsbetalte kostnader - pensjoner	0	0
Obligasjoner	-120	-82
Underskudd til fremføring	0	0
Sum midlertidige forskjeller	-581	-651
Utsatt skatt (- skattefordel) 25 %	-145	-162

ÅRETS SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK

Tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Ordinært resultat før skatt	7 041	4 135
Permanente forskjeller	-800	27
Endring midlertidige forskjeller	-97	-178
Grunnlag betalbar skatt	6 144	3 984
Betalbar skatt 25 %	1 536	1 028
Formueskatt	15	14
Sum betalbar skatt	1 551	1 042
Endring utsatt skatt	17	45
For lite/for mye avsatt forrige år	-4	-14
Sum skattekostnad	1 564	1 073

9. Diverse andre tilleggsopplysninger

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for 2018 er 0,54.

SPESIKASJON AV GEBYRINNTEKTER MV.

Tusen kroner	2018	2017
Garantiprovisjon	230	188
Formidlingsprovisjon	125	105
Betalingsformidling	7 493	7 359
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	7 848	7 652

SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

Tusen kroner	2018	2017
I avregning	2 240	1 664
Skyldig skattetrekk	422	403
Avsatt til utbytte på egenkapitalbevis	2 236	1 397
Avsatt til betalbar skatt	1 551	1 042
Leverandørgjeld	752	325
Annet	318	314
Sum annen gjeld	7 519	5 145

SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER

Tusen kroner	2018	2017
Lønn til ansatte	8 580	8 559
Honorar til styre og tillitspersoner	473	427
Pensjoner	727	698
Arbeidsgiveravgift	1 382	1 361
Finansskatt	488	484
Øvrige personalkostnader	193	215
Lønn mv.	11 843	11 744
IT	3 191	2 720
Kontorutgifter	862	788
Markedsføring	1 780	2 183
Øvrige administrasjonsutgifter	1 072	804
Administrasjonskostnader	6 905	6 495
Avskrivninger	1 407	1 469
Husleie og husleierelaterte kostnader	1 461	1 495
Øvrige driftskostnader	1 278	1 101
Andre driftskostnader	2 739	2 596

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.

	2018	2017
Avgift til sikringsfond	534 860	511 683

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 forstanderskapet i Cultura Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Cultura Sparebank' årsregnskap.

Årsregnskapet består av: • Balanse per 31. desember 2018 • Resultatregnskap for 2018 • Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2018 • Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	Etter vår mening: Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, 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 selskapet 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 annen informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret 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 intern kontroll som den finner nødvendig

for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 14. mars 2019
BDO AS



John Christian Løvaas
statsautorisert revisor

Medarbeidere og tillitsvalgte 2018

Forstanderskapets sammensetning i 2018

Navn	Funksjon	Representant for
Lars Hektoen	Leder	Innskytere
Ove Jakobsen	Nestleder	Innskytere
Frank Schmiemann	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Elizabeth von Hanno Brockfield	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Åsa Jeppsson	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Anne-Kristin Løes	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Morten Ingvaldsen	Varamedlem	Egenkapitalbevisiere
Johannes Brinkmann	Medlem	Innskytere
Elizabeth Wirsching	Medlem	Innskytere
Idun Leinaas	Varamedlem	Innskytere
Stian Torstenson	Medlem	Ansatte
Rune Horne	Medlem	Ansatte
Jannike Østervold	Medlem	Ansatte
Mathias Bertram (til 31.07.18)	Varamedlem	Ansatte
Kjersti Aspheim	Medlem	Oslo kommune
Christina Solli Ektvedt	Varamedlem	Oslo kommune

Styrets sammensetning i 2018

Maria Bjune	Leder
Christian Dubrau	Nestleder
Bjarne Hjertholm (for ansatte)	Medlem
Morten Johannessen	Medlem
Øyvind Vestre	Medlem
Randi Almås Welhaven	Medlem
Ebba Boye	Varamedlem
Alf Howlid	Varamedlem
Camilla Gjetnes (for ansatte)	Varamedlem

Medarbeidere i Cultura Bank i 2018

Christina Andersson	Compliance, AML
Torstein Dyrnes	Økonomisjef og ansvarlig 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

Soliditet					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	19,25	19,94	18,27	16,18	14,62
Kjernekapitaldekning (i %)	22,52	19,94	18,27	16,18	14,62
Kapitaldekning (i %)	22,52	23,50	22,07	20,25	18,49
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	459 037	421 403	393 601	366 040	384 188
Uvektet kjernekapital (i %)	9,54	8,36	8,35	7,34	7,73
Forvaltningskapital	1 066 368	944 796	836 692	755 470	657 475
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 005 582	890 744	796 081	706 473	606 005
Egenkapital	89 836	86 747	76 522	64 036	58 558
Likviditet					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	322	357	361	334	191
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	172	171	174	187	166
Innskudds- og utlånsutvikling					
Utlån til kunder	635 509	565 764	510 669	459 671	418 483
Årlig utlånsvekst (i %)	12,3	10,8	11,1	9,8	14,8
Innskudd fra kunder	951 602	835 509	737 307	671 165	577 594
Årlig innskuddsvekst (i %)	13,9	13,3	9,9	16,2	20,6
Innskuddsdekning (i %)	150	148	144	146	138
Miljø					
CO2 utslipp (i tonn)	11,0	10,4	10,5	13,0	15,0
Rentabilitet/lønnsomhet					
Resultat etter skatt	5 477	3 062	5 526	1 629	2 755
Totalrentabilitet ²	0,55	0,34	0,69	0,23	0,45
Egenkapitalrentabilitet ³	6,20	3,75	7,86	2,66	4,83
Rentenetto ⁴	2,21	2,23	2,37	2,87	3,19
Kostnad/inntekt %	79,68	85,64	82,80	89,91	82,65
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,28	2,50	2,59	3,07	3,25

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



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