

NASJONALT PROSPEKT

Cultura Sparebank

Emisjon av 2 000 - 20 000 egenkapitalbevis pålydende kr 1000,-

Tegningsperiode fra 6.5. 2019 kl. 09.00 til 7.6. 2019 kl. 16.00



Tilrettelegger er Norne Securities AS og Dealflow AS



(Prospektet er av notoritets hensyn registrert hos Foretaksregisteret, men prospektmyndigheten eller andre offentlige myndigheter har ikke foretatt noen form for kontroll av innholdet i publikasjonen.)

Innholdsfortegnelse

SAMMENDRAG	4
1. ANSVARLIGE	5
1.1 NAVNET PÅ DE ANSVARLIGE	5
1.2 ERKLÆRING FRA STYRET	5
1.3 TILRETTELEGGER	6
2. REVISORER	6
3. RISIKOFAKTORER	6
3.1 RISIKOSTYRING	6
3.2 FINANSIELL RISIKO	6
3.2.1 KREDITTRISIKO	6
3.2.2 LIKVIDITETSRISIKO:	7
3.2.3 MARKEDSRISIKO:	7
3.2.4 OPERASJONELL RISIKO	7
3.2.5 OMDØMMERISIKO	7
3.2.6 SYSTEMRISIKO	8
3.2.7 ANNEN RISIKO	8
4. OPPLYSNINGER OM UTSTEDER	8
4.1 CULTURA SPAREBANKS VERDIGRUNNLAG, HISTORIE OG UTVIKLING	8
4.1.1 FORETAKSNAVN	8
4.1.2 FORRETNINGSKONTOR OG ORGANISASJONSNUMMER	9
4.1.3 STIFTELSESDATO	9
4.1.4 JURIDISK FORM OG FORRETNINGSSTED	9
5. FORRETNINGSOVERSIKT	9
5.1 FORMÅL	9
5.2 HOVEDVIRKSOMHET	9
6. ORGANISERING, MILJØ OG ANDRE FORHOLD	10
6.1 ORGANISERING	10
6.2 HELSE, MILJØ OG SIKKERHET	10
6.2.1 LIKESTILLING	11
6.3 INNTJENING OG UTBYTTEPOLICY	11
7. OPPLYSNINGER OM UTVIKLINGSTREKK	11
7.1 ERKLÆRING VEDRØRENDE FREMTIDSUTSIKTER	11

8. RESULTATPROGNOSER.....	12
9. STYRE, LEDELSE OG TILSYNSORGANER.....	12
9.1 STYRE OG FORSTANDERSKAP	12
9.2 BANKENS ADMINISTRATIVE LEDELSE	13
9.3 INTERESSEKONFLIKTER	13
10. FINANSIELL INFORMASJON OM UTSTEDER.....	13
10.1 HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON.....	13
10.2 REGNSKAPER	13
10.2.1 RESULTATREGNSKAP	13
10.2.2 BALANSEREGNSKAP	15
10.3 OPPLYSNINGER I REGISTRERINGS-DOKUMENTET SOM IKKE ER REVIDERT AV REVISORENE.....	16
10.4 ALDEREN PÅ DEN SISTE FINANSIELLE INFORMASJONEN	16
10.5 VESENTLIGE ENDRINGER I CULTURA SPAREBANKS FINANSIELLE STILLING	16
11. VESENTLIGE KONTRAKTER	16
12. OPPLYSNINGER FRA TREDJEMANN	16
13. DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN	16
14. OM DETTE REGISTRERINGS-DOKUMENTET	16
15. OPPLYSNINGER OM EMISJONEN	17
15.1 TEGNINGSKURS OG EMISJONSBELOP	17
15.2 FORTRINNSRETT VED TEGNING	17
15.3 OM GODKJENNELSE SAMT FREMGANGSMÅTE VED EVENTUELL OVERTEGNING	17
15.4 PROSEDYRE VED EVENTUELL UNDERTEGNING	17
15.5 GARANTISTER.....	17
15.6 FULLMAKTER TIL KAPITALFORHØYELSE	17
15.7 TEGNING AV EGENKAPITALBEVIS	17
15.8 OPPGJØR FOR TEGNEDE BEVIS	18
15.9 OBLIGATORISKE HVITVASKINGS-PROSEDYRER	18
15.10 TIDSPUNKT FOR MULIG UTBYTTE	18
15.11 EGENKAPITALBEVIS	18
15.11.1 OMSETNING AV EGENKAPITALBEVIS I CULTURA BANK	18
15.12 VEDTEKTSENDRING	18
15.13 ALLMENT OM RISIKO KNYTTET TIL EGENKAPITALBEVIS.....	19
15.14 UTENLANDSK EIERANDEL OG KILDESKATT	19
15.15 OVERDRAGELSE OG STEMMERETT.....	19
15.16 OMKOSTNINGER	19

SAMMENDRAG

Økte kapitalkrav og god vekst gir behov for mer egenkapital

Cultura Sparebank (Cultura Bank) innbyr med dette prospektet til tegning av nye egenkapitalbevis. Etter at banken høsten 2017 utvidet kapitalen til 74,5 millioner gjennom en emisjon som innbrakte 9,4 millioner kroner, henvender banken seg igjen til enkeltmennesker og foretak som vil være med å støtte fremtidens bank.

Begrunnelsen for kapitalutvidelsen er å møte økt egenkapitalbehov som følge av bankens vekst, banken har stadig en betydelig tilstrømning av nye kunder. Dette gir økte innskudd, som gir grunnlag for større utlånsvolumer, noe som i sin tur skaper behov for styrking av egenkapitalen.

Gode grunner til å investere i Cultura Bank

I stadig økende grad er det behov for en bank som tar konsekvensen av de utfordringer verden står overfor på områdene klima, miljø og rettferdig fordeling. Cultura Bank har vært og skal fortsatt stå frem som en pionervirksomhet med hensyn til bærekraftig bankvirksomhet. Banken ønsker å vise at bærekraft er forenlig med et mål om en rimelig avkastning til dem som stiller risikokapital til rådighet for banken.

Cultura har vist at det er mulig å kombinere visjonære mål om bærekraft med økonomisk avkastning. Banken er den eneste i Norge som, i forståelse med lånekundene, forteller sine innskytere og investorer hva pengene deres lånes ut til. Praktisering av «gjennomsiktighet» er helt nødvendig for at offentligheten skal kunne kontrollere at det er samsvar mellom bankens idealer og handlinger. Slik gjennomsiktighet er et av grunnprinsippene i Global alliance for Banking on Values (GABV), som er et internasjonalt nettverk av bank- og finansinstitusjoner hvor Cultura er deltaker.

Om egenkapitalbevis

Cultura Banks egenkapitalbevis er et fritt omsettelige verdipapir. Egenkapitalbevisene er ikke børsnoterte. Annenhåndsomsetning kan skje via Norne Securities. Det er viktig å være klar over at omsetningen i unoterte verdipapirer i perioder kan være lav, og det kan være perioder der det ikke er kjøpere til de tegnede egenkapitalbevisene. Erverv av egenkapitalbevis er betinget av styrets samtykke, jf. finansforetakslovens § 10-15, 2.ledd og punkt 15.15.

Om emisjonen

Styret fikk forstanderskapets fullmakt til kapitalforhøyelse den 27. mars 2019. Fullmakten ble gitt for kapitalforhøyelser på inntil kroner 35 millioner. Styret fikk også fullmakt til eventuelt å fravike fortrinnsretten til tegning for eksisterende eiere av egenkapitalbevis. Fullmakten ble gitt gyldighet frem til 26. mars 2021.

Bankens kapitaldekning og kjernekapitaldekning var pr 31.12. 2018 22,52 %, mens ren kjernekapitaldekning utgjorde 19,25 %. Styret har fastsatt det interne minimumskravet til ren kjernekapitaldekning til 17,2 % pr 31.12.2018. Myndighetenes minimumskrav er satt til 16,5 %. Med utgangspunkt i myndighetspålagte krav og bankens selvpålagte minimumskrav anses emisjon av ny egenkapital som nødvendig for bankens videre vekst og utvikling.

Styret vedtok den 30. april 2019 at foreliggende fullmakt skal benyttes til utstedelse av minimum 2 000 og maksimum 20 000 nye egenkapitalbevis med pålydende kr 1 000, som skal selges til pari kurs. Tegningsperioden løper fra den 6. mai til den 7. juni 2019, eller etter styrets eventuelle vedtak om forlengelse, til den 14. juni 2019.

Overtegning og godkjenning av tegning

Overtegning er tillatt. Styret skal godkjenne alle tegningene. Eventuell strykning må ha saklig grunn. Ved overtegning vil det skje en forholdsmessig utjevning for tegningsbeløp over kr 50 000. Ved eventuell undertegning vil tegningsbeløpet tilbakebetales i sin helhet til avsenderkonto. Tegningen er bindende.

Øvrige opplysninger angående emisjonen

Nærmere opplysninger om emisjonstekniske forhold finnes i siste kapittel i prospektet.

Prospektet er et nasjonalt prospekt utarbeidet i samsvar med Verdipapirhandelloven med tilhørende forskrifter og er registrert hos Foretaksregisteret i Brønnøysund i samsvar med Verdipapirhandellovens § 7.10. Prospektet har ikke blitt kontrollert eller godkjent av Finanstilsynet eller annen offentlig myndighet.

Opplysningene i prospektet bygger på årsrapport for 2018. Det foreligger dessuten et ikke revidert regnskap for første kvartal 2019.

Interesserte oppfordres til å gå nøye igjennom prospektet før det fattes en beslutning om å investere. En investering i egenkapitalbevis egner seg bare for investorer som forstår risikofaktorene forbundet med denne typen av investering, og som tåler tap av hele eller deler av investeringen (se også bl.a. punkt 15.12). Prospektet skal ikke anses som juridisk, finansiell eller skattemessig rådgivning. Hver enkelt investor oppfordres til å søke eget slikt råd ved behov. Eventuelle tvister som måtte oppstå vedrørende prospektet er underlagt norsk rett og norske domstolars eksklusive myndighet.

1. ANSVARLIGE

Registreringsdokumentet er utarbeidet av Cultura Sparebanks administrasjon og godkjent av bankens styre den 30. april 2019. Kontaktperson i administrasjonen er daglig leder, banksjef Kjell Fredrik Løvold.

1.1 Navnet på de ansvarlige

Bankens styre består av følgende personer: Maria Bjune, styrets leder, Christian Dubrau, nestleder, Randi Welhaven, Alf Howlid, Morten Johannessen, Ebba Boye, og Bjarne Hjertholm. En fullstendig liste over bankens styre og øvrige tillitsvalgte finnes under punkt 9 i dette prospektet. Ellers henvises det til opplysningene i årsrapporten for 2018. Ledergruppen i banken består av adm. banksjef Kjell Fredrik Løvold, assisterende banksjef Jannike Østervold med ansvar for IT og marked og assisterende banksjef Kari Louise Schage, kreditt og øvrig kundebetjening.

1.2 Erklæring fra styret

Styret i Cultura Sparebank har i forbindelse med emisjonen avgitt følgende erklæring:

Styret i Cultura Sparebank bekrefter at informasjonen i prospektet så langt vi kjenner til er korrekt, fullstendig og i overensstemmelse med faktiske forhold av vesentlig betydning for virksomheten. Etter den avgitte årsrapport for 2018 er det ikke inntruffet hendelser som endrer den økonomiske situasjon for banken, eller som har noen vesentlig betydning for den emisjonen som her foreslås. Det er ikke utelatt informasjon som er av en slik art at den kan endre prospektets betydningsinnhold, og styret har truffet alle rimelige tiltak for å sikre dette. Prospektet inneholder ikke villedende eller ufullstendige opplysninger om forhold som er av betydning ved bedømmelsen av spørsmålet om å akseptere tilbudet. Fremtidsutsiktene er vurdert etter beste skjønn.

Vedrørende rettslige forhold skal det spesielt opplyses at banken pr. d.d. er involvert i to rettslige tvister. Bankens selv avgitt prosessvarsel i forbindelse med inndrivelse av et kausjonsansvar. Tvistegjenstanden er i denne saken ikke av en slik størrelse at utfallet av saken vesentlig vil berøre bankens økonomi. I annen tvistesak er det fremmet krav mot banken i form av forliksklage mottatt 23.4.2019. Det vil bli inngitt tilsvarende fra bankens side med påstand om full frifinnelse. Utover ovennevnte har banken i løpet av de siste 12 måneder ikke vært involvert i forvaltningssaker, rettsvister eller voldgiftssaker som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Bankens økonomiske stilling eller lønnsomhet.

Årsregnskapene 2003 - 2018 er revidert uten forbehold i revisjonsberetningene.

Maria Bjune
Styreleder
sign.

Christian Dubrau
Nestleder
sign.

Alf Howlid
Styremedlem
sign.

Morten Johannessen
Styremedlem
sign.

Ebba Boye
Styremedlem
sign.

Randi A. Welhaven
Styremedlem
sign.

Bjarne Hjertholm
Styremedlem
(ansattes representant)
sign.

1.3 Tilrettelegger

Tilrettelegger for emisjonen er Norne Securities AS fnr. 992 881 828 og Dealflow AS fnr. 919 317 906.

2. REVISORER

Bankens revisorer er BDO AS (993 606 650) ved ansvarlig partner John Christian Løvaas. Revisorene er medlemmer av Den Norske Revisorforening. Revisors adresse er Munkedamsveien 45A, 0250 OSLO.

3. RISIKOFAKTORER

Som all annen forretningsdrift er også bankvirksomhet forbundet med ulike former for risiko. Banker er i høy grad avhengige av tillit fra sine kunder og fra samfunnet generelt, og regelmessig og god rapportering fra banken og kontroll fra myndighetenes side bidrar til å opprettholde denne tilliten. Som alle norske banker er Cultura Sparebank gjenstand for tilsyn og kontroll fra Finanstilsynet (<http://www.finanstilsynet.no/no/Bank-og-finans/>), og innskyterne er sikret gjennom Bankenes Sikringsfond (se www.bankenessikringsfond.no for detaljer om sikringsordningen).

Det er i årsberetningen under ”styrets beretning” og notene til regnskapet redegjort nærmere for bankens risiko på ulike områder. Det henvises også til bankens risikorapport, som er tilgjengelig på bankens hjemmesider og i bankens lokaler. Vedrørende egenkapitalbevis og risiko henvises til punkt 15, emisjonstekniske opplysninger, hvor det gis allmenn informasjon. Det henvises også til Sparebankforeningens hjemmeside der egenkapitalbeviset er nærmere beskrevet. <http://www.sparebankforeningen.no/id/1079>

3.1 Risikostyring

Bankens styre har vedtatt en policy for virksomhets- og risikostyring som omfatter områdene kredittrisiko, likvidetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Strategisk risiko, forretningsrisiko og omdømmerisiko hører også med i styrets vurdering av risikobildet for virksomheten. Styret har oppnevnt et eget risiko- og revisjonsutvalg. Banken gjennomfører egen intern kontroll, basert på Finanstilsynets forskrift, som følges opp av styret. Banken har utpekt ansatte som dekker risiko- og compliancefunksjonene.

3.2 Finansiell risiko

3.2.1 Kredittrisiko

Kredittrisiko, risikoen for tap på utlån, er bankens mest betydningsfulle risikofaktor. Av bankens policydokument for kredittrisiko følger at utlånene skal ligge innenfor nærmere definerte utlånsformål og ha en forsvarlig spredning. Alle utlån klassifiseres etter risiko basert på et sett kriterier for henholdsvis betalingsevne og sikkerhet og følges løpende med hensyn til termininnbetalinger. Eventuelle avvik rapporteres til styret. Det er utarbeidet et regelverk for kredittvurderinger. Banken har en kredittkomité og bevilgningsfullmakter vedtatt av styret. Så vel erfaringstall for tap og mislighold, samt utviklingen av risikoklassifiseringen over tid ligger til grunn for vurdering av bankens kredittrisiko.

Mislighold og tap:

På post for tap og nedskrivninger kunne banken i 2018 foreta en netto inntektsføring på kr 55 000. Volumet av misligholdte lån har, fra et svært lavt nivå, økt noe i løpet av 1. kvartal 2019. Økningen skyldes i sin helhet et enkelt engasjement. Dette anses betryggende sikret med pant i fast eiendom og forventes ikke å føre til tap. For nærmere utdyping av tapskostnader og avsetninger henvises til note 2 i årsregnskapet for 2018. (Vedlegg II)

3.2.2 Likviditetsrisiko:

Cultura Bank har som grunnleggende policy å ha en solid dekning av alle utlån gjennom stabile kundeinnskudd og er ikke avhengig av store innskudd på spesielle vilkår. Ordinær innskuddsdekning var pr. 31.12.2018 på 150 %. Banken holder en større reserve i likvide midler, som hovedsakelig er plassert i Norges Bank, i statskasseveksler med maksimalt 12 måneders løpetid og i obligasjoner som er godkjente som sikkerhet for trekkrettigheter i Norges Bank. Beholdningen i daglig oppgjørsbank, DNB, overvåkes og reguleres fortløpende for å kunne dekke løpende utbetalinger. Bankens likviditetsrisiko vurderes som svært lav.

3.2.3 Markedsrisiko:

Selv om Cultura Bank ikke deltar aktivt i finansmarkedet, verken på innlånsiden eller med aktive plasseringer, er banken utsatt for markedsrisiko. Bevegelser i renter, valuta- og aksjekurser har derfor innvirkning på bankens resultat over tid.

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 så vel innskudd som utlån. Banken har en portefølje av rentebærende verdipapirer, alle med høy kredittverdighet og med variabel rente og dermed lav rentefølsomhet. Denne porteføljen utgjør størstedelen av bankens likviditetsbuffer. Kursrisikoen for disse obligasjonene består, i tillegg til rentefølsomhet, i endringer i kredittspredene på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som utgjør hoveddelen av bankens verdipapirportefølje.

Banken har ubetydelig valutarisiko da utlån og innskudd over landegrensene er ført i norske kroner. Andeler i utenlandsk valuta er inkludert i bankens totale rammer for valutarisiko. Banken har løpende betalinger i danske kroner til bankens danske IT-leverandør. Bankens portefølje av eierandeler (kun anleggsaktiva) i beslektede virksomheter eller i strategiske samarbeidspartnere som BankID og BankAxept og SDC (dansk systemleverandør) er relativt liten og vurderes også som lite utsatt for uro i verdipapirmarkedene. Markedsrisikoen søkes generelt holdt på et så lavt nivå som mulig.

3.2.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap mv. som følge av utilstrekkelige/sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko skal i følge vedtatt policy være lav. Det er etablert egen funksjon til ivaretagelse av compliance.

Bankens styring og kontroll av operasjonell risiko er gjennomgått i interkontrollgjennomgang mv. I tillegg gjennomgått og vurderes operasjonell risiko med tanke på bankens kapitalbehov.

Gjennomgang av etablert hendelseslogg er i denne forbindelse et viktig element. Banken er seg bevisst at operasjonell risiko naturlig vil øke ved vekst i antall kunder og utvidelser av tjenestespekter. Banken anser forholdet mellom aktivitetsnivå og tilgang til ressurser som en utfordring. Enkelte svakheter angående etablering og oppfølging av rutiner som avdekkes i hendelseslogg, har sammenheng med dette. I noen grad avdempes denne risikoen gjennom økt bruk av eksternt bistand, hvilket er et tiltak som banken forventer i økende grad å ville benytte seg av selv om dette også er kostnadskreven.

3.2.5 Omdømmerisiko

Banken er seg svært bevisst at omdømmerisikoen for en bank med Culturas profil er sterkt knyttet til vekstmuligheter og likviditetsrisikoen. Banken er avhengig av et godt omdømme for å opprettholde innskuddsmassen og tiltrekke seg

nødvendige nye innskudd som grunnlag for ønsket vekst i bærekraftige utlån. Banken har imidlertid i de senere år oppnådd en betydelige likviditetsmessig styrke. Den aktuelle omdømmerisikoen vurderes derfor i dette perspektivet som ganske begrenset.

3.2.6 Systemrisiko

Banken er en av Norges aller minste og representerer derfor selv ingen systemrisiko. Systemrisikoen for banken vil være den samme som for det store flertall av norske banker som er mindre lokale eller regionale banker. Banken er del av og avhengig av den samme systemtekniske infrastruktur som andre norske banker. Generelt bedømmes norsk bankvesen som velregulert og solid.

3.2.7 Annen risiko

Cultura Bank opererer på mange måter i en markedsnisje men er på tross av dette i økende grad utsatt for konkurranse om enkelte godt etablerte kunder. Banken har tidligere merket marginpress i boliglånemarkedet og har fått noe reduserte marginer over tid. De senere par års erfaringer er at banken i rimelig grad har vært i stand til å forsvare en tilfredsstillende rentemargin. Dette indikerer at banken vil kunne dekke inn denne typen risiko gjennom ordinære endringer i driften, noe som også er lagt til grunn i estimeringene av fremtidig kapitalbehov.

Nødvendige strategiske endringer på grunn av endrede rammebetingelser, herunder strengere myndighetsregulering (for eksempel Finanstilsynet og Datatilsynet) overvåkes gjennom strategiprosessen og følges nøye av banken. Banken har ikke i 2017 eller 2018 tatt strategiske valg som anses betydelig å ha økt strategisk risiko.

4. OPPLYSNINGER OM UTSTEDER

4.1 *Cultura Sparebanks verdigrunnlag, historie og utvikling*

Forgjengeren til banken, Cultura Lånesamvirke, ble grunnlagt i 1986. Etter noen års drift ble arbeidet med å søke banklisens startet, og i brev av 27.8.1996 fra Finansdepartementet til Cultura Lånesamvirke ble det gitt følgende tillatelse:

“Med hjemmel i lov 24. mai 1961 nr. 1 om sparebanker (sbl.) § 3 første ledd er Cultura Lånesamvirke ved kongelig resolusjon 23. august 1996 gitt tillatelse til å drive virksomhet som sparebank. I medhold av sbl § 2 første ledd har Kongen samtykket i at Cultura Sparebank kan stiftes med en startkapital på 8,2 mill. kroner som kan bestå av grunnfond og innbetalt grunnfondsbeviskapital.”

I løpet av de 22 årene som er gått siden banken ble grunnlagt har det blitt bygget opp en egenkapital på snau 90 millioner kroner og en utlånsportefølje som per 31.12.2018 utgjorde nær 635 millioner kroner.

Cultura Sparebank er Norges eneste bank som drives ut fra et sosialt og miljøbasert verdigrunnlag, og banken er også alene om å praktisere transparens ved at næringslåntakeres navn offentliggjøres. Banken er medlem i de internasjonale organisasjonene «Global Alliance for Banking on Values» (GABV) og «Federation of European Ethical and Alternative Banks» (FEBEA). Disse bankene danner et solid nettverk og arbeider sammen for å styrke medlemsbankenes posisjon, idémessig så vel som i praktiske spørsmål.

Oppmerksomheten omkring finansnæringens samfunnsmessige bidrag har økt betydelig i de senere år. Fair Finance Guide, på norsk Etisk Bank Guide, ble introdusert i 2016. Guiden administreres av Forbrukerrådet og Fremtiden i Våre Hender. Cultura Bank har vært rangert som nr. 1 i Etisk Bank Guide ved alle offentliggjøringene av resultater siden introduksjonen i 2016. I takt med et forsterket bærekraftsperspektiv i finansnæringen har Cultura Banks virksomhet blitt gjenstand for betydelig oppmerksomhet. Dette gir banken et forbedret grunnlag for vekst og utvikling.

4.1.1 Foretaksnavn

Offisielt foretaksnavn er Cultura Sparebank. Til daglig brukes merkenavnet Cultura Bank.

4.1.2 Forretningskontor og organisasjonsnummer

Cultura Sparebank, Postboks 6800 St. Olavs Plass, NO-0130 Oslo
Bankens kontoradresse er Holbergs gate 1, NO-0166 Oslo
Org.nr. 977 041 244

4.1.3 Stiftelsesdato

Cultura Sparebank ble stiftet den 16. november 1996 i Oslo.

4.1.4 Juridisk form og forretningssted

Cultura Sparebank er en norsk sparebank med sete i Oslo.

5. FORRETNINGSOVERSIKT

5.1 Formål

Fra bankens vedtekter:

§ 1-2

«Sparebanken skal utføre forretninger og tjenester som det er vanlig eller naturlig at sparebanker kan utføre i henhold til den til enhver tid gjeldende lovgivning og de til enhver tid gitte konsesjoner.

Cultura Sparebank er stiftet for å videreføre Cultura Lånesamvirkes intensjon og verdigrunnlag. Formålet er ved finansiering av samfunnstjenlige prosjekter å bidra til å skape livskvalitet og livskraftig økonomi innenfor en levende natur. Banken skal bidra til å utvikle holdninger til penger og økonomi slik at kapital kan styres mot reelle behov og uløste oppgaver i samfunnet.»

5.2 Hovedvirksomhet

Cultura Sparebank er engasjert i tradisjonell bankvirksomhet, som består i innskudd fra og utlån til private, så vel som til bedrifter og organisasjoner. I tillegg tilbys tjenester innen betalingsformidling der banken har et tidsmessig tilbud til sine kunder med nettbank, mobilbank og bankkort.

Ca. 50 % av bankens utlån er til næringsvirksomhet som utøves i samsvar med intensjonene i bankens verdigrunnlag og vedtekter. Andelen utlån utenfor personmarkedet er betydelig høyere enn det som er vanlig for andre små sparebanker. Banken gir imidlertid også boliglån med spesiell vekt på miljøvennlige bygg, som stimuleres med lavere rentesatser enn ordinære boliglån.

Innskuddene er satt sammen av spareinnskudd og brukskonti, som disponeres med bankkort og nettbank/mobilbank eller giro. Et sentralt element er at innskuddskunden skal kunne se hvilke formål og enkeltbedrifter som får lån. Cultura er den eneste banken i Norge som praktiserer denne åpenheten. Cultura legger i sin utlånspolicy spesielt vekt på å videreutvikle den kvalitative profil i utlånene. Det arbeides videre med å synliggjøre dette i rapporteringen.

Fordelingen av utlån på ulike utlånsformål etter kriteriene People-Planet-Prosperity, utviklet av GABV, er vist i tabellen nedenfor. Prosperity begrepet brukes om generell velstandsutvikling. Tall fra årsrapporten 2018.

	Utlånsformål	kr	%
People	Kunst og kultur	41 308 667	6,50 %
	Utdanning	116 973 320	18,41 %
	Helse	4 916 616	0,77 %
	Boliglån	235 027 850	36,98 %
	Omsorg	43 083 970	6,78 %
	Øvrige sosiale formål	3 178 430	0,50 %
Planet	Distribusjon øko-produkter	6 150 840	0,97 %
	Økobilig	72 596 340	11,42 %
	Fornybar energi	191 276	0,03 %
	SMB lån diverse	73 915	0,01 %
	Bærekraftig landbruk	66 394 100	10,45 %
	Vannforsyning/effektivisering	618 567	0,10 %
	Øvrig miljørettet	21 479 017	3,38 %
Prosperity	Microlån	81 198	0,01 %
	SMB diverse lån	5 028 863	0,79 %
	Øvrige	3 067 674	0,48 %
Øvrige		15 337 923	2,41 %
	SUM	635 508 566	100,00 %

6. Organisering, miljø og andre forhold

6.1 Organisering

Banken har 16 medarbeidere. Dette utgjorde i 2018 ca. 15 årsverk. Styret, som består av 7 personer, avholdt 14 møter i 2018. De ansatte velger en representant til styret. Forstanderskapet, som er sparebankens høyeste organ, består av 12 personer, som er valgt av bankens kunder (4), eiere av egenkapitalbevis (4) og ansatte (3), samt en representant som er valgt av det offentlige. Hver gruppe velger et varamedlem. Forstanderskapet avholdt 4 møter i 2018. En oversikt over bankens tillitsvalgte finnes under punkt 9 i prospektet.

6.2 Helse, miljø og sikkerhet

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

Siden Cultura Bank har ansvaret for natur og miljø som et grunnprinsipp for hele bankvirksomheten, oppstår bankens viktigste miljøbidrag indirekte gjennom bankens utlån. Som en anerkjennelse av dette mottok banken i 2010, sammen med sine danske og svenske samarbeidspartnere Merkur Andelskasse og Ekobanken, Nordisk Råds Natur- og Miljøpris der juryen brukte følgende begrunnelse:

”Bankerne har på forbilledlig vis investert i bæredygtige projekter og har haft dette som et centralt element i deres arbejde. Hele deres virksomhed bygger på grønne værdier, og de arbejder for et bæredygtig samfund. Derfor fungerer de som et forbillede for andre aktører inden for kapitalforvaltning.”

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 beskjeden. Banken legger også stor vekt på å opptre miljøbevisst i sin egen drift og er sertifisert som Miljøfyrtårn og har utarbeidet en egen miljøpolicy.

6.2.1 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). I årsrapporten for 2018 er det gjort nærmere rede for lønnsforskjeller i et likestillingsperspektiv.

Styret består av 3 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.

6.3 Inntjening og utbyttepolicy

I Cultura Banks stiftelsesdokument, som også reflekteres i bankens vedtekter, er det nedfelt at hensynet til miljø og samfunn representerer en primær målsetting, samtidig som bankens inntjening også ivaretas.

Bankens mål for finansielt utbytte er å gi en rimelig avkastning til de som sørger for nødvendig risikokapital til banken. Banken har en målsetting om 50 % utbytteandel. For 2015 var utbyttet 1,5 %, med en utbyttegrad i underkant av 50 %. I 2016 var utbetalt utbytte også 1,5 %, men med utbyttegraden redusert til under 20 %. Dette var dels begrunnet med at resultatet var vesentlig påvirket av en større verdipapirgevinst som skyldtes salg av Visa Europe, hvor Cultura Bank hadde indirekte eierinteresser. I tillegg var det behov for å holde tilbake større deler av bankens overskudd på grunn av myndighetenes stadig økte krav til bankenes egenkapitaldekning. I 2017 utbetalte banken et utbytte på 2,0% med utbytteandel nær 50%. Forbedret driftsresultat ga grunnlag for å øke utbetalingen i 2018 til 3,0%, stadig innenfor utbytteandel 50%. Tilbakeholdt overskudd fordeles proporsjonalt mellom utjevningsfondet, som er øremerket til senere utbytte, og bankens eget grunnfond. Utjevningsfondet utgjorde ved siste årsskifte ca. 12,3 millioner kroner. En økning fra 9,3 millioner pr 31.12.2017.

Norske sparebanker som utsteder egenkapitalbevis har som regel et stort grunnfond, midler som er bygget opp gjennom lang tids tilbakeholdt overskudd. Ekstern tilførsel av kapital, hentet inn gjennom utstedelse av egenkapitalbevis, utgjør da som oftest en meget liten del av totalkapitalen. For Cultura Bank, som er Norges yngste sparebank, utgjør eierandelskapitalen over 95 % av totalen. Dette gjør at banken er avhengig av at det gjennomføres jevnlig emisjoner for å sikre tilstrekkelig egenkapital for vekst.

Cultura Bank har som en liten bank, med mange arbeidsintensive engasjementer inn mot næring i forhold til andre små sparebanker, også klare utfordringer med hensyn til kostnader og inntjening. Styret og administrasjonen arbeider derfor målrettet for å bedre lønnsomheten, noe som skal skje uten uthuling av bankens formål. Banken er tilfreds med at de senere års utvikling har gitt rom for å yte kapitaleierne et forbedret utbytte.

7. OPPLYSNINGER OM UTVIKLINGSTREKK

7.1 Erklæring vedrørende fremtidsutsikter

Styret avga i forbindelse med årsavslutningen 2018 følgende erklæring:
«Årsregnskapet med opplysningene i årsberetningen gir en rettvisende 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 bedømmelsen 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 om fortsatt drift.»

8. RESULTATPROGNOSER

Banken utarbeider årlige budsjetter basert på historikk og prognoser for den generelle økonomiske utviklingen. Det foreligger ikke resultatestimater utover dem som ligger til grunn for budsjettet. I finansnæringen og i samfunnet for øvrig registreres det betydelig økt oppmerksomhet omkring sosial og miljømessig bærekraft i tilknytning til bankvirksomhet. Dette gir vekstmuligheter for Cultura Sparebank. Banken regner derfor med å kunne opprettholde en generell volumvekst på nivå med 2018. Det samme gjelder en positiv resultatutvikling som følge av at potensial for relativ kostnadsreduksjon kan utnyttes, hvilket vil innebære en forbedret kapitalavkastning.

9. STYRE, LEDELSE OG TILSYNSORGANER

9.1 Styre og forstanderskap

Styrets sammensetning etter forstanderskapets valg 27.3. 2019

Maria Bjune	Leder
Christian Dubrau	Nestleder
Alf Howlid	Medlem
Randi Welhaven	Medlem
Ebba Boye	Medlem
Morten Johannessen	Medlem
Bjarne Hjertholm	Medlem (ansattvalgt)
Camilla Gjetnes	Varamedlem (for ansattvalgt)
Camilla Brox	Varamedlem
Stig Aune	Varamedlem

Forstanderskapet

		Valgt som representant for
Lars Hektoen	Leder	Innskyterne
Ove Jacobsen	Nestleder	Innskyterne
Johannes Brinkmann	Medlem	Innskyterne
Elizabeth Wirsching	Medlem	Innskyterne
Elizabeth v H Brockfield	Medlem	Egenkapitalbeviserierne
Åsa Jeppson	Medlem	Egenkapitalbeviserierne
Anne-Kristin Løes	Medlem	Egenkapitalbeviserierne
Frank Schmiemann	Medlem	Egenkapitalbeviserierne
Stian Torstenson	Medlem	Ansatte
Rune Horne	Medlem	Ansatte
Jannike Østervold	Medlem	Ansatte
Kjersti Aspheim	Medlem	Oslo kommune
Morten Ingvaldsen	Varamedlem	Egenkapitalbeviserierne
Kari Schage	Varamedlem	Ansatte
Idun Leinaas	Varamedlem	Innskyterne
Christina Solli Ektvedt	Varamedlem	Oslo kommune

I samsvar med lov om finansforetak har styret utpekt medlemmer til revisjons- og risikoutvalg.

9.2 Bankens administrative ledelse

Kjell Fredrik Løvold	Daglig leder
Jannike Østervold	Ass. banksjef, nestleder, ansvarlig IT, marked og informasjon
Kari Louise Schage	Ass. banksjef, ansvarlig kreditt og kundebetjening
Torstein Dyrnes	Avdelingsleder, økonomi, risikokontroll
Camilla Gjetnes	Avdelingsleder dagligbank

Opplysninger om innehav av egenkapitalbevis og eventuelle lån i banken for ledelse og tillitsvalgte fremgår av årsrapport 2018, note 5 og 7 til regnskapet (vedlegg II).

9.3 Interessekonflikter

Det anses ikke å foreligge interessekonflikter mellom medlemmer av bankens styrende organer og banken.

10. FINANSIELL INFORMASJON OM UTSTEDER

10.1 Historisk finansiell informasjon

Den finansielle informasjon tilsvarende den som er gitt i bankens offisielle, reviderte årsregnskaper. Tidligere årsrapporter er tilgjengelige på bankens nettsider og i bankens lokaler. Bankens utarbeider kvartalsrapporter som også er tilgjengelig på bankens nettsider.

10.2 Regnskaper

10.2.1 Resultatregnskap

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.

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

10.2.2 Balanseregnskap

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
Utjevningsfond		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

For ytterligere detaljer og notene til bankens regnskaper henvises det til årsregnskap for 2018 (vedlegg II).

10.3 Opplysninger i registreringsdokumentet som ikke er revidert av revisorene

Det er i selve prospektet benyttet finansiell informasjon hentet fra bankens reviderte regnskaper. Urevidert regnskap for 1. kvartal 2019 finnes som vedlegg til dette prospektet (vedlegg III).

10.4 Alderen på den siste finansielle informasjonen

Bankens årsregnskap for 2018 ble vedtatt av bankens forstanderskap den 27. mars 2019. (vedlegg III) Kvartalsrapport pr.31.3.2019 ble vedtatt i styret den 29. april 2019 (vedlegg III).

10.5 Vesentlige endringer i Cultura Sparebanks finansielle stilling

Det er ikke oppstått vesentlige endringer i Cultura Sparebanks finansielle stilling siden siste regnskapsavleggelse (se styrets ansvarserklæring punkt 1.2.).

11. VESENTLIGE KONTRAKTER

Cultura Bank yter vertsbanktjenester til Personellservice Trøndelag. Utover dette har banken ingen kontraktsforhold annet enn slike som angår ordinær drift. Blant disse kan nevnes:

- avtaler om deltakelse i bankenes betalingssystemer, blant annet med Nets, Evry, Vipps og Bankenes ID-tjeneste
- avtale med Skandinavisk Data Center (SDC) om bruk av banksystem og datasentral
- avtale med DNB om kroneoppgjør og føring av eierregister
- husleiekontrakt med NTB AS for bankens lokaler i Holbergs gate 1, Oslo.

12. OPPLYSNINGER FRA TREDJEMANN

Det foreligger ikke opplysninger fra tredjemann i dette prospektet.

13. DOKUMENTER SOM ER TILGJENGELIGE FOR OFFENTLIGHETEN

Følgende dokumenter er tilgjengelige på bankens kontor:

- utskrift fra foretaksregisteret
- stiftelsesdokument
- vedtekter
- årsberetninger og kvartalsrapporter
- risikorapport
- innkalling til og vedtak om emisjonsfullmakt til styret i forstanderskapets møte 27.3.2019
- Finanstilsynets godkjenning av kapitalforhøyelsen.

Årsberetninger, delårsrapporter, risikorapport og vedtekter er også tilgjengelige elektronisk på bankens nettside www.cultura.no.

14. OM DETTE REGISTRERINGS-DOKUMENTET

Disposisjonen og innholdet i dette prospektet følger Forskrift til verdipapirhandelloven, fastsatt av Finansdepartementet den 29. juni 2007 nr. 876, og Lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel.

15. OPPLYSNINGER OM EMISJONEN

15.1 Tegningskurs og emisjonsbeløp

Kursen er fastsatt til pålydende verdi, kr 1 000. Det tilbys et minimum antall egenkapitalbevis lik 2 000 og et maksimalt antall lik 20 000.

15.2 Fortrinnsrett ved tegning

Emisjonen gjennomføres uten fortrinnsrett for nåværende egenkapitalbevisiere.

15.3 Om godkjenning samt fremgangsmåte ved eventuell overtegning

Styret skal godkjenne tegningene og kan kun forkaste en tegning om det foreligger saklig grunn. Ved eventuell overtegning godkjennes alle som har tegnet for kr 50 000 eller mindre, mens alle som har tegnet for beløp over kr 50 000 får redusert tegningsbeløpet i samme forhold til det maksimale tegningsbeløp etter at den nevnte, første fordelingen er foretatt.

15.4 Prosedyre ved eventuell undertegning

Hvis det ikke lykkes sparebanken å innhente minimumstegning satt til 2 000 egenkapitalbevis, vil emisjonen annulleres og eventuelt innbetalte tegningsbeløp tilbakebetales i sin helhet til avsenderkonto.

15.5 Garantister

Emisjonen er ikke garantert.

15.6 Fullmakter til kapitalforhøyelse

Styret fikk den 27. mars 2019 fullmakt av forstanderskapet til kapitalforhøyelser på maksimalt kroner 35 millioner. Fullmakten er gyldig t.o.m. 26. mars 2021. Fullmakten er registrert i Brønnøysundsregistrene.

15.7 Tegning av egenkapitalbevis

Tegning skal kunne skje fra den 6. mai til 7. juni 2019. Styret sammen med daglig leder forbeholder seg å utvide tegningsperioden med inntil 7 dager til 14. juni 2019. Enhver utvidelse vil bli annonsert på bankens hjemmeside og på www.dealflow.no senest kl. 12.00 dagen før opprinnelig sluttdato. Tegning av egenkapitalbevis må skje i form av korrekt utfylt digital tegningsblankett, innen kl. 16.00 sluttdato.

Korrekt utfylt tegningsblankett må være utfylt og signert og tilretteleggeren i hende senest 7. juni 2019 kl. 16.00 (norsk tid). Tegningsblanketter som mottas etter dette vil ikke bli behandlet. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes, kanselleres eller endres av tegneren etter at tegningen er mottatt av tilrettelegger. Tegneren er ansvarlig for at den informasjon som er fylt inn i tegningsblanketten er korrekt. Ved å signere tegningsblanketten bekrefter tegneren å ha lest og satt seg inn i dette prospektet. Tegninger som mottas etter utløpet av tegningsperioden eller som er ufullstendige eller inneholder feil vil ikke bli behandlet av tilrettelegger. Tegningsblanketten sendes til tilretteleggeren ved utfylling av digital tegningsblankett på <https://dealflow.no>.

Verken Banken eller Tilretteleggeren kan holdes ansvarlige for tekniske problemer som kan resultere i at tegninger ikke mottas i tide eller overhodet. Banken og/eller Tilretteleggeren kan etter eget skjønn og uten underretning til tegneren velge å forkaste tegningsblanketter som er ufullstendige eller inneholder feil, og tegninger som kan være ulovlige. Tegninger er bindende og ugjenkallelige og kan ikke trekkes tilbake, annulleres eller endres av tegneren etter at de er mottatt. Tegneren

er ansvarlig for riktigheten av den informasjonen som fylles inn i tegningsblanketten. Ved å signere og innlevere en digital tegningsblankett bekrefter tegneren å ha lest dette Prospektet.

For at Tilretteleggeren skal kunne motta og behandle tegningen er tilretteleggeren i henhold til verdipapirhandelloven pålagt å gjennomføre en hensiktsmessighetstest av alle tegnere i emisjonen. Tilretteleggeren skal i den forbindelse søke å innhente opplysninger om tegners kunnskap og erfaring med det aktuelle investeringsområdet. Undersøkelsen skal sette tilretteleggeren i stand til å vurdere om investeringen i egenkapitalbevis er hensiktsmessig for tegneren. I situasjoner der tilretteleggeren finner at investeringen ikke er hensiktsmessig for tegneren, vil tegneren bli informert om dette. Videre må tegneren, alene eller i samarbeid med eventuelle finansielle rådgivere, vurdere om det er ønskelig å gå videre med investeringen på tross av opplysningene som foreligger fra tilretteleggeren. Hensiktsmessighetstesten er en del av den digitale tegningsblanketten og fylles ut i forbindelse med tegning.

15.8 Oppgjør for tegnede bevis

Innbetalingen skjer så snart tegningsperioden er over og må være mottatt senest 20. juni 2019 innen kl.17.00 til særskilt konto for innbetalt ny eierandelskapital. Kontoen kan ikke disponeres av banken til eget bruk før kapitalforhøyelsen er registrert.

15.9 Obligatoriske hvitvaskingsprosedyrer

Emisjonen omfattes av hvitvaskingsloven av 1. juni 2018 nr. 23 og hvitvaskingsforskriften av 14. september 2018 nr. 1324. Tegnere som ikke er registrert som eksisterende kunder av Tilretteleggeren, må fylle ut eget digitalt skjema for legitimasjonskontroll som en del av tegningsprosessen på <https://dealflo.no>.

15.10 Tidspunkt for mulig utbytte

Egenkapitalbevisene vil kunne gi utbytte når driftsresultatet for banken gir grunnlag for dette. Beslutning om dette treffes av forstanderskapet. De ved denne emisjonen utstedte egenkapitalbevis vil være utbytteberettiget med 50% av ordinært utbytte på bakgrunn av godkjente regnskaper for 2019.

15.11 Egenkapitalbevis

Egenkapitalbevisene vil bli registrert i Verdipapirsentralen (VPS), men ikke notert på Oslo Børs. Endelig bekreftelse på innhav av egenkapitalbevisene skjer fra VPS og vil fra dette tidspunkt gi stemmerett ved valg av egenkapitalbeviserens representanter til forstanderskapet i Cultura Sparebank – kfr. forøvrig vedtektenes kapittel 3.

Registrering i det offentlige register over verdipapirer i Norge (VPS-registret) skjer via autoriserte kontoførere. Tegnerne bruker den kontofører de velger. Cultura Sparebank benytter DNB Bank ASA som fører av sitt eierregister. De egenkapitalbevis som tegnes i denne emisjon vil bli registrert på en egen ny ISIN-konto i VPS med henvisning til pkt. 15.10. Etter at eventuelt utbytte er utbetalt i 2020 for regnskapsåret 2019, flyttes egenkapitalbevisene til den gamle ISIN-kontoen i VPS hvor øvrige egenkapitalbevis er registrert.

15.11.1 Omsetning av egenkapitalbevis i Cultura Bank

Cultura Banks egenkapitalbevis er fritt omsettelige (se dog pkt. 15.15 om styresamtykke til erverv), men ikke børsnoterte.

15.12 Vedtektsendring

Vedtektenes § 2-1, 3. ledd vil bli endret i henhold til emisjonens resultat. Selskapskapitalen og antallet egenkapitalbevis økes med emisjonsbeløpet, respektive antallet nytegnede egenkapitalbevis.

15.13 Allment om risiko knyttet til egenkapitalbevis

Egenkapitalbevis har klare likhetstrekk med aksjer. Forskjellen knytter seg først og fremst til eierrett til selskapsformuen og innflytelse i bankens organer. Hovedprinsippet er at egenkapitalbevisenes eierandel (eierandelskapitalen) og institusjonens øvrige kapital (grunnfondet og utjevningfondet) underlegges samme regelverk ved tildeling av henholdsvis utbytte og gavetildeling og ved avsetning til fonds. Helt sentralt for egenkapitalbevisets stilling er prioritetsrekkefølgen ved underskuddssituasjoner og ved avvikling.

Ved avvikling av en sparebank har eierne av egenkapitalbevis krav på å få utbetalt eierandelskapitalen, utjevningfondet og overkursfondet såfremt alle kreditorer i banken har fått full dekning. Hvis ikke alle kreditorer får full dekning, gjelder prioritetsrekkefølgen. Eventuelle kompensasjonsfond har lik prioritet med overkursfondet. Disse fondene vil ha bedre prioritet enn utjevningfondet og grunnfondet, men dårligere prioritet enn egenkapitalbevisene. Sparebankforeningen har på sine hjemmesider ytterligere informasjon om egenkapitalbeviset (www.sparebankforeningen.no). Det henvises videre til finansforetaksloven kap. 10.

15.14 Utenlandsk eierandel og kildeskatt

Det er ingen særskilte begrensninger på utlendingers eierandel av sparebankers eierandelskapital utover det som også gjelder for norske statsborgere. Kildeskatten er p.t. inntil 25 % av eventuelle utbytter. For land Norge har skatteavtaler med gjelder eventuelt andre satser. Det anbefales å ta kontakt med Skatteetaten for nøyaktige opplysninger om disse forholdene.

15.15 Overdragelse og stemmerett

Erverv av egenkapitalbevis er betinget av samtykke fra bankens styre. Samtykke kan bare nektes når det foreligger saklig grunn.

Hvert egenkapitalbevis har 1 stemme i valget på medlemmer til forstandskapet der egenkapitalbeviserne i følge vedtektene skal ha fire representanter og ett varamedlem – se forøvrig under punkt 6. om organiseringen av banken.

15.16 Omkostninger

Omkostningene ved emisjonen dekkes av banken.

Oslo, den 29. april 2019



Kjell Fredrik Løvold
Banksjef og daglig leder

Vedlegg:

Vedlegg I: Vedtekter

Vedlegg II: Årsberetning 2018

Vedlegg III: Rapport 1. kvartal 2019