

# Årsrapport 2019



**Forsidefoto** (fra venstre):

Bergsmyrene gård (foto: Scott Gilmour)

Wirgenes andelsgård (foto: Scott Gilmour)

Lekne skillingsboller (foto: Godt Brød)

# Innhold

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Innhold.....</b>                                           | <b>3</b>  |
| <b>Nye tanker i økonomien.....</b>                            | <b>4</b>  |
| <b>Styrets beretning for året 2019 .....</b>                  | <b>7</b>  |
| Hovedprinsipper for virksomheten .....                        | 7         |
| Organisasjon .....                                            | 7         |
| Risikostyring .....                                           | 8         |
| Miljø og andre forhold.....                                   | 9         |
| Økonomi .....                                                 | 12        |
| Markedsføring og kommunikasjon .....                          | 15        |
| Takk for medvirkning .....                                    | 17        |
| Resultatregnskap.....                                         | 18        |
| Balanse pr 31.12.2019.....                                    | 19        |
| Noen glimt fra 2019 .....                                     | 20        |
| Noen av våre utlånsprosjekter i 2019.....                     | 22        |
| <b>Noter til regnskapet.....</b>                              | <b>23</b> |
| 1. Generelle regnskapsprinsipper .....                        | 24        |
| 2. Utlån og garantier .....                                   | 24        |
| 3. Obligasjoner, sertifikater, aksjer og eierinteresser ..... | 29        |
| 4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler .....        | 30        |
| 5. Ansvarlig kapital/egenkapital .....                        | 31        |
| 6. Likviditetsforhold – finansiering – rentekostnader .....   | 34        |
| 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner .....   | 36        |
| 8. Skatter .....                                              | 37        |
| 9. Diverse andre tilleggsopplysninger .....                   | 38        |
| 10. Overgangsnote IFRS .....                                  | 40        |
| 11. Revisors beretning .....                                  | 49        |
| 13. Medarbeidere og tillitsvalgte 2019 .....                  | 50        |
| 12. Nøkkeltall .....                                          | 52        |

## Nye tanker i økonomien

Ved utgangen av 2018 registrerte vi at en ny bærekraftsbølge hadde reist seg globalt, både i politikken, i næringslivet generelt og også i finansnæringen. Ett år senere kan vi, heldigvis, fastslå at bølgen ikke har lagt seg. I fjor spurte vi oss om den nye bærekraftsbølgen inneholdt noe nytt eller annet enn tilsvarende bølger på 1970- og 80-tallet. I år kan det være grunn til å kaste et blikk spesielt på økonomifaget, et akademisk fag som er svært sentralt for finansnæringen og derfor også for Cultura Sparebank. Skjer det noe nytt innenfor dette faget som peker fremover, som gir grunn til optimisme med tanke på store globale utfordringer når det gjelder miljø og sosiale forhold? Når man leter etter tegn til fornyelse, er det naturlig å rette oppmerksomheten mot nye, unge aktører innenfor faget. Fra Cultura Sparebanks ståsted, en svært liten aktør med all virksomhet innenfor Norges grenser, er det også naturlig å rette oppmerksomheten mot unge norske akademikere. Aktuelle navn er Roman Linneberg Eliassen og gruppen Rethinking Economics.

Eliassen påbegynte studier i samfunnsøkonomi i Bergen ved finanskrisens utbrudd i 2008. Han har nå en doktograd fra Anglian Ruskin University i England og utga i 2016 en liten, men meget interessant og velskrevet bok: «Hysj, vi regner» med undertittel «Hvorfor økonomer ikke forstår virkeligheten». En hovedtese hos Eliassen er at økonomifaget har stivnet til innenfor et «nyklassisk» paradigme. Berettigelsen av matematiske modeller skygger for akademisk åpenhet. Dermed gis ikke økonomifaget noen mulighet til å bidra til å finne veien ut av et uføre av sosiale og miljømessige problemer, som økonomene selv har vært med på å skape. Det vil gå for langt i noen betraktninger i en årsrapport å gå nøyere inn på Eliassens påstander og argumenter, men det kan konstateres at hans synspunkter deles av flere. Gruppen Rethinking Economics er nevnt, og vi har også ISIPE, International Students Initiative for Pluralism in Economics og ganske mange andre grupperinger og enkeltpersoner. Helt kort kan det sies at denne kritikken mot dagens økonomifag preges av en påpekning av en overdreven tro på at alle tilværelsens vesentligheter kan telles og settes inn i matematiske formler. Kritikerne savner en åpenhet for tverrfaglighet hvor historie, samfunnsvitenskaper og filosofi gis en plass av betydning ved siden av matematikk.

Hvis vi skal tillate oss å være litt motkritiske overfor kritikerne av mainstream-økonomien, kan det kanskje være ved at vi spør om ikke også disse kritikerne er litt preget av overmot på vegne av økonomi som fag. De synes å mene at hvis de fikk til et paradigmeskifte hvor økonomer også ble skolert i historie, samfunnsfag og filosofi, så ville økonomene kunne peke ut veien til et stabilisert klima, matsikkerhet og finansiell orden. Men hva om det ikke bare er en form for transsynthet i dominerende økonomiske miljøer som er problemet, men kanskje menneskelig overmot mer generelt? Et overmot som gir seg utslag i en grådighet med potensielt katastrofale følger. Vi bør kanskje legge merke til at det også er andre enn de kritiske økonomene som ser på verdensutviklingen og roper varsku. Etter 4 år er det nå nettopp avsluttet et EU-finansiert prosjekt ved juridisk fakultet ved Universitet i Oslo. Ansvarlig for prosjektet har vært professor Beate Sjøfjell. Prosjektet har gått ut på å undersøke i hvilken grad selskapslovgivningen hindrer eller fremmer at bærekraftshensyn tas i næringslivet. Her er det ikke snakk om noe grunnleggende faglig paradigmeskifte, men om å påvise hvordan politikerne gjennom sin lovgivningsmakt og ved å bygge på etablerte rettstatsprinsipper kan bidra vesentlig til løsningen av miljøutfordringene, hvis de vil.

En annen akademiker som har uttrykt seg høyt og alarmerende, er den israelske historikeren Yuval Harari. Han har fra 2011 til 2018 kommet med tre bøker: «Sapiens» om menneskehetens historie, «Homo Deus» om menneskets fremtid som sin egen gud og til slutt «21 læresetninger for det 21. århundre», hvor han kommer med sine

anbefalinger om veien videre. En hovedtese hos Harari er at mennesket er unikt fordi det er i stand til å forholde seg til det imaginære, han tenker da på religiøse, filosofiske og ideologiske overbevisninger. I følge ham er det dette som setter mennesket i stand til å organisere seg i utrolig store samfunn både med hensyn til antall individer og geografisk område. Han hevder videre at den menneskelig vitenskapelige utviklingen innen datateknologi og bioteknologi er i ferd med å gjøre mennesket slik vi kjenner det overflødig. Han påstår at hvis noen ikke ser dette, så er det fordi vedkommende ikke tør se etter. Han proklamerer også at spørsmålet om hva bevissthet egentlig er, er universets største mysterium. Hararis anbefaling er at vi gjennom meditasjon søker innover i oss selv for å finne svar. Hans bøker, som er solgt i hundretusener av eksemplarer verden over, har fått, særlig den siste, blandet mottagelse alt ettersom om leseren liker problemstillingene og svarene eller ikke.



*Kjell Fredrik Løvold, banksjef, daglig leder*

En tredje som har ytret seg er pave Frans. Han er ikke akademiker, men åndelig overhode for over en milliard kristne. I 2015 utga han «Laudato Si», et skrift, en såkalt encyklica, på over 100 sider, hvor han tar opp verdens miljøutfordringer. Skriftet forklarer hvorfor det må være nettopp en kristen plikt å ta disse utfordringene inn over seg, og ta dem på det største alvor. Paven hevder at dette nødvendigvis må skje i dialog og samarbeid både med andre troende, med ikke-troende og ateister. Skriftet har fått stor oppmerksomhet og har vakt begeistring og motstand både innenfor og utenfor kirken.

Som vi ser beskjeftiger mennesker langt utenfor økonomenes rekke seg med tidens globale utfordringer. Så vil man kanskje spørre på hvilken måte dette er relevant for Cultura sparebank. Et svar kan være at dette viser at vi alle må bidra etter evne, med utgangspunkt i vårt eget ståsted. Kanskje man i hverdagen skal følge det gamle rådet om å bli ved sin lest, det vil si holde seg til det man så noenlunde har god greie på.

Culturas ståsted preges av to forhold: Først og fremst at bærekraft skal ivaretas og gjennomsyre virksomheten, der nest at det skal drives bank. Bank er kommersiell handel med penger og med andre ord en utpreget økonomisk virksomhet. Dette er grunnen til at det nødvendigvis blir særlig interessant for Cultura hva som rører seg i økonomisk faglige kretser. Rethinking Economics er derfor eksempel på et initiativ Cultura gjerne har kontakt med, selv om det som skjer i rettsvitenskapen, andre samfunnsfag og teknologi også kan ha stor betydning for Culturas daglige virksomhet. Men også for Cultura er det viktig å legge merke til at uken har 6 hverdager og 1 helligdag. Helligdag behøver ikke oppfattes religiøst, hellig betyr egentlig helhetlig. De fleste vil ha behov for sånn omtrent hver syvende dag å legge det daglige materielle strevet til side for heller å reflektere over hva meningen er med det vi gjør og på hvilket grunnlag vi gjør det. Det er kanskje ikke så mange som vil finne vitenskapelige svar på de spørsmålene. Svært få vil klare å regne seg frem til svarene. Den ovenfor omtalte økonomen Eliassen skriver da også at hensikten med å få mer åpen tenkning inn i økonomifaget er at vi har behov for å finne ut hvorfor vi mener det vi mener. Det er kanskje da man som økonom har behov for å legge økonomien litt til side?

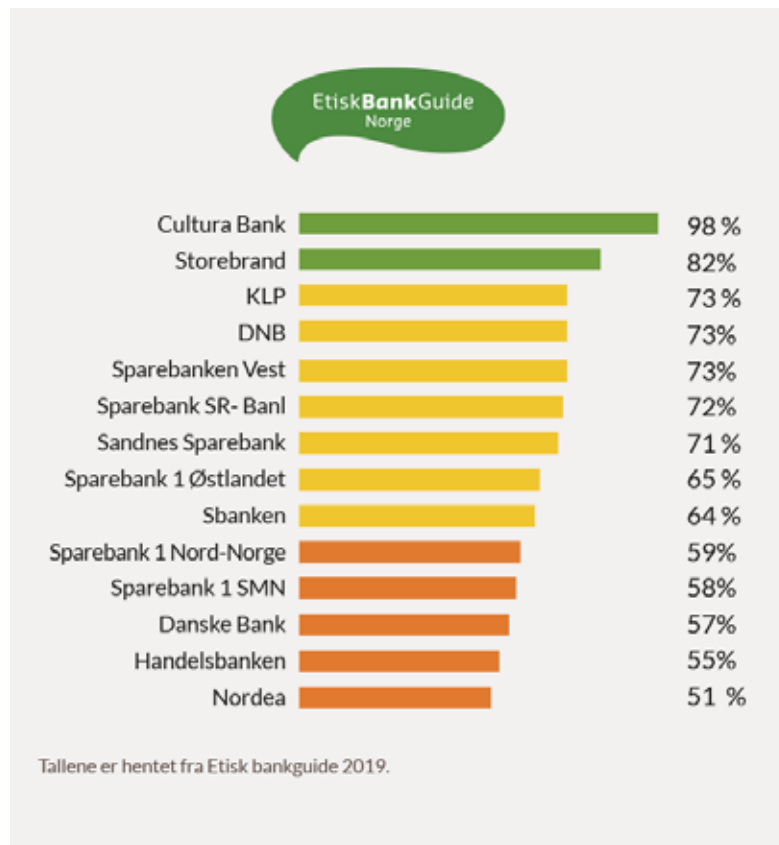
For Culturas del må «helligdagstankene» gå ut på at målet for virksomheten er tilfredstillelsen av menneskers reelle behov slik at vi kan leve i gode relasjoner til hverandre og den natur vi lever i og av. Så lenge vi i ettertanke kan konkludere med at det er det vi gjør, vil vi også ha krefter og mot til å kaste oss ut i nye hverdager hvor vi bekymrer oss for kostnader og gleder oss over inntekter, målt i kroner som kan telles. Også i 2020 blir det flest hverdager, men de bæres av det helhetlige.

## ØKONOMISK STATUS

Bankens resultat ble etter tap og skatt i 2019 kr 6 719 000. Dette er en fremgang på kr 1 242 000 fra 2018 som også var et år med betydelig resultatfremgang. Forvaltningskapitalen var pr. 31.12.2019 kr 1,1 mrd. Dette er en økning på kun 4,3 % siste 12 månedene og dermed betydelig mindre vekst enn i 2018. Dette skyldes en lavere tilvekst i innskudd. Det er dermed oppnådd en bedre balanse mellom innskudd og utlån. Veksten i utlån har holdt seg godt opp i 2019 og oversteg den prosentvise veksten i 2018. Banken har i 2019 oppnådd en betydelig resultatforbedring målt som andel av forvaltningskapital. Bankens langsiktige målsetting er videre vekst kombinert med en redusert kostnadsprosent og ytterligere forbedret lønnsomhet og kapitalavkastning. Totalkapitaldekningen og kjernekapitaldekningen er pr. 31.12.2019 på 26,84 %, og ren kjernekapitaldekning er 23,46 %. Både myndighetspålagte og interne krav er tilfredsstilt med god margin. Cultura utbetaler 3 % utbytte til egenkapitalbeviserne basert på resultatet for 2019. Dette tilsvarer en utbytteandel på 35,7 %. Dette er en lavere andel enn i 2018, hvilket har direkte sammenheng med betydelig global økonomisk usikkerhet som er oppstått etter årsavslutningen, men før beslutning om utbytte.

Kjell Fredrik Løvold

Banksjef, daglig leder



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.



# Styrets beretning for året 2019

## 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 realøkonomien. Deltakelse i det globale nettverket Global Alliance for Banking on Values (GABV), som i 2019 har mer enn 60 finansinstitusjoner som medlemmer fordelt på alle verdensdeler, blir stadig viktigere for Cultura. 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.



### 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.

#### 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.

#### GODTGJØRELSE

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.

Det foreligger egne policydokumenter for følgende risikoområder:

- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko
- IT-risiko
- Hvitvasking og terrorfinansiering
- Virksomhets- og risikostyring

I 2019 er det i tillegg etablert en egen gjenopprettingsplan for banken, i henhold til krisehåndteringsdirektivet som ble innført i norsk rett 1. januar 2019.

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

Kreditrisikoen 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 en bank eksponeres mot, 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.

Fra 1. januar 2020 implementeres IFRS 9, som erstatter dagens IAS 39. IFRS 9 introduserer en ny modell for klassifisering, måling og nedskrivning av utlån. Detaljert informasjon om dette gis i regnkapsnote 10 «Overgangsnote IFRS».

## 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 dokumentet er det satt et minimumskrav til «vektet innskuddsdekning<sup>1</sup>» på 110 %.

Bankens vektete innskuddsdekning var ved utgangen av 2019 på 123 %.

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.

---

<sup>1</sup> Her vektes innskudd som ikke er dekket av innskuddsgaranti 50 %



## 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.

Fra 1. januar 2020 implementeres IFRS 9, som erstatter dagens IAS 39. IFRS 9 introduserer en ny modell for klassifisering og måling av finansielle instrumenter, deriblant rentebærende verdipapirer og aksjer. Detaljert informasjon om dette gis i regnkapsnote 10 «Overgangsnote IFRS».

## OPERASJONELL RISIKO

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

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

## ICAAP/ILAAP

I henhold til kapitaldekningsregelverket utarbeider banken årlig en ICAAP-rapport. Her vurderer banken sitt kapitalbehov ved å gå gjennom bankens risikoområder. Som del av rapporten vurderes også bankens likviditetsbehov (ILAAP).

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

## GJENOPPRETTINGSPLAN

Cultura Bank har i 2019 opprettet gjenopprettingsplan. Dette er i henhold til krisehåndteringsdirektivets bestemmelser som ble innført i norsk rett 1. januar 2019. Planen er en viktig del av bankens beredskap og skal sikre at den har tilgjengelig effektive og relevante tiltak som kan gjennomføres i en stressituasjon, uten at det medfører vesentlig negative konsekvenser for kunder, andre finansforetak eller økonomien for øvrig.

# Miljø og andre forhold

## HELSE, MILJØ OG SIKKERHET

Det har ikke vært behandlet større arbeids- eller miljøsaker i løpet av året. Styret oppfatter arbeidsmiljøet som godt. Det har heller ikke vært registrert større uhell eller skader i 2019.

- Sykefraværet var totalt 55,4 dagsverk, hvorav 32,4 dagsverk korttidsfravær og 23 dagsverk med sykmelding. Sykefraværsprosenten var 1,7 %, (3,4 % i 2018).
- Strømforbruket i 2019 var på 59 292 kWh mot 71 229 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 beskjedent.

Banken har valgt å la seg sertifisere som "Miljøfyrtårn". Sertifiseringen innebærer en årlig oppfølging av tiltak og resultater av disse. Sertifiseringen skulle fornyes i 2019.

Datagrunnlaget for sertifiseringen er imidlertid blitt betydelig utvidet og banken har derfor søkt og fått utsettelse med rapportering av nye data til april 2020.

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 3 kvinner og 4 menn. Styreleder er kvinne og nestleder mann. Vararepresentantene er 2 kvinner og 1 mann. 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                                            | 2019           | 2018           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Antall årsverk</b>                                              | 15             | 15             |
| <b>Andel kvinner fordelt på stillingsnivå (i %)</b>                |                |                |
| Daglig leder/banksjef                                              | 0              | 0              |
| Assisterende banksjef                                              | 100            | 100            |
| Avdelingsleder                                                     | 50             | 50             |
| Øvrige ansatte                                                     | 55             | 55             |
| <b>Alle ansatte</b>                                                | <b>56</b>      | <b>56</b>      |
| <b>Aldersgrupper (antall)</b>                                      |                |                |
| Under 30 år                                                        | 1              | 2              |
| Mellom 30 og 50 år                                                 | 7              | 6              |
| Over 50 år                                                         | 8              | 8              |
| <b>Total</b>                                                       | <b>16</b>      | <b>16</b>      |
| <b>Gjennomsnittsalder</b>                                          | <b>49</b>      | <b>48</b>      |
| <b>Gjennomsnittslønn</b>                                           |                |                |
| Menn                                                               | 584 571        | 554 687        |
| Kvinner                                                            | 556 222        | 522 566        |
| <b>Alle ansatte</b>                                                | <b>581 146</b> | <b>568 625</b> |
| <b>Forholdet mellom median og høyeste lønn</b>                     | <b>1,63</b>    | <b>1,67</b>    |
| <b>Kvinneres lønn som andel av menns etter stillingsnivå (i %)</b> |                |                |
| Daglig leder/banksjef                                              | 0              | 0              |
| Assisterende banksjef                                              | 100            | 100            |
| Avdelingsleder                                                     | 88             | 91             |
| Øvrige ansatte                                                     | 95             | 94             |
| <b>Alle ansatte</b>                                                | <b>95</b>      | <b>94</b>      |
| <b>Sykefravær (i %)</b>                                            |                |                |
| Menn                                                               | 1,3            | 2,5            |
| Kvinner                                                            | 2,0            | 4,2            |
| <b>Totalt</b>                                                      | <b>1,7</b>     | <b>3,4</b>     |
| <b>Andel deltid (i %)</b>                                          |                |                |
| Menn                                                               | 14,3           | 14,3           |
| Kvinner                                                            | 22,2           | 22,2           |
| <b>Total</b>                                                       | <b>18,8</b>    | <b>18,8</b>    |

# Økonomi

## DEN ØKONOMISKE UTVIKLINGEN

Norges Bank har satt opp styringsrenten to ganger i 2019. Norges Bank melder at det går godt i norsk økonomi. Det ventes ikke ytterligere rentehevinger i 2020. Rentenivået i Norge er markert høyere enn i Europa for øvrig.

Globalisering, digitalisering og omstilling er en vedvarende trend. Vi er inne i en teknologidrevet vekstprosess, som omfatter store deler av verden. Dette gir grunnlag for velstandsvekst. Samtidig er utviklingen så rask at den for mange virksomheter, ikke minst bankvirksomhet, er krevende å tilpasse seg. Dette er i sin tur egnet til å skape usikkerhet og kommer i tillegg til usikkerhet som følger av at varslene om en global negativ utvikling for klima og naturmangfold tiltar i styrke. For Cultura bekrefter dette berettigelsen av bankens verdigrunnlag og målsettinger, men banken vil likevel bli berørt av de utfordringer som situasjonen medfører, for samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Det kan vanskelig unngås at den omstilling som nå må skje raskt i økonomien, vil medføre økte kostnader og presset lønnsomhet, i alle fall på relativt kort sikt. Det er derfor viktig at de nye forretningsmessige mulighetene som nødvendige omstillinger også vil medføre, gripes. Cultura skal, med sitt veletablerte og fremtidsrettete verdigrunnlag, ha bedre forutsetninger for å gripe disse mulighetene, enn de fleste andre banker.

Kort tid før ferdigstilling av årsrapporten er norsk og internasjonal økonomi svært brått kommet i en krisesituasjon i tilknytning til spredningen av koronaviruset. Dette skaper usikre økonomiske utsikter i 2020 også for Cultura sparebank.

## HOVEDTREKK FOR CULTURA BANKS ØKONOMI I 2019

### RESULTAT

Sum driftsinntekter i 2019 var kr 32,8 mill., som er en økning på 14,3 % sammenlignet med 2018. Driftskostnadene har i samme periode økt med 6,2 %, til kr 24,3 mill. Dette gir et driftsresultat på kr 8,5 mill. som er 46,3 % bedre enn i 2018. Etter tap på utlån og gevinster ved salg av anleggsaksjer er resultatet for 2019 på kr 8,8 mill. Resultatet gir grunnlag for å betale skatt med kr 2,1 mill.

### BALANSE

Balansesummen økte i 2019 med 4,3 % og endte på kr 1 113 mill. Utlån til kunder har økt med 14,6 % til kr 728 mill. Innskudd har økt med 3,3 % til kr 983 mill.

### Inntekter

Rentenettoen, differansen mellom innskudds- og utlånsrente, som er bankens viktigste inntektskilde, var i 2019 kr 25,9 mill. mot kr 22,2 mill. året før. Rentenetto målt mot forvaltningskapital økte fra 2,21 % til 2,38 %. Provisjonsinntekter økte med 5,1 % fra 7,8 mill. til 8,3 mill.

### Kostnader

Lønn og administrasjonskostnader økte i 2019 økt med 7,6 % til kr 20,2 mill. En vesentlig del av økningen dreier seg om personalkostnader som følge av lønnsjusteringer og bruk av overtid og innleid personale, spesielt i 4. kvartal.

### Tap og nedskrivninger på utlån.

Post for tap og nedskrivninger belastet bankens regnskap i 2019 med kr 25 000.

### 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 kr 2 397 765 tilsvarende 1,5 % av pålydende for egenkapitalbevis emittert i 2019 og 3,0 % av pålydende for øvrige egenkapitalbevis. Videre tildeles Cultura Gavefond en gave

på kr 50 000. Kr 4 064 950 legges til utjevningfondet, øremerket til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. Den resterende del av overskuddet, kr 205 882, 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 kredittisiko. All lånebetjening følges opp løpende og eventuelle avvik rapporteres til styret. Bankens kredittåndbok inneholder regelverk for kredittvurderinger. Banken har en kredittkomité som arbeider innenfor en fullmaktsramme. Mislighold utover 90 dager utgjorde ved årsskiftet kr 9 468 000 hvilket er en betydelig økning fra kr 1 620 000 i 2018. Økningen knytter seg imidlertid til engasjementer som søkes inndekket gjennom realisasjon av sikkerheter. Realisasjonene antas å ville gi banken full inndekning. Tall for ikke-misligholdte tapsutsatte utlån er kr 161 000 mot kr 64 000 i 2018.

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

Bankens utlånsvolum økte med 14,6 % til kr 728 mill. fra utgangen av 2018.

Utlånsveksten er god. Veksten dreier seg boligfinansiering.

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. 31.12.19 utgjør 43 % av utlånsmassen og 1 % 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 31.12.2019

|            | Utlånsformål                      | Kr          | i %    |
|------------|-----------------------------------|-------------|--------|
| People     | arts and culture                  | 33 425 196  | 4,59   |
|            | education                         | 118 663 952 | 16,29  |
|            | health care                       | 1 325 406   | 0,18   |
|            | social inclusion                  | 51 272 981  | 7,04   |
|            | other - people                    | 1 811 786   | 0,25   |
| Planet     | distribution ecological products  | 10 816 268  | 1,48   |
|            | green housing                     | 75 964 742  | 10,43  |
|            | sme lending                       | 0           | 0,00   |
|            | renewable energy and low carbon   | 1 044 402   | 0,14   |
|            | sustainable agriculture           | 78 460 771  | 10,77  |
|            | waste / pollution reduction       | 883 845     | 0,12   |
|            | water efficiency reduction access | 0           | 0,00   |
|            | other - planet                    | 22 270 753  | 3,06   |
| Prosperity | microfinance for micro enterprise | 36 764      | 0,01   |
|            | sme lending                       | 10 211 573  | 1,40   |
|            | other - prosperity                | 0           | 0,00   |
| Other      | housing                           | 314 970 947 | 43,24  |
|            | other                             | 7 291 189   | 1,00   |
| SUM        |                                   | 728 450 575 | 100,00 |

## Innlån

Innskuddsveksten har i 2019 vært lavere enn 2018 og i nærmest foregående år. Økningen har vært på 3,3 % siden utgangen av 2018. Likviditetsoverskuddet er likevel fremdeles betydelig, og en stor del av bankens innskudd plasseres i markedet. Banken har også i 2019 hatt en svært konservativ plasseringsprofil. Utover plasseringer i OMF og statskasseveksler 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 31.12.19 på 123 %. Likviditetsrisikoen i banken betraktes fortsatt som moderat.

## KAPITALDEKNING, EGENKAPITAL

Totalkapitaldekningen ved utgangen av året var 26,84 % mot 22,52 % pr. 31.12.2018. Kjernekapital-dekningen er også 26,84 %. Ren kjernekapitaldekning er 23,46 %. Banken oppfyller pr. 31.12.2019 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 bankens viktigste kilde for egenkapital. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen (VPS), men ikke notert på Oslo Børs.

| i %               | pr 31.12.2019     |              |                 |
|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|
|                   | Myndighetens krav | Interne krav | Kapital-dekning |
| Ren kjernekapital | 17,00             | 17,70        | 23,46           |
| Kjernekapital     | 18,50             | 19,20        | 26,84           |
| Totalkapital      | 20,50             | 21,20        | 26,84           |



Grunnfondskapitalen består av den opprinnelige gavekapital ved etableringen samt tilbakeholdt overskudd. En proporsjonal og betydelig del av tilbakeholdt overskudd allokteres også til Utjevningsfondet, som er øremerket til senere utbytteutdeling såfremt kapitalsituasjonen 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. Etter at styret i 2019 besluttet å tilbakebetale tidligere mottatte betingete innskudd fra Innovasjon Norge, gir gjenværende kapital kun grunnlag for meget begrenset aktivitet fra Garantifondets side.

Disse to virksomhetene er selvstendige stiftelser.



## Markedsføring og kommunikasjon

Markeds- og kommunikasjonsarbeidet bygger på bankens kommunikasjonsstrategi, som er gjenstand for løpende vurdering og revisjon. Bankens har fire 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.

Banken markedsfører seg i ulike kanaler slik som sosiale medier, nettsider og annonser i digitale og trykte medier.

Banken anslår markedsarbeidet til å utgjøre i omtrent 0,6 årsverk i 2019, fordelt på to medarbeidere. I tillegg benyttes eksterne samarbeidspartnere for hjelp til grafisk design, nettsider og annet kommunikasjonsarbeid.

### Tidsskriftet Pengevirke

I Cultura Banks formålsparagraf står det at banken skal bidra til å utvikle holdninger til penger og økonomi slik at kapital kan styres mot reelle behov og uløste oppgaver i samfunnet. Som en viktig del av dette arbeidet utgir banken «Pengevirke, tidsskrift for ny bankkultur». Bladet kommer ut fire ganger i året, både på papir og i elektronisk utgave. Fast bidragsyter gjennom mange år har vært professor Ove Jakobsen, senter for økologisk økonomi og etikk, Nord universitet. I 2019 ga han ut boken «Økologisk økonomi, et perspektiv fra fremtiden» utgitt på Flux forlag, og artikler fra hans artikkelserie i Pengevirke om økonomer med fokus på miljø og samfunnsansvar utgjorde en stor del av denne boken.



### CulturaFlokk

Cultura Banks folkefinansieringsplattform, CulturaFlokk, tar imot 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 2019 ble det samlet inn ca. 800 tusen kroner til 32 prosjekter gjennom CulturaFlokk. Cultura Bank er medlem av Norsk Crowdfunding Forening.

## Arrangementer

Under Økouka i september arrangerte Cultura Bank for andre gang Øko-orientering, der deltakerne ble oppfordret til å besøke bedrifter som tilbyr økologiske varer og benytte seg av gode tilbud og rabatter, som var tilgjengelig gjennom Culturas øko-orienterings-app. Rundt 30 bedrifter og 200 personer deltok – en solid økning fra året før.

I 2019 var Cultura Bank blant annet sponsor for Kongsgårdseminaret og sponsor/medarrangør for Steineruka. Det er en markert stigende interesse for verdibasert bankvirksomhet, og banken mottar mange henvendelser om å delta på ulike arrangementer, blant annet deltok representanter for banken med innlegg under Økouka og Steineruka.

Det ble gjennomført et åpent seminar om folkefinansiering og to folkefinansierings-workshoper for prosjekter som ønsket å organisere innsamlinger på CulturaFlokk.



## 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 2019 hadde Culturakunder nesten 27 millioner kroner på slike sparekonti.

Dette genererte en samlet støtte på ca. 220 tusen kroner, som ble fordelt på fem 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.

| SAMARBEIDSORGANISASJON           | STØTTE-BELØP   | ANTALL KONTI | SUM INNESTÅENDE PER 31.12.2019 |
|----------------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|
| Naturvernforbundet               | 33 012         | 45           | 4 678 296                      |
| WWF-Norge                        | 45 977         | 90           | 5 054 957                      |
| Regnskogfondet                   | 47 176         | 157          | 5 517 463                      |
| Redd Barna                       | 80 451         | 176          | 9 901 697                      |
| Norges Kvinne- og familieforbund | 9 715          | 27           | 1 026 215                      |
| Norsk P.E.N.                     | 4 601          | 13           | 587 256                        |
| <b>Totalt:</b>                   | <b>220 933</b> | <b>508</b>   | <b>26 765 885</b>              |



Les mer om støttekonto på [www.cultura.no/konto](http://www.cultura.no/konto)

## ANDRE FORHOLD - FRAMTIDSUTSIKTER

Årsregnskapet med opplysningene i årsberetningen gir en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av virksomheten og bankens stilling. Styret kjenner ikke til forhold som er viktig for bedømmelsen av bankens stilling pr. 31.12.2019 og som ikke fremgår av resultatregnskapet eller balansen.

Kort tid før avleggelsen av årsregnskapet er norsk og internasjonal økonomi blitt rammet av en plutselig krise. Årsaken er spredningen av koronaviruset og de samfunnsmessige tiltak som gjøres for å hindre smitte. Tiltakene overgår langt alt som tidligere har vært gjort av krisetiltak i fredstid. I skrivende stund er det ikke mulig å gi noen god vurdering av hva konsekvensene kan bli for Cultura sparebank. Det må bare konstateres at den generelle usikkerheten har økt meget betydelig på svært kort tid.

## 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, 18.03.2020



Maria Bjune (sign.)  
Styreleder



Christian Dubrau (sign.)  
Nestleder



Ebba Boye (sign.)  
Styremedlem



Alf Hovlid (sign.)  
Styremedlem



Bjarne Hjertholm (sign.)  
Styremedlem  
(ansattes representant)



Randi A. Welhaven (sign.)  
Styremedlem

Morten Johannessen (sign.)  
Styremedlem

# Resultatregnskap

| Tusen kroner                                                                                        | Noter    | 2019          | 2018          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                     |          | 969           | 462           |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder                                   |          | 25 635        | 22 767        |
| Renter og lignende inntekter av obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer                     |          | 3 961         | 2 997         |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter                                                          |          | 0             | 0             |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter                                                            |          | 30 565        | 26 226        |
| Rentekostnader og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder                            |          | 2 809         | 2 596         |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital                                               |          | 1 190         | 890           |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader                                                          |          | 629           | 536           |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader                                                            |          | 4 628         | 4 022         |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                                                   |          | <b>25 937</b> | <b>22 204</b> |
| Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning                          |          | 105           | 87            |
| Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning                              |          | 105           | 87            |
| Garantiprovisjonsinntekter                                                                          |          | 115           | 230           |
| Andre gebyrer og provisjonsinntekter                                                                |          | 8 135         | 7 618         |
| Sum gebyrer og inntekter fra bankvirksomheten                                                       | 9        | 8 250         | 7 848         |
| Garantiprovisjonskostnader                                                                          |          | 245           | 249           |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader                                                                |          | 2 622         | 2 154         |
| Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                                              |          | 2 867         | 2 403         |
| Netto verdiendring og gevinst/-tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer |          | 1 055         | 768           |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andeler                                              |          | 0             | -94           |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater                                |          | 366           | 324           |
| Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler                 |          | 1 421         | 998           |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                                                                          |          | <b>32 846</b> | <b>28 734</b> |
| Lønn mv.                                                                                            | 7        | 12 634        | 11 843        |
| Lønn                                                                                                |          | 9 809         | 9 053         |
| Pensjoner                                                                                           |          | 702           | 727           |
| Sosiale kostnader                                                                                   |          | 2 123         | 2 063         |
| Administrasjonskostnader                                                                            | 9        | 7 539         | 6 905         |
| Sum lønn og generelle administrasjonskostnader                                                      |          | 20 173        | 18 748        |
| Ordinære avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler                             | 4        | 1 452         | 1 407         |
| Andre driftskostnader                                                                               | 9        | 2 680         | 2 739         |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                                          |          | <b>24 305</b> | <b>22 894</b> |
| <b>Driftsresultat før tap og nedskrivninger</b>                                                     |          | <b>8 541</b>  | <b>5 840</b>  |
| Tap på utlån, garantier mv.                                                                         | 2        | 25            | -55           |
| Reversering av nedskrivning på verdipapirer som er anleggsmidler                                    |          | 106           | 0             |
| Gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler                                                       | 3        | 206           | 1 146         |
| <b>Ordinært resultat før skatt</b>                                                                  |          | <b>8 828</b>  | <b>7 041</b>  |
| Skatt på ordinært resultat                                                                          | 8        | 2 109         | 1 564         |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                                                   | <b>5</b> | <b>6 719</b>  | <b>5 477</b>  |
| <b>Disposisjoner</b>                                                                                |          |               |               |
| Utbytte på egenkapitalbevis                                                                         |          | 2 398         | 2 236         |
| Overført fra/ til utjevningsfond                                                                    | 5        | 4 065         | 3 011         |
| Overført til gaver                                                                                  |          | 50            | 50            |
| Overført fra/ til grunnfondskapitalen                                                               | 5        | 206           | 180           |
| <b>Sum disposisjoner</b>                                                                            |          | <b>6 719</b>  | <b>5 477</b>  |



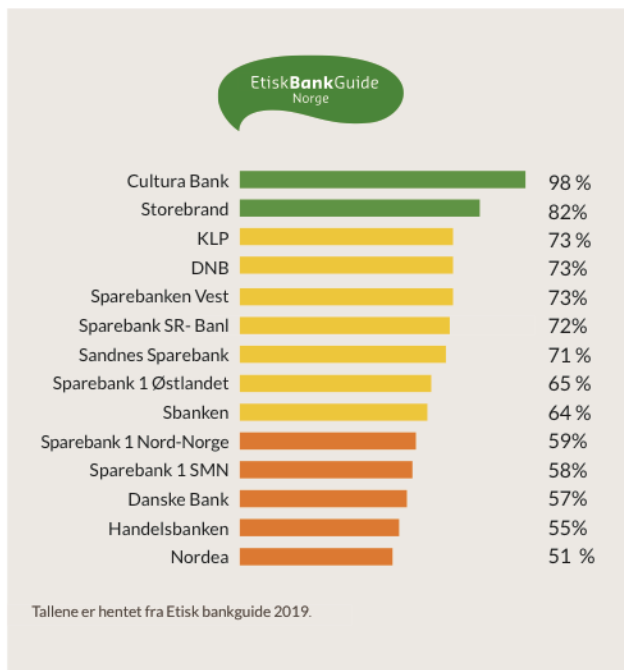
# Balanse pr 31.12.2019

| Tusen kroner                                                        | Noter | 2019             | 2018             |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                    |       |                  |                  |
| Kontanter og fordringer på Norges Bank                              |       | 68 389           | 68 113           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid |       | 19 723           | 21 910           |
| Kasse-/drifts og brukskreditter                                     |       | 14 127           | 17 588           |
| Byggelån                                                            |       | -                | -                |
| Nedbetalingslån                                                     |       | 714 323          | 617 920          |
| <b>Sum utlån før nedskrivninger</b>                                 |       | <b>728 450</b>   | <b>635 508</b>   |
| nedskrivning på individuelle utlån                                  |       | -148             | -144             |
| nedskrivning på grupper av utlån                                    |       | -1 301           | -1 327           |
| <b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>                      | 2     | <b>727 001</b>   | <b>634 037</b>   |
| sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige              |       | 109 698          | 139 848          |
| sertifikater og obligasjoner utstedt av andre                       |       | 174 778          | 189 883          |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                                 | 3     | <b>284 476</b>   | <b>329 731</b>   |
| <b>Aksjer, andeler og egenkapitalbevis</b>                          | 3     | <b>8 363</b>     | <b>8 334</b>     |
| Utsatt skattefordel                                                 | 8     | 140              | 145              |
| Andre immaterielle eiendeler                                        | 4     | 300              | 1 481            |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>                                   |       | <b>440</b>       | <b>1 626</b>     |
| <b>Varige driftsmidler, maskiner, inventar og transportmidler</b>   | 4     | <b>583</b>       | <b>578</b>       |
| <b>Andre eiendeler</b>                                              |       | <b>-</b>         | <b>7</b>         |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter                                  |       | 1 515            | 1 385            |
| Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader                            |       | 2 021            | 647              |
| <b>Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</b>               |       | <b>3 536</b>     | <b>2 032</b>     |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                                | 6     | <b>1 112 511</b> | <b>1 066 368</b> |
| <b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>                                         |       |                  |                  |
| <b>Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner</b>               |       | <b>80</b>        | <b>51</b>        |
| Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid                |       | 957 608          | 925 271          |
| Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid                 |       | 25 269           | 26 280           |
| <b>Sum innskudd og gjeld til kunder</b>                             | 6     | <b>982 877</b>   | <b>951 551</b>   |
| <b>Annen gjeld</b>                                                  | 9     | <b>7 240</b>     | <b>7 519</b>     |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>       |       | <b>2 653</b>     | <b>2 411</b>     |
| <b>Fondsobligasjoner</b>                                            | 5     | <b>15 000</b>    | <b>15 000</b>    |
| <b>SUM GJELD</b>                                                    |       | <b>1 007 850</b> | <b>976 532</b>   |
| Eierandelskapital                                                   |       | 85 308           | 74 543           |
| Egne egenkapitalbevis                                               |       | -926             | -926             |
| <b>Selskapskapital</b>                                              | 5     | <b>84 382</b>    | <b>73 617</b>    |
| Sparebankens fond                                                   |       | 4 064            | 3 858            |
| Utjevningfond                                                       |       | 16 215           | 12 361           |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                                         | 5     | <b>20 279</b>    | <b>16 219</b>    |
| <b>SUM EGENKAPITAL</b>                                              |       | <b>104 661</b>   | <b>89 836</b>    |
| <b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>                                     | 6     | <b>1 112 511</b> | <b>1 066 368</b> |
| <b>Garantier</b>                                                    | 2     | <b>4 932</b>     | <b>5 969</b>     |

# Noen glimt fra 2019

## Cultura Bank på topp i Etisk bankguide også i 2019

Etisk bankguide i Norge er et prosjekt i regi av Framtiden i våre hender og Forbrukerrådet. Det er en del av det internasjonale prosjektet Fair Finance Guide, der så langt 11 land er med. Tanken med prosjektet er å bruke forbrukermakt for å få bankene til å forbedre seg. For 4. gang på rad toppet Cultura Bank Etisk bankguide for Norge i 2019, med 98 av 100 mulige poeng. De fleste av bankene som er med viser fremgang fra året før. Vi gleder oss over at etikk og bærekraft står høyt på agendaen hos mange banker. Resultatene i Etisk Bankguide er basert på en omfattende gjennomgang av bankenes policydokumenter og retningslinjer. Årets prisutdeling foregikk i Trondheim, og banksjef Kjell Fredrik Løvold var til stede for å motta gulldiplomet.



## Stor interesse for folkefinansiering

Cultura Bank driver folkefinansieringsplattformen CulturaFlokk. I april inviterte vi til åpen kveld om folkefinansiering for et fullsatt auditorium. Assisterende banksjef Jannike Østervold snakket om CulturaFlokk og betydningen av gavepenger, og Mali Konstad Brødreskift fra Bidra ga gode råd om planlegging og gjennomføring av en vellykket folkefinansieringskampanje. Opptak av arrangementet finnes på Cultura Banks youtube-kanal. I etterkant tilbød vi en workshop der interesserte kunne få hjelp til å videreutvikle prosjektene sine. Tilbakemeldingene fra deltakerne var positive, og interessen var stor, så en ny workshop ble holdt i august. Rundt 70 prosjekter har til nå vært gjennomført, og har til sammen samlet inn over 2,1 millioner kroner – som tilsvarer rundt 30 000 kroner i gjennomsnitt.

CulturaFlokk tilbyr to typer folkefinansiering – donasjon, som er rene gaver uten noen motytelse, og belønningsbasert folkefinansiering, der prosjekteieren kan tilby belønninger i forskjellige prisklasser. Det finnes også folkefinansieringsplattformer som tilbyr lån eller innhenting av egenkapital. En oversikt over plattformene finner du på [norskcrowdfunding.no](https://norskcrowdfunding.no), sidene til Norsk Crowdfunding Forening, der også Cultura Bank er medlem.

[culturaflokk.no](https://culturaflokk.no)



## Øko-orientering under Økouka

Også i år deltok Cultura Bank med aktiviteter under Økouka. Vi gjentok suksessen med «Øko-orientering» i Oslo og hadde i år fått med oss enda flere flotte virksomheter enn i fjor. Formålet med øko-orienteringen var at flest mulig skulle få anledning til å oppdage det mangfoldet av økologiske, miljøbevisste og fairtrade-orienterte virksomheter som etter hvert har grodd fram i Oslo. Bedriftene som deltok bidro med å gi deltakerne rabatter eller gaver som takk for besøket.

For hver bedrift du besøkte fikk du et virtuelt lodd til trekning av flotte premier. Hovedpremien var en sammenleggbare elsykkel og du kunne også vinne 1 måneds forbruk av økologiske, biodynamisk dyrkede grønnsaker fra Bergsmyrene gård eller du kunne ta med 10 venner i 2 timer i øko-badstuflåta Måken på Sørensgas badstue og helårsbadeanstalt.



## Jordbruksfinansiering

Bjarne Hjertholm fra kredittavdelingen i Cultura Bank holdt foredrag om jordbruksfinansiering under Steineruka, som ble arrangert samtidig med med Økouka. Finansiering av økobønder og av hele den økologiske verdikjeden fra jord til bord er og har alltid vært et viktig område for Cultura Bank. Etableringsfasen som ny, ung gårdbruker – enten gården er overtatt på det frie markedet eller gjennom et generasjonsskifte – byr gjerne på økonomiske utfordringer. Som et bidrag til å hjelpe ny(e) eier(e) i gang, tilbyr Cultura Bank et etablerings- / generasjonsskiftelån på gunstige vilkår i form av renterabatt og avdragsfritak i oppstartfasen.

## Kongsgårdseminaret om biologisk mangfold

5. mars var Cultura Bank til stede og hadde stand på Kongsgårdseminaret i Gjestestuen på Bygdøy Kongsgård, med tema biologisk mangfold. Temaet er i høyeste grad aktuelt, men tap av biologisk mangfold får ofte ikke like stor oppmerksomhet i media som klimautfordringen. Det var stor bredde og høy kvalitet på innleggene, og særlig interessant var Åslaug Marie Hagas innlegg om klodens matsikkerhet og potensialet som ligger i å utnytte det enorme biomangfoldet innen de enkelte artene. Dette mangfoldet er et råmateriale som kan brukes til å utvikle planter som kan tåle nye omgivelser, bekjempe sykdommer og ha høyere næringsinnhold. Det var skremmende å høre at Kina har mistet

90 % av ris-variantene siden 1950, Mexico har mistet 80 % av maisartene siden 1900, India har mistet 90 % av ris-artene siden 1900 og USA har mistet 90 % av frukt- og grønnsakartene siden 1900. Heldigvis er det nå anerkjent internasjonalt at det er viktig å ta vare på og sikre det som er igjen av mangfoldet. Det finnes nå 1750 nasjonale plantegenbanker, og så har vi Svalbard globale frøhvelv som backup for det globale systemet som bygges opp rundt i verden. Materiale ble tatt ut for første gang i 2015 da plantegenbanken i Aleppo ikke kunne operere på grunn av krigen. Hvis ting går galt på kloden, skal vi kunne gå til Svalbard og finne igjen varianten.





# Noen av våre utlånsprosjekter 2019

## HELSEKOST EIDSVOLL-SUNDET AS

Helsekostbutikken i Vormaveien i Eidsvoll har fått nye drivere, og Cultura Bank har gitt lån i forbindelse med overdragelsen.



## Kortreiste spirer

Please Mind the Gap har fått lån til å videreutvikle dyrkingsprosjektet som de driver i kjellerlokalet til Blå Kors i Oslo, der mennesker med ruserfaring kan få oppleve meningsfylt aktivitet gjennom å dyrke mikrogrønt i hydrokulturer. Spirene selges til restauranter i nærområdet. Vi skrev om prosjektet i Pengevirke 3/2018, da hadde Please Mind the Gap Crowdfundingaksjon på CulturaFlokk. Please Mind The Gap er en ideell organisasjon som har som mål å hjelpe ideelle organisasjoner med forretningsutvikling gjennom mikrovirksomheter.



## Godt Brød åpnet to nye utsalg

Godt Brød fikk i 2019 lån til å åpne to nye bakerier på Munch brygge i Oslo og i Dronningens gate i Trondheim.

Godt Brød er Debio-godkjent og baker herlige økologiske brød, boller, rundstykker og kaker. Du kan spise der og få ditt yndlingsbrød påsmurt mens du venter, med nytrukket økologisk kaffe eller andre økologiske drikkevarer til, eller kjøpe med deg ferske bakevarer hjem. Du kan også bestille mat til møter og arrangementer. Godt Brød har også ca. 20 andre bakeverkstedene i Oslo, Bergen, Trondheim og Stavanger.

På nettsiden til Godt Brød finner du gode baketips og oppskrifter, og du kan også sende inn spørsmål til bakeren.



Foto: Daniel Andersson

## SEIL NORGE AS har fått lån til oppgradering av båten «Valiente».

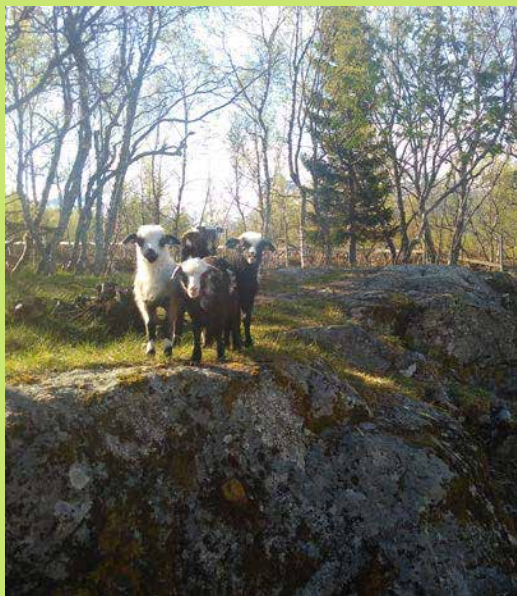
Seil Norge AS driver bærekraftig turisme og arrangerer seilturer langs norskekysten og helt til Svalbard. Cultura Bank har vært med på å finansiere 3 av båtene deres.





## Fiske og gårdsbruk

Cultura Bank har gitt lån til Irina og Jørgen Hesten, som driver økologisk småbruk i Lødingen i Nordland. Jørgen driver som fisker fra egen sjark. Småbruket har mange muligheter for videreutvikling av virksomheten, med ridebane, lang strandlinje og jakt- og fiskerettigheter.



**NORSK SOL AS** v/ Johannes Moen har fått byggegaranti fra Cultura Bank. Virksomheten driver med installasjon av solcelleanlegg for å støtte overgangen til miljøvennlig, klimavennlig energi, og alt økonomisk overskudd går til videre drift av selskapet.



Solceller på fjøstaket til Lars-Olav Tunheim Valsø. Johannes Moen til venstre og Lars-Olav Tunheim Valsø til høyre.

Om anlegget: Installert i 2018 i Valsøyfjord, Møre og Romsdal. 23 kW på fjøstak. 136 m<sup>2</sup>. 80 panel fra REC. 17500 kWh forventet årlig produksjon. Første plusskunde solcelleanlegg tilknyttet Svorka Energi sitt strømnett.

**ØKOSJOKOLADE AS** driver nettbutikk med økologiske og fairtrade ingredienser til å lage sunn sjokolade og driver dessuten Criollo Sjokoladebar i Drammen. Cultura Bank har gitt driftskreditt.



## Virgenes andelsgård

Virgenes andelsgård i Larvik kommune satser for fullt på andelslandbruk og har rundt 200 familier som støtter opp om prosjektet. Gårdsdriften er lagt opp med stor omtanke for klima, biodiversitet, dyrevelferd, kvalitet og økologi. Det dyrkes bær og grønnsaker etter regenerativ modell, som medfører at de har redusert bruken av plog og hard jordarbeiding med 90 %. Ku, sau, høns og kyllinger flyttes daglig til frisk eng i sommerhalvåret, mens glade griser får gå ute hele året. Andelseierne kan velge om de vil kjøpe andel med eller uten arbeidsinnsats. Gården har ukentlig utkjøring til andelseiere i Vestfold, Grenland, Drammen og Oslo.



Foto: Tore Jørdar S. Virgenes

# 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.

Fra 1. januar 2020 implementeres IFRS 9, som erstatter dagens IAS 39. IFRS 9 introduserer en ny modell for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler og nye regler for sikringsbokføring. Fra samme dato implementeres også IFRS 16, som angir nye prinsipper for innregning, måling og presentasjon av leieavtaler. Mer detaljert informasjon om denne endringen gis i note 10. «Overgangsnote IFRS».

## 2. Utlån og garantier

### GARANTIER FORDELT ETTER ART

| I tusen kroner       | 2019         | %            | 2018         | %            |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Betalingsgarantier   | 4 932        | 100,0        | 5 969        | 100,0        |
| Lånegarantier        | 0            | 0,0          | 0            | 0,0          |
| <b>Sum garantier</b> | <b>4 932</b> | <b>100,0</b> | <b>5 969</b> | <b>100,0</b> |

### GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER

| I tusen kroner                                      | 2019         | %            | 2018         | %            |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Private aksjeselskaper                              | 3 309        | 67,0         | 3 547        | 59,4         |
| Ideelle organisasjoner                              | 1 325        | 26,9         | 2 263        | 37,9         |
| Personlig næringsdrivende                           | 92           | 1,9          | 0            | 0            |
| Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a. | 206          | 4,2          | 159          | 2,7          |
| Utenlandske foretak                                 | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Sum garantier</b>                                | <b>4 932</b> | <b>100,0</b> | <b>5 969</b> | <b>100,0</b> |

### GARANTIER FORDELT PÅ NÆRING

| I tusen kroner                        | 2019         | %            | 2018         | %            |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Jordbruk og tilknyttede tjenester     | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Varehandel, reparasjon av motorvogner | 350          | 7,1          | 465          | 7,8          |
| Transport eller og lagring            | 77           | 1,5          | 77           | 1,3          |
| Informasjon og kommunikasjon          | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Omsetning og drift av fast eiendom    | 0            | 0            | 123          | 2,0          |
| Forretningsmessig tjenesteyting       | 2 859        | 58,0         | 2 767        | 46,4         |
| Tjenesteytende næringer ellers        | 1 440        | 29,2         | 2 537        | 42,5         |
| Privat sektor                         | 206          | 4,2          | 0            | 0            |
| Utenlandske virksomheter              | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Sum garantier</b>                  | <b>4 932</b> | <b>100,0</b> | <b>5 969</b> | <b>100,0</b> |

## GARANTIER FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

| I tusen kroner       | 2019         | %            | 2018         | %            |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Østfold              | 50           | 1,0          | 50           | 0,8          |
| Akershus             | 892          | 18,1         | 1 738        | 29,1         |
| Oslo                 | 3 793        | 76,9         | 4 031        | 67,5         |
| Oppland              | 0            | 0            | 75           | 1,3          |
| Rogaland             | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Hordaland            | 122          | 2,5          | 75           | 1,3          |
| Trøndelag            | 75           | 1,5          | 0            | 0            |
| Nordland             | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Utlandet             | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Sum garantier</b> | <b>4 932</b> | <b>100,0</b> | <b>5 969</b> | <b>100,0</b> |

## UTLÅN FORDELT ETTER SEKTOR

| I tusen kroner                                      | 2019           | %            | 2018           | %            |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Private aksjeselskaper mv.                          | 75 789         | 10,4         | 60 642         | 9,5          |
| Personlige foretak                                  | 18 554         | 2,5          | 19 497         | 3,1          |
| Ideelle organisasjoner                              | 168 162        | 23,1         | 176 400        | 27,8         |
| Personlige næringsdrivende                          | 72 093         | 9,9          | 64 186         | 10,1         |
| Borettslag og lignende                              | 2 044          | 0,3          | 2 646          | 0,4          |
| Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a. | 389 185        | 53,5         | 310 604        | 48,9         |
| Utenlandske ikke-finansielle foretak                | 160            | 0,0          | 213            | 0,0          |
| Utenlandske husholdninger                           | 2 463          | 0,3          | 1 320          | 0,2          |
| <b>Sum utlån</b>                                    | <b>728 450</b> | <b>100,0</b> | <b>635 508</b> | <b>100,0</b> |

## UTLÅN FORDELT ETTER NÆRING

| I tusen kroner                                      | 2019           | %            | 2018           | %            |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Jordbruk og tilknyttede tjenester                   | 72 051         | 9,9          | 63 004         | 9,9          |
| Skogbruk og tilknyttede tjenester                   | 482            | 0,1          | 0              | 0,0          |
| Fiske og fangst                                     | 2 127          | 0,3          | 0              | 0,0          |
| Industri                                            | 7 621          | 1,0          | 6 226          | 1,0          |
| Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet     | 0              | 0,0          | 1              | 0,0          |
| Bygge- og anleggsvirksomhet                         | 0              | 0,0          | 6 845          | 1,1          |
| Varehandel, reparasjon av motorvogner               | 8 477          | 1,2          | 0              | 0,0          |
| Overnattings- og serveringsvirksomhet               | 215            | 0,0          | 327            | 0,1          |
| Informasjon og kommunikasjon                        | 405            | 0,1          | 1              | 0,0          |
| Omsetning og drift av fast eiendom                  | 51 933         | 7,1          | 49 612         | 7,8          |
| Faglig og finansiell tjenesteyting                  | 2 863          | 0,4          | 737            | 0,1          |
| Forretningsmessig tjenesteyting                     | 1 858          | 0,3          | 1 883          | 0,3          |
| Tjenesteytende næringer ellers                      | 188 610        | 25,9         | 194 735        | 30,6         |
| Lønnstakere, pensjonister, trygdede, studenter o.a. | 391 808        | 53,7         | 312 137        | 49,1         |
| <b>Sum utlån</b>                                    | <b>728 450</b> | <b>100,0</b> | <b>635 508</b> | <b>100,0</b> |

## UTLÅN FORDELT ETTER GEOGRAFISKE OMRÅDER

| I tusen kroner   | 2019           | %            | 2018           | %            |
|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Østfold          | 44 018         | 6,0          | 32 535         | 5,1          |
| Akershus         | 128 407        | 17,6         | 127 781        | 20,1         |
| Oslo             | 243 285        | 33,5         | 217 918        | 34,4         |
| Hedmark          | 46 878         | 6,4          | 43 119         | 6,8          |
| Oppland          | 25 842         | 3,5          | 14 555         | 2,3          |
| Buskerud         | 50 927         | 7,0          | 43 739         | 6,9          |
| Vestfold         | 44 428         | 6,1          | 40 136         | 6,3          |
| Telemark         | 4 339          | 0,6          | 4 326          | 0,7          |
| Aust-Agder       | 3 787          | 0,5          | 1 344          | 0,2          |
| Vest-Agder       | 0              | 0,0          | 1              | 0,0          |
| Rogaland         | 16 222         | 2,2          | 14 765         | 2,3          |
| Hordaland        | 26 150         | 3,6          | 19 113         | 3,0          |
| Sogn og Fjordane | 0              | 0,0          | 900            | 0,1          |
| Møre og Romsdal  | 2 979          | 0,4          | 1 246          | 0,2          |
| Nordland         | 24 659         | 3,4          | 17 145         | 2,7          |
| Troms            | 22 960         | 3,2          | 21 524         | 3,4          |
| Finnmark         | 5 818          | 0,8          | 3 963          | 0,6          |
| Trøndelag        | 35 128         | 4,8          | 29 865         | 4,7          |
| Utlandet         | 2 623          | 0,4          | 1 533          | 0,2          |
| <b>Sum utlån</b> | <b>728 450</b> | <b>100,0</b> | <b>635 508</b> | <b>100,0</b> |

## VERDSETTELSE, BESKRIVELSE 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 innekket innen 90 dager etter at overtrekket fant sted.

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

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

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

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

## MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER

| I tusen kroner                                      | 2019  | 2018  | 2017 | 2016  | 2015  |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|
| Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager     | 9 468 | 1 620 | 94   | 370   | 1 101 |
| - Individuelle nedskrivninger                       | 67    | 80    | 100  | 370   | 513   |
| Netto misligholdte engasjementer                    | 9 401 | 1 540 | -6   | 0     | 588   |
| Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer | 161   | 64    | 83   | 1 597 | 835   |
| - Individuelle nedskrivninger                       | 81    | 64    | 89   | 570   | 410   |
| Netto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer  | 80    | 0     | -6   | 1 027 | 425   |



## NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG FORDRINGER PÅ KUNDER

| I tusen kroner                                           | 2019  | 2018  |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|
| Periodens endring i nedskrivninger på individuelle utlån | 4     | -45   |
| + Periodens endring i nedskrivninger på grupper av utlån | -26   | 0     |
| + Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger | 4     | 0     |
| + Periodens tap uten tidligere nedskrivninger            | 59    | 0     |
| - Periodens inngang på tidligere konstaterte tap         | 16    | 10    |
| Periodens tapskostnader                                  | 25    | -55   |
| Nedskrivninger på individuelle utlån pr 1/1              | 144   | 189   |
| Årets nedskrivning                                       | 4     | -45   |
| Nedskrivninger på individuelle utlån pr 31/12            | 148   | 144   |
| Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 1/1               | 1 327 | 1 327 |
| Årets nedskrivning                                       | -26   | 0     |
| Nedskrivninger på grupper av utlån pr. 31/12             | 1 301 | 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 | 2019    | 2018    | 2019      | 2018  | 2019             | 2018   | 2019    | 2018    | 2019           | 2018  |                             |
| Klasse A     | 668 087 | 566 328 | 2 195     | 3 109 | 12 069           | 11 879 | 682 297 | 581 316 | 0              | 0     |                             |
| Klasse B     | 57 042  | 66 941  | 2 737     | 2 860 | 1 518            | 1 368  | 61 284  | 71 169  | 613            | 961   | Gruppe-nedskrivning         |
| Klasse C     | 2 608   | 0       | 0         | 0     | 0                | 0      | 2 608   | 0       | 521            | 0     | Gruppe-nedskrivning         |
| Klasse D     | 485     | 619     | 0         | 0     | 21               | 201    | 505     | 820     | 167            | 366   | Gruppe-nedskrivning         |
| Klasse E     | 228     | 1 620   | 0         | 0     | 0                | 0      | 228     | 1 620   | 148            | 144   | Individuelle nedskrivninger |
| Sum          | 728 450 | 635 508 | 4 932     | 5 969 | 13 608           | 13 448 | 746 922 | 654 925 | 1 449          | 1 471 |                             |

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. 31.12.2019 falt inn under de to beste risikoklassene, klasse A og B, utgjorde mer enn 99 % av utlånsmassen. Individuelle nedskrivninger utgjorde kr 147 791, mot kr 144 100 pr. 31.12.2018. Banken har i perioden konstatert tap på utlån på kr 63 983 og bokført kr 15 968 som inngått på tidligere konstaterte tap. Bankens gruppenedskrivning utgjorde kr 1 300 976, mot kr 1 327 320 pr. 31.12.2018. Årets netto tapskostnad var kr 25 361, mot en netto inntektsføring på kr 54 693 i 2018. På grunn av konkurs hos en større lånekunde er brutto misligholdte engasjementer kr 9 467 549 mot kr 1 619 624 pr. 31.12.2019. Av det største engasjementet på kr 9 400 373 er imidlertid kr 0 avsatt til tap fordi banken har svært god sikkerhet for sitt tilgodehavende. Banken opprettholder et høyt fokus på god betjeningsevne i kredittarbeidet.

I og med korona-krisen som traff det norske samfunnet med full kraft fra og med 13. mars 2020, er det i skrivende stund ikke mulig å gi en god vurdering av sannsynlig utvikling av risiko i bankens låneportefølje i 2020. Det kan kun konstateres at usikkerheten i løpet av svært kort tid er blitt betydelig større.

### 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           | 2 000 063                     |
| Ekobanken        |             | 381            | SEK    | 381 000        | 351 225                    | 351 225             | 460 467                       |
| Triodos          |             | 100            | EUR    | 6 400          | 52 474                     | 52 474              | 81 870                        |
| Sefea            |             | 26             | EUR    | 13 000         | 116 933                    | 116 933             | 128 229                       |
| La Nef           |             | 4 070          | EUR    | 122 100        | 915 897                    | 915 897             | 1 204 370                     |
| Banca Etica      |             | 180            | EUR    | 9 450          | 78 381                     | 78 381              | 104 754                       |
| Eiendomskreditt  | 979 391 285 | 15 072         | NOK    | 1 507 200      | 1 570 502                  | 1 570 502           | 2 161 777                     |
| SDC              |             | 5 477          | DKK    | 548 300        | 2 544 033                  | 2 477 983           | 2 666 695                     |
| Vipps AS         | 918 713 867 | 229            | NOK    | 906 270        | 906 270                    | 906 270             | 906 270                       |
| SustainFin SICAV |             | 988,37         | EUR    | 50 000         | 471 034                    | 412 868             | 420 121                       |
| VN Norge AS      | 821 083 052 | 961 billion    | NOK    | 899 420        | 0                          | 0                   | 1 360 640                     |
| <b>Sum</b>       |             |                |        |                | <b>8 487 549</b>           | <b>8 363 333</b>    | <b>11 495 256</b>             |

#### Beholdningsendringer aksjer, egenkapitalbevis og andeler

| Navn             | Inngående balanse | Tilgang/Avgang | Opp-/Ned-skrivning | 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              | 2 554 472         | -76 489        | 0                  | 2 477 983        |
| Vipps AS*        | 906 270           | 0              | 0                  | 906 270          |
| SustainFin SICAV | 307 210           | 0              | 105 658            | 412 868          |
| VN Norge AS      | 0                 | 0              | 0                  | 0                |
| <b>Sum</b>       | <b>8 334 164</b>  | <b>-76 489</b> | <b>105 658</b>     | <b>8 363 333</b> |

#### 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 statskassaveksler

| Navn (risikovekt) i tusen kroner: | Bokført verdi  | Pålydende verdi | Kostpris       | Markedsverdi   | Herav børsnotert |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| Statskassaveksler (0 %)           | 109 698        | 110 000         | 109 698        | 109 769        | 109 769          |
| Kredittforetak – OMF (10 %)       | 174 778        | 175 000         | 174 945        | 176 049        | 176 049          |
| <b>SUM:</b>                       | <b>284 476</b> | <b>285 000</b>  | <b>284 643</b> | <b>285 818</b> | <b>285 818</b>   |

Gjennomsnittlig effektiv rente er 1,99 % på obligasjoner og 1,10 % på statskassaveksler.

Obligasjoner og statskassaveksler med en bokført verdi på kr 230 millioner kroner er stilt som sikkerhet for trekkrettighet i Norges Bank.

## 4. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

### VERDSETTELSE

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

### Spesifikasjon av postene

| I tusen kroner                              | Maskiner og inventar | Immaterielle eiendeler |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Anskaffelseskost pr. 1.1.2019               | 1 250                | 8 464                  |
| Tilgang i året                              | 122                  | 154                    |
| Avgang i året                               | 0                    | 0                      |
| Anskaffelseskost pr. 31.12.2019             | 1 372                | 8 618                  |
| Samlede av- og nedskrivninger 1.1.2019      | 673                  | 6 983                  |
| Ordinære avskrivninger i året               | 116                  | 1 335                  |
| Nedskrivninger i året                       | 0                    | 0                      |
| Avgang ordinære avskrivninger i året        | 0                    | 0                      |
| Samlede av- og nedskrivninger pr 31.12.2019 | 789                  | 8 318                  |
| Bokført verdi pr 31.12.2019                 | 583                  | 300                    |
| Avskrivningssatser                          | 3 - 10 år            | 5 år                   |

### Investeringer i varige driftsmidler

| I tusen kroner               | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015  |
|------------------------------|------|------|------|------|-------|
| Kjøp av maskiner og inventar | 122  | 115  | 64   | 41   | 854   |
| Immaterielle eiendeler       | 154  | 75   | 138  | 214  | 3 265 |

Det er ikke solgt varige driftsmidler i perioden 2012-2019.

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 m<sup>2</sup>, og den årlige leien er kr 1 290 648. Leien reguleres med 100 % av den årlige endringen av konsumprisindeksen.

## 5. Ansvarlig kapital / egenkapital

### Ansvarlig kapital

| I tusen kroner                                                | 31.12.2019         | 31.12.2018        |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Eierandelskapital 1/1                                         | 74 543             | 74 543            |
| Emisjon                                                       | 10 765             | 0                 |
| Egenbeholdning av egenkapitalbevis                            | -926               | -926              |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                               | <b>84 382</b>      | <b>73 617</b>     |
| <br>Grunnfondskapital 1/1                                     | <br>3 858          | <br>3 678         |
| Årets tilførsel                                               | 206                | 180               |
| <b>Sum opptjent grunnfondskapital</b>                         | <b>4 064</b>       | <b>3 858</b>      |
| <br>Utjevningsfond 1/1                                        | <br>12 361         | <br>9 350         |
| Emisjonskostnader                                             | -211               | 0                 |
| Årets tilførsel                                               | 4 065              | 3 011             |
| <b>Sum opptjent utjevningsfond</b>                            | <b>16 215</b>      | <b>12 361</b>     |
| <br><b>Sum kjernekapital før fradrag</b>                      | <br><b>104 661</b> | <br><b>89 836</b> |
| <br>Fradrag for investering i andre finansielle institusjoner | <br>0              | <br>0             |
| Fradrag for immaterielle aktiva                               | -300               | -1 481            |
| <b>Sum ren kjernekapital etter fradrag</b>                    | <b>104 361</b>     | <b>88 355</b>     |
| <br>Fondsobligasjoner                                         | <br>15 000         | <br>15 000        |
| <b>Sum kjernekapital</b>                                      | <b>119 361</b>     | <b>103 355</b>    |
| <br>Ansvarlig lånekapital                                     | <br>0              | <br>0             |
| <b>Sum tellende ansvarlig kapital</b>                         | <b>119 361</b>     | <b>103 355</b>    |

### Endring i egenkapital

| I tusen kroner                              | Grunnfonds-<br>kapital | EK-bevis<br>kapital | Egen-<br>beholdning<br>EK-bevis | Utjevnings-<br>fond | Sum            |
|---------------------------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|----------------|
| Egenkapital 1/1                             | 3 858                  | 74 543              | -926                            | 12 361              | <b>89 836</b>  |
| Emisjon                                     | 0                      | 10 765              | 0                               | 0                   | <b>10 765</b>  |
| Emisjonskostnader                           | 0                      | 0                   | 0                               | -211                | <b>-211</b>    |
| Disponering av årets resultat etter utbytte | 206                    | 0                   | 0                               | 4 065               | <b>4 271</b>   |
| Årets kjøp/salg av egne egenkapitalbevis    | 0                      | 0                   | 0                               | 0                   | <b>0</b>       |
| <b>Egenkapital 31/12</b>                    | <b>4 064</b>           | <b>85 308</b>       | <b>-926</b>                     | <b>16 215</b>       | <b>104 661</b> |



## Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier

| I tusen kroner                                  | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Stater og sentralbanker                         | 0              | 0              |
| Lokale og regionale myndigheter                 | 0              | 4 010          |
| Offentlig eide foretak                          | 0              | 0              |
| Institusjoner                                   | 8 845          | 9 282          |
| Foretak                                         | 24 919         | 55 308         |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom      | 303 268        | 299 634        |
| Forfalte engasjementer                          | 14 120         | 1 739          |
| Obligasjoner med fortrinnsrett                  | 17 478         | 18 988         |
| Øvrige engasjementer                            | 15 387         | 14 237         |
| <b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>     | <b>384 017</b> | <b>403 198</b> |
|                                                 |                |                |
| + operasjonell risiko                           | 54 765         | 49 774         |
| + valutarisiko                                  | 6 008          | 6 065          |
| - fradrag for tapsavsetning                     | 0              | 0              |
| <b>Sum beregningsgrunnlag</b>                   | <b>444 790</b> | <b>459 037</b> |
|                                                 |                |                |
| <b>Egenkapital i % av forvaltningskapitalen</b> | <b>9,41</b>    | <b>8,42</b>    |
|                                                 |                |                |
| <b>Ren kjernekapital i %</b>                    | <b>23,46</b>   | <b>19,25</b>   |
| <b>Kjernekapital i %</b>                        | <b>26,84</b>   | <b>22,52</b>   |
| <b>Ansvarlig kapital i %</b>                    | <b>26,84</b>   | <b>22,52</b>   |

## KAPITALDEKNING

Per 31. desember 2019 består de samlede kapitalbufferkravene til ren kjernekapital av en bevaringsbuffer på 2,5 prosent, systemrisikobuffer på 3,0 prosent og en motsyklisk buffer på 2,5 prosent. Disse kravene kommer i tillegg til et minstekrav (pilar 1) om ren kjernekapital på 4,5 prosent. Samlet pilar 1 og bufferkrav utgjør 12,5 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 17,0 prosent. Myndighetsbestemte krav for kjernekapital og totalkapital er henholdsvis 18,5 prosent og 20,5 prosent. Bankens styre har fastsatt en margin på 0,7 prosentpoeng som internt minimumskrav. De interne kravene er dermed pr 31.12.2019 17,7 prosent for ren kjernekapital, 19,2 prosent for kjernekapital og 21,2 prosent for totalkapital. Kravene oppfylles med god margin.

## FONDSOBLIGASJON

Banken emiterte 23.11.2018 et evigvarende fondsobligasjonslån pålydende kr 15 millioner som tilfredsstiller kravene i CRD IV for å regnes med som kjernekapital i henhold til forskrift om beregning av ansvarlig kapital § 3a. Banken kan benytte sin 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. 31.12.2019 er 7,86 %, 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. 31.12.19

| Person                         | Medlem av                         | Antall |
|--------------------------------|-----------------------------------|--------|
| Kjell Fredrik Løvold           | Banksjef, daglig leder            | 125    |
| Jannike Østervold              | Ass. banksjef og forstanderskapet | 5      |
| Johannes Brinkmann             | Forstanderskapet                  | 10     |
| Lars Hektoen                   | Forstanderskapet                  | 223    |
| Elizabeth Brockfield           | Forstanderskapet                  | 21     |
| Rune Horne                     | Forstanderskapet                  | 100    |
| 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                            | 70     |
| Morten Johannessen             | Styret                            | 20     |

\* Egenkapitalbevisets pålydende verdi er kr 1.000,-

### De 20 største egenkapitalbevisene pr. 31.12.19

| Navn                                       | Nasjonalitet | Antall        |
|--------------------------------------------|--------------|---------------|
| Camphills Forvaltningsfond                 | NO           | 9 302         |
| Alternative Bank Schweiz                   | CH           | 4 344         |
| 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         |
| Skog Invest AS                             | NO           | 2 000         |
| Annette Holding 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         |
| 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           |
| <b>Sum</b>                                 |              | <b>47 511</b> |
| Egenbeholdning av egenkapitalbevis         |              | 926           |
| Øvrige egenkapitalbevisiere                |              | 36 871        |
| <b>Sum egenkapitalbevis</b>                |              | <b>85 308</b> |

## ERVERV AV EGNE EGENKAPITALBEVIS

Cultura Banks beholdning av egne egenkapitalbevis er på 926 og har i løpet av 2019 ikke endret seg. 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

| I tusen kroner                                       | Inntil<br>1 mnd. | 1 mnd. -<br>3 mnd. | 3 mnd. -<br>1 år | 1 år -<br>5 år | over<br>5 år   | Uten<br>restløpetid | Totalt           |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker             | 68 215           | 0                  | 0                | 0              | 0              | 174                 | 68 389           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner      | 19 723           | 0                  | 0                | 0              | 0              | 0                   | 19 723           |
| Utlån til og fordringer på kunder                    | 2 966            | 12 966             | 29 667           | 139 254        | 528 021        | 14 127              | 727 001          |
| Obligasjoner og andre rentebærende papirer           | 10 015           | 109 698            | 64 409           | 100 354        | 0              | 0                   | 284 476          |
| Øvrige eiendeler                                     | 1 569            | 1 094              | 1 010            | 807            | 79             | 8 363               | 12 922           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                 | <b>102 488</b>   | <b>123 758</b>     | <b>95 086</b>    | <b>240 415</b> | <b>528 100</b> | <b>22 664</b>       | <b>1 112 511</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                     | 982 957          | 0                  | 0                | 0              | 0              | 0                   | 982 957          |
| Øvrig gjeld                                          | 3 027            | 5 739              | 1 127            | 0              | 0              | 0                   | 9 893            |
| Egenkapital                                          | 0                | 0                  | 0                | 0              | 0              | 104 661             | 104 661          |
| Ansvarlig lån                                        | 0                | 0                  | 0                | 15 000         | 0              | 0                   | 15 000           |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                      | <b>985 984</b>   | <b>6 538</b>       | <b>1 127</b>     | <b>15 000</b>  | <b>0</b>       | <b>103 862</b>      | <b>1 112 511</b> |
| <b>Netto likviditetseksponering på balanseposter</b> | <b>-883 496</b>  | <b>118 019</b>     | <b>93 959</b>    | <b>225 415</b> | <b>528 100</b> | <b>-81 997</b>      | <b>0</b>         |

Kassekreditter er klassifisert som uten løpetid.

### Hovedposter i balansen fordelt på tidsintervaller fram til avtalt tidspunkt for renteendring

| I tusen kroner                                  | Inntil<br>1 mnd. | 1 mnd. -<br>3 mnd. | 3 mnd. -<br>1 år | 1 år -<br>5 år | over<br>5 år | Uten<br>restløpetid | Totalt           |
|-------------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 0                | 68 215             | 0                | 0              | 0            | 174                 | 68 389           |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 19 723           | 0                  | 0                | 0              | 0            | 0                   | 19 723           |
| Utlån til og fordringer på kunder               | 0                | 727 001            | 0                | 0              | 0            | 0                   | 727 001          |
| Obligasjoner og andre rentebærende papirer      | 19 755           | 264 721            | 0                | 0              | 0            | 0                   | 284 476          |
| Øvrige eiendeler                                | 0                | 0                  | 0                | 0              | 0            | 12 922              | 12 922           |
| <b>Sum eiendeler</b>                            | <b>39 478</b>    | <b>1 059 937</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>13 096</b>       | <b>1 112 511</b> |
| Innskudd fra og gjeld til kunder                | 0                | 982 957            | 0                | 0              | 0            | 0                   | 982 957          |
| Øvrig gjeld                                     | 0                | 0                  | 0                | 0              | 0            | 9 893               | 9 893            |
| Egenkapital                                     | 0                | 0                  | 0                | 0              | 0            | 104 661             | 104 661          |
| Ansvarlig lån                                   | 0                | 15 000             | 0                | 0              | 0            | 0                   | 15 000           |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 | <b>0</b>         | <b>997 957</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>114 554</b>      | <b>1 112 511</b> |
| <b>Netto renteeksponering på balansen</b>       | <b>39 478</b>    | <b>61 980</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>-101 458</b>     | <b>0</b>         |

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 678 599 i årlig resultateffekt. Alle poster i balansen er inkludert, og banken har ingen renteposisjoner utenom balansen.

### GJENNOMSNITTLIG RENTEKOSTNAD PÅ INNSKUDD

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

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 stressituasjon. Bankens LCR var ved årsskiftet 238 %, mot internt krav på 150 %.

### Kontantstrømsanalyse

| I tusen kroner                             | 2019          | 2018           |
|--------------------------------------------|---------------|----------------|
| Resultat av ordinær drift                  | 8 828         | 7 041          |
| - betalt skatt                             | 1 546         | 1 038          |
| + endringer nedskrivninger på utlån        | -22           | -44            |
| + ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 1 452         | 1 407          |
| - utbetalt utbytte og gaver                | 2 286         | 1 446          |
| <b>Fra årets drift</b>                     | <b>6 426</b>  | <b>5 920</b>   |
| Ansvarlig lån                              | 0             | 0              |
| Emisjon/ endring av egenkapitalbevis       | 10 554        | -102           |
| <b>Tilført fra årets virksomhet</b>        | <b>16 980</b> | <b>5 818</b>   |
| Økning av innskudd                         | 31 355        | 116 093        |
| Reduksjon av andre fordringer              | 0             | 259            |
| Økning annen gjeld                         | 0             | 1 041          |
| <b>Brutto likviditet fra virksomheten</b>  | <b>48 335</b> | <b>123 211</b> |
| <i>Som er anvendt slik:</i>                |               |                |
| Endring av utlån brutto                    | 92 943        | 69 744         |
| Reduksjon av annen gjeld                   | 756           | 0              |
| Økning av andre fordringer                 | 1 497         | 0              |
| Investeringer i aksjer, andeler            | 29            | 683            |
| Investeringer i anleggsmidler              | 276           | 190            |
| Endringer investeringer i obligasjoner     | -45 255       | 29 229         |
| <b>Anvendt i alt</b>                       | <b>50 246</b> | <b>99 846</b>  |
| <b>Netto endring likviditet</b>            | <b>-1 911</b> | <b>23 365</b>  |
| Likviditetsbeholdning pr 1.1               | 90 023        | 66 658         |
| Likviditetsbeholdning pr 31.12             | 88 112        | 90 023         |

## 7. Opplysninger vedrørende ansatte og tillitspersoner

Det var pr. 31.12.2019 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 (I tusen kroner)                        | Lønn og honorarer | Pensjons-premie | Annen godtgjørelse <sup>2</sup> | Lån        |
|------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------------------|------------|
| Banksjef, daglig leder                               | 903               | 62              | 14                              | 0          |
| Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked | 746               | 51              | 2                               | 482        |
| Assisterende banksjef, kredittsjef                   | 726               | 50              | 2                               | 0          |
| <b>Sum ledergruppen</b>                              | <b>2 375</b>      | <b>163</b>      | <b>18</b>                       | <b>482</b> |

| Styret (I tusen kroner)                                  | Lønn og honorarer | Pensjons-premie | Bil-godtgjørelse | Lån          |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|--------------|
| Styreleder, risiko- og revisjonsutvalget                 | 145               | 0               | 7                | 0            |
| Styrets nestleder, leder av risiko- og revisjonsutvalget | 59                | 0               | 0                | 3 459        |
| Styremedlem (f.o.m. april 2019)                          | 41                | 0               | 0                | 0            |
| Styremedlem for de ansatte                               | 23                | 0               | 1                | 0            |
| Styremedlem(f.o.m. april 2019)                           | 43                | 0               | 0                | 0            |
| Styremedlem, risiko- og revisjonsutvalget                | 53                | 0               | 0                | 0            |
| Styremedlem                                              | 45                | 0               | 0                | 0            |
| Styremedlem(t.o.m. mars 2019)                            | 8                 | 0               | 0                | 0            |
| <b>Sum styret</b>                                        | <b>417</b>        | <b>0</b>        | <b>8</b>         | <b>3 459</b> |

| Forstanderskapet (I tusen kroner)                      | Lønn og honorarer | Pensjons-premie | Bil-godtgjørelse | Lån          |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|--------------|
| Forstanderskapets leder                                | 4                 | 0               | 0                | 0            |
| Forstanderskapsmedlem, leder av valgkomitéen           | 15                | 0               | 0                | 0            |
| Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen          | 10                | 0               | 0                | 0            |
| Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen          | 10                | 0               | 0                | 1 001        |
| Forstanderskapsmedlem, ansattes medlem av valgkomitéen | 5                 | 0               | 0                | 0            |
| Forstanderskapsmedlem                                  | 0                 | 0               | 0                | 398          |
| Forstanderskapsmedlem                                  | 0                 | 0               | 0                | 482          |
| <b>Sum forstanderskapet</b>                            | <b>44</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>1 881</b> |

<sup>2</sup> EKOM og gruppelevsforssikring



## LÅN OG GARANTIER TIL ANSATTE

Lån til ansatte utgjorde pr. 31.12.19 kr 7 098 105. Herav er det avgitt kr 482 072 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 2019 kr 62 113.

## LÅN OG GARANTIER TIL TILLITSVALGTE

Det foreligger ingen lån eller garantier til de respektive ledere i forstanderskap og styre pr. 31.12.19. Det er avgitt kr 5 339 617 i lån til medlemmer av styret og forstanderskapet.

## PENSJONSFORPLIKTELSE 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 2019 innbetalt til sammen kr 702 420 i pensjonsinnskudd for bankens ansatte.

### Honorar ekstern revisjon

| Spesifikasjon av revisjonshonorar (I tusen kroner, ekskl. mva.) | 2019           | 2018           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Lovpålagt revisjon                                              | 208 250        | 225 000        |
| Skatteteknisk utarbeidelse av ligningspapirer                   | 20 000         | 20 000         |
| Rådgivning                                                      | 41 595         | 17 350         |
| <b>Sum honorar til ekstern revisjon</b>                         | <b>269 845</b> | <b>262 350</b> |

## 8. Skatter

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å reversere tidligere. Beregningen av utsatt skatt er basert på 25 % pr. 31.12.2019 og 25 % pr. 31.12.2018.

### Spesifikasjon av grunnlaget for utsatt skatt/utsatte skattefordeler midlertidige forskjeller

| I tusen kroner                         | 31.12.2019  | 31.12.2018  |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Varige driftsmidler                    | -391        | -461        |
| Forskuddsbetalte kostnader - pensjoner | 0           | 0           |
| Obligasjoner                           | -167        | -120        |
| Underskudd til fremføring              | 0           | 0           |
| <b>Sum midlertidige forskjeller</b>    | <b>-558</b> | <b>-581</b> |
| Utsatt skatt (- skattefordel) 25 %     | -140        | -145        |

### Årets skattekostnad fremkommer slik

| I tusen kroner                     | 31.12.2019   | 31.12.2018   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Ordinært resultat før skatt        | 8 828        | 7 041        |
| Permanente forskjeller             | -404         | -800         |
| Endring midlertidige forskjeller   | -71          | -97          |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>     | <b>8 353</b> | <b>6 144</b> |
| <br>                               |              |              |
| Betalbar skatt 25 %                | 2 088        | 1 536        |
| Formueskatt                        | 20           | 15           |
| <b>Sum betalbar skatt</b>          | <b>2 108</b> | <b>1 551</b> |
| <br>                               |              |              |
| Endring utsatt skatt               | 5            | 17           |
| For lite/for mye avsatt forrige år | -4           | -4           |
| <b>Sum skattekostnad</b>           | <b>2 109</b> | <b>1 564</b> |

## 9. Diverse andre tilleggsopplysninger

Resultat etter skatt i prosent av forvaltningskapital for 2019 er 0,62.

### Spesifikasjon av gebyrinntekter mv.

| I tusen kroner                                                | 2019         | 2018         |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Garantiprovisjon                                              | 115          | 230          |
| Formidlingsprovisjon                                          | 96           | 125          |
| Betalingsformidling                                           | 8 039        | 7 493        |
| <b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b> | <b>8 250</b> | <b>7 848</b> |

### Spesifikasjon av annen gjeld

| I tusen kroner                         | 2019         | 2018         |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| I avregning                            | 1 096        | 2 240        |
| Skyldig skattetrekk                    | 496          | 422          |
| Avsatt til utbytte på egenkapitalbevis | 2 398        | 2 236        |
| Avsatt til betalbar skatt              | 2 108        | 1 551        |
| Leverandørgjeld                        | 735          | 752          |
| Annet                                  | 407          | 318          |
| <b>Sum annen gjeld</b>                 | <b>7 240</b> | <b>7 519</b> |

### Spesifikasjon av driftskostnader

| I tusen kroner                        | 2019          | 2018          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Lønn til ansatte                      | 9 329         | 8 580         |
| Honorar til styre og tillitspersoner  | 480           | 473           |
| Pensjoner                             | 702           | 727           |
| Arbeidsgiveravgift                    | 1 433         | 1 382         |
| Finansskatt                           | 508           | 488           |
| Øvrige personalkostnader              | 182           | 193           |
| <b>Lønn mv.</b>                       | <b>12 634</b> | <b>11 843</b> |
| IT                                    | 3 861         | 3 191         |
| Kontorutgifter                        | 836           | 862           |
| Markedsføring                         | 1 689         | 1 780         |
| Øvrige administrasjonsutgifter        | 1 153         | 1 072         |
| <b>Administrasjonskostnader</b>       | <b>7 539</b>  | <b>6 905</b>  |
| <b>Avskrivninger</b>                  | <b>1 452</b>  | <b>1 407</b>  |
| Husleie og husleierelaterte kostnader | 1 545         | 1 461         |
| Øvrige driftskostnader                | 1 135         | 1 278         |
| <b>Andre driftskostnader</b>          | <b>2 680</b>  | <b>2 739</b>  |

### 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 creditsaldo 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 2019, beregnet til kr 628 575.

|                         | 2019    | 2018    |
|-------------------------|---------|---------|
| Avgift til sikringsfond | 628 575 | 534 860 |

## 10. Overgangsnote IFRS

### IFRS 9

Fra 1. januar 2020 implementeres IFRS 9 som erstatter dagens IAS 39. IFRS 9 introduserer nye prinsipper for finansielle instrumenter med hensyn til klassifisering og måling, sikringsbokføring og nedskrivning.

#### Overgangsregler

IFRS 9 skal, med unntak for sikringsbokføring, anvendes retrospektivt. Dette innebærer at banken utarbeider åpningsbalanse 1. januar 2020 som om den alltid har anvendt de nye prinsippene. Som tillatt i overgangsbestemmelsene vil banken ikke utarbeide sammenligningstall for tidligere perioder. Effekten av de nye prinsippene i åpningsbalansen 2020 føres mot egenkapitalen. Endringer i balansen vises i tabell nedenfor.

#### Klassifisering og måling

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres og måles i tre kategorier:

- Amortisert kost (AC)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet (FVPL)
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)

Klassifisering av en finansiell eiendel bestemmes av forretningsmodell for porteføljen instrumentet inngår i, og hvilke kontraktsmessige kontantstrømmer instrumentet har. Det skilles mellom gjeldsinstrumenter, derivater og egenkapitalinstrumenter. Et gjeldsinstrument er alle finansielle eiendeler som ikke er derivat eller egenkapitalinstrument.

#### Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære renteinstrumenter bestemmes målekategorien av formålet med investeringen:

- Renteinstrumenter som inngår i en portefølje med formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer i form av renter og avdrag, skal måles til amortisert kost.
- Renteinstrumenter som inngår i en portefølje med formål både å motta kontantstrømmer og å foreta salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Med renteinntekter, valutaomregningseffekter og nedskrivninger presentert over ordinært resultat.
- Renteinstrumenter i øvrige forretningsmodeller skal måles til virkelig verdi over resultat.
- Verdiendringer på ordinære renteinstrumenter ført over utvidet resultat, skal reklassifiseres til resultatet ved salg eller annen avhendelse av eiendelene.
- Øvrige gjeldsinstrumenter skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

#### Investeringer i egenkapitalinstrumenter

Egenkapitalinstrumenter faller i målekategorien virkelig verdi over resultat. For egenkapitalinstrumenter som ikke er derivater og ikke holdes for handelsformål, er det anledning til å velge å føre disse til virkelig verdi over utvidet resultat. Når egenkapitalinstrumenter utpekes til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat, skal ordinært utbytte føres over resultatet. Verdiendringer, både løpende og ved avhendelse, føres over utvidet resultat.

#### Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser er det mindre endringer sammenlignet med IAS 39. For finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, skal verdiendringer som skyldes selskapets egen kredittrisiko føres over utvidet resultat.

#### Derivater

Derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

**Cultura Bank har klassifisert sine finansielle eiendeler i følgende kategorier etter spesifikasjonene i IFRS:**

#### Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

| Eiendeler (i tusen kroner)             | Kategori NGAAP  | Kategori IFRS                                | Beløp NGAAP<br>31.12.2019 | Beløp IFRS<br>01.01.2020 |
|----------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Kontanter og innskudd i Norges Bank    | Amortisert kost | Amortisert kost                              | 68 389                    | 68 389                   |
| Innskudd i og fordringer på kred.inst. | Amortisert kost | Amortisert kost                              | 19 723                    | 19 822                   |
| Utlån til kunder                       | Amortisert kost | Amortisert kost                              | 727 002                   | 727 802                  |
| Rentebærende verdipapirer              | Amortisert kost | FVOCI - Virkelig verdi over utvidet resultat | 284 476                   | 286 150                  |
| Verdipapirer - egenkapitalinstrumenter | Amortisert kost | FVOCI - Virkelig verdi over utvidet resultat | 8 363                     | 11 495                   |
| Andre eiendeler                        | Amortisert kost | Amortisert kost                              | 4 558                     | 9 335                    |
| <b>Sum eiendeler</b>                   |                 |                                              | <b>1 112 511</b>          | <b>1 122 993</b>         |

| Gjeld (i tusen kroner)         | Kategori NGAAP  | Kategori IFRS   | Beløp NGAAP<br>31.12.2019 | Beløp IFRS<br>01.01.2020 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|--------------------------|
| Gjeld til kredittinstitusjoner | Amortisert kost | Amortisert kost | 80                        | 80                       |
| Innskudd fra kunder            | Amortisert kost | Amortisert kost | 982 876                   | 982 877                  |
| Annen gjeld                    | Amortisert kost | Amortisert kost | 9 893                     | 16 213                   |
| Ansvarlig lånekapital          | Amortisert kost | Amortisert kost | 15 000                    | 0                        |
| <b>Sum gjeld</b>               |                 |                 | <b>1 007 850</b>          | <b>999 170</b>           |

| Egenkapital (i tusen kroner)   | Kategori NGAAP | Kategori IFRS | Beløp NGAAP<br>31.12.2019 | Beløp IFRS<br>01.01.2020 |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Selskapskapital                |                |               | 84 382                    | 84 382                   |
| Fondsobligasjonskapital        |                |               | 0                         | 15 116                   |
| Annen egenkapital              |                |               | 0                         | 0                        |
| Fond for urealiserte gevinster |                |               | 0                         | 3 132                    |
| Sparebankens fond              |                |               | 4 064                     | 4 099                    |
| Utjevningsfond                 |                |               | 16 215                    | 17 093                   |
| <b>Sum egenkapital</b>         |                |               | <b>104 661</b>            | <b>123 823</b>           |

#### NIVÅER

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

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

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

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

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

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

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



### Verdsettelseshieraki for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

| Finansielle Eiendeler 01.01.2020<br>(i tusen kroner) | Nivå 1   | Nivå 2        | Nivå 3         | Sum            |
|------------------------------------------------------|----------|---------------|----------------|----------------|
| Konter og innskudd i Norges Bank                     | 0        | 68 389        | 0              | 68 389         |
| Innskudd i og fordringer på kred.inst.               | 0        | 19 822        | 0              | 19 822         |
| Utlån til kunder                                     | 0        | 0             | 727 803        | 727 803        |
| <b>Sum</b>                                           | <b>0</b> | <b>88 211</b> | <b>727 803</b> | <b>816 014</b> |

### Verdsettelseshieraki for finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi over utvidet resultat

| Finansielle Eiendeler 01.01.2020<br>(i tusen kroner) | Nivå 1         | Nivå 2   | Nivå 3        | Sum            |
|------------------------------------------------------|----------------|----------|---------------|----------------|
| Rentebærende verdipapirer                            | 286 150        | 0        | 0             | 286 150        |
| Verdipapirer - egenkapitalinstrumenter               | 0              | 0        | 11 495        | 11 495         |
| <b>Sum</b>                                           | <b>286 150</b> | <b>0</b> | <b>11 495</b> | <b>297 645</b> |

### Nedskrivninger på finansielle eiendeler under IFRS 9

Etter IAS 39 skal nedskrivninger for tap bare finne sted når det er objektive bevis for at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring. Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og fordringer på leieavtaler omfattet.

I tråd med IFRS 9 grupperer banken sine utlån i tre trinn basert på misligholdssannsynlighet på første gangs balanseføring sammenlignet med misligholdssannsynlighet på rapporteringstidspunktet. Tildeling til trinn 1 og 2 gjøres for det enkelte lån. Tildeling til trinn 3 gjøres for hele kundeforhold.

#### Trinn 1:

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Ved førstegangs balanseføring i trinn 1 skal det avsettes for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene.

#### Trinn 2:

Dersom kredittrisikoen for en eiendel er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs balanseføring, men det ikke er objektive bevis på tap, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende hele den forventede levetiden til eiendelen. Mislighold over 30 dager, lån med betalingslettelser, lån på intern overvåkingsliste og lån med mer enn 2 restanser på minst 5 dager i løpet av 12 måneder vil alltid være vesentlig forverrede kontoengasjementer og plasseres i trinn 2. Dersom det oppstår et kredittap, skal renteinntekter innregnes basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetning.

Beregningen av nedskrivningen i trinn 1 og 2 erstatter til en viss grad nedskrivningsberegningen for gruppenedskrivninger i henhold til IAS 39.

#### Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen bokføres eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under gjeldende regelverk defineres som misligholdte og nedskrevne, og erstatter mer eller mindre individuelle nedskrivninger i henhold til IAS 39. Misligholdte kontoengasjement over 90 dager skal plasseres i trinn 3. Tildeling i trinn 3 gjelder hele kundeforhold, mens tildeling i trinn 1 og 2 gjøres på kontonivå.

Metodikken i IFRS 9 standarden innebærer noe større volatilitet i nedskrivningene da modellen er basert på økonomiske utsikter og er mer sensitiv for endringer i kredittrisiko. Det er forventet at nedskrivninger kommer tidligere enn ved dagens praksis etter IAS 39.

### Beskrivelse av nedskrivningsmodell og modellberegning

Cultura Bank baserer seg på nedskrivningsmodellen utviklet av SDC. Forventet kredittap (ECL) beregnes som  $EAD \times PD \times LGD$ , neddiskontert med opprinnelig effektiv rente.

### EAD – Exposure at default

Eksponering ved mislighold (EAD) for avtaler i trinn 1 består av utestående fordring eller forpliktelse justert for kontantstrømmer de neste 12 månedene og for avtaler i trinn 2 de neddiskonterte kontantstrømmene for den forventede levetiden til avtalen. For garantier er EAD lik den utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventet levetid på en avtale beregnes ut fra lignende avtalers historiske gjennomsnittlige levetid. Avtaler som modifiseres måles fra opprinnelig innvilgelsestidspunkt selv om avtalen får nye betingelser.

### PD – Probability of default

Sannsynlighet for mislighold (PD) estimeres den statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd. Mislighold er definert som overtrekk på minimum kr 1 000 i 90 dager sammenhengende, i tillegg til andre kvalitative indikatorer som tilsier at engasjementet har misligholdt, jf. CRR artikkel 178 og forskrift om endring i CRR/CRD IV-forskriften mv § 7.

#### PD\_12

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler misligholdssannsynlighet for de neste 12 måneder (PD). Personkundemodellen skiller videre på kunder med og uten boliglån. Bedriftskundemodellen skiller mellom eiendomsselskap, begrenset personlig ansvar og ubegrenset personlig ansvar. SDC har en modell for kunder med 6 måneders historikk hvor PD er basert på kundens data, og en modell for kunder med mindre enn 6 måneders historikk som får en PD basert på en ekstern modell. Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller.

#### PD\_liv

Ved beregning av misligholdssannsynlighet over forventet levetid på engasjementet (PD\_liv) benyttes det en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid, basert på utvikling i PD siste 12 måneder (Markovkjede). Følgende prinsipper er lagt til grunn:

- § Beregningen gjøres på gruppenivå og ikke på kundenivå
- § Beregningen gjøres med utgangspunkt i mislighold i hver risikoklasse og migrasjon mellom risikoklasser

### Vesentlig økning i kredittrisiko

Vesentlig økning i kredittrisiko måles basert på utvikling i PD. Cultura Bank har definert vesentlig økning i kredittrisiko som en økning i opprinnelig PD ved førstegangsinnregning (PD<sub>ini</sub>) for ulike nivåer for at modellen skal fange opp relativ utvikling i kredittrisiko.

For engasjementer som hadde opprinnelig PD mindre enn 1 % er vesentlig økning definert som:

$$PD > PD_{ini} + 0,5 \%, PD_{liv} > PD_{liv\_ini} * 2$$

For engasjementer som hadde opprinnelig PD over eller lik 1 % er vesentlig økning definert som:

$$PD > PD_{ini} + 2 \%, PD_{liv} > PD_{liv\_ini} * 2$$

### LGD – Loss given default

Tap ved mislighold (LGD) består av to elementer, LGD\_blanko og blankofaktor. Blankofaktor er den delen av eksponering på konto som det ikke er stilt sikkerhet for. LGD\_blanko er basert på historiske tap i alle norske banker som er en del av SDC, for en periode på ca. 3 år for intervaller av sikkerhetsdekning. Den angir hvor stor del av blanko eksponering det tapes i gjennomsnitt når en konto går i mislighold. LGD modellen er under kontinuerlig utvikling etter hvert som datagrunnlaget øker med tapshistorikk for nye perioder. Modellene skiller mellom person- og bedriftskunder og kontotyper, dvs. kort, lån, kreditter og garantier.

Personkunder

- Kunder uten registrerte sikkerheter
- Kunder med sikkerhet i bolig
- Kunder med sikkerhet i annet enn bolig

Bedriftsmarked

- Kunder uten registrerte sikkerheter
- Kunder med registrerte sikkerheter

Verdien av sikkerhetene er basert på estimert realisasjonsverdi.

## Overgangseffekter

### Reklassifisering og måling av finansielle instrument ved overgang fra NGAAP til IFRS

Tabellen viser virkningen på beløp i balansen ved reklassifisering og ny måling av finansielle instrument ved overgangen fra NGAAP til IFRS pr. 01.01.2020.

| Finansielle eiendeler (i tusen kroner)                       | NGAAP balanse<br>31.12.2019 | Reklassifisering | Ny måling<br>tapsavsetning | IFRS balanse<br>01.01.2020 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                                       |                             |                  |                            |                            |
| <i>Kontanter og innskudd i Norges Bank</i>                   |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 68 389                      |                  |                            |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 68 389                     |
| <i>Innskudd i og fordringer på kredittinstitusjoner</i>      |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 19 723                      |                  |                            |                            |
| Reklassifisering påløpte rente til underliggende balansepost |                             | 142              |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                      |                             |                  | -43                        |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 19 822                     |
| <i>Utlån til kunder</i>                                      |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 727 002                     |                  |                            |                            |
| Reklassifisering påløpte rente til underliggende balansepost |                             | 145              |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                      |                             |                  | 655                        |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 727 802                    |
| <i>Rentebærende verdipapirer</i>                             |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 284 476                     |                  |                            |                            |
| Reklassifisert til FVOCI                                     |                             | -284 476         |                            |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 0                          |
| <i>Aksjer</i>                                                |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 8 363                       |                  |                            |                            |
| Reklassifisert til FVOCI                                     |                             | -8 363           |                            |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 0                          |
| <i>Andre eiendeler</i>                                       |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                               | 4 558                       |                  |                            |                            |
| Reklassifisering påløpte rente til underliggende balansepost |                             | -681             |                            |                            |
| Innføring IFRS 16                                            |                             |                  | 5 597                      |                            |
| Verdijustering: utsatt skatt                                 |                             |                  | -140                       |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                |                             |                  |                            | 9 334                      |
| <b>Sum finansielle eiendeler til amortisert kost</b>         | <b>1 112 511</b>            | <b>-293 233</b>  | <b>6 069</b>               | <b>825 347</b>             |

| Finansielle forpliktelser (i tusen kroner)               | NGAAP balanse<br>31.12.2019 | Reklassifisering | Ny måling<br>tapsavsetning | IFRS balanse<br>01.01.2020 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Amortisert kost</b>                                   |                             |                  |                            |                            |
| <i>Ubenyttede kreditter til kunder</i>                   |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                           | 13 608                      |                  |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                  |                             |                  | -3                         |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                            |                             |                  |                            | 13 605                     |
| <i>Garantier til kunder</i>                              |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                           | 4 932                       |                  |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                  |                             |                  | -6                         |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                            |                             |                  |                            | 4 926                      |
| <i>Lånetilsagn</i>                                       |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                           | 79 762                      |                  |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                  |                             |                  | -26                        |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                            |                             |                  |                            | 79 736                     |
| <b>Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> | <b>98 302</b>               |                  | <b>-34</b>                 | <b>98 267</b>              |

| Finansielle forpliktelser (i tusen kroner)                                | NGAAP balanse<br>31.12.2019 | Reklassifisering | Ny måling<br>tapsavsetning | IFRS balanse<br>01.01.2020 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Virkelig verdi over utvidet resultat</b>                               |                             |                  |                            |                            |
| <i>Rentebærende verdipapirer</i>                                          |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                                            |                             |                  |                            |                            |
| Reklassifisert til FVOCI                                                  |                             | 284 476          |                            |                            |
| Verdijustering til virkelig verdi                                         |                             | 1 342            |                            |                            |
| Reklassifisering påløpte rente til underliggende balansepost              |                             | 394              |                            |                            |
| Ny måling tapsavsetning                                                   |                             |                  | -62                        |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                             |                             |                  |                            | 286 150                    |
| <i>Aksjer</i>                                                             |                             |                  |                            |                            |
| Inngående balanse under IAS 39                                            |                             |                  |                            |                            |
| Reklassifisert til FVOCI                                                  |                             | 8 363            |                            |                            |
| Verdijustering til virkelig verdi                                         |                             | 3 132            |                            |                            |
| Utgående balanse under IFRS 9                                             |                             |                  |                            | 11 495                     |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat</b> | <b>0</b>                    | <b>297 707</b>   | <b>-62</b>                 | <b>297 645</b>             |

**Overgang til IFRS vil medføre endringer i egenkapitalen fra 31.12.2019 til 01.01.2020 som vist under:**

| I tusen kroner                                                                                            | Sparebankens fond | Utjevningssfond | Fond for urealiserte gevinster | Sum egenkapital |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Egenkapital 31.12.2019</b>                                                                             | <b>4 064</b>      | <b>16 215</b>   | <b>0</b>                       | <b>20 279</b>   |
| Reklassifisering av finansielle instrumenter fra amortisert kost til virkelig verdi over utvidet resultat | 52                | 1 290           | 3 132                          | 4 474           |
| Innføring av IFRS 16                                                                                      | -25               | -615            | 0                              | -640            |
| Ny måling tapsavsetning                                                                                   | 20                | 496             | 0                              | 516             |
| Skatteeffekt knyttet til endring                                                                          | -12               | -293            | 0                              | -305            |
| <b>Egenkapital 01.01.2020</b>                                                                             | <b>4 099</b>      | <b>17 093</b>   | <b>3 132</b>                   | <b>24 324</b>   |

**Avstemming av tapsavsetninger mellom IAS39 og IFRS 9**

| I tusen kroner                      | NGAAP                     |                             | IFRS 9                        |                            |                                                  |            |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|------------|
|                                     | Nedskrivninger på grupper | Individuelle nedskrivninger | Steg 1                        | Steg 2                     | Steg 3                                           | Sum        |
|                                     |                           |                             | Forventet tap over 12 måneder | Forventet tap over levetid | Forventet tap over levetid inkl. spesifisert tap |            |
| <b>Tapsavsetning 31.12.2019</b>     | <b>1 301</b>              | <b>148</b>                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                   | <b>0</b>                                         | <b>0</b>   |
| Utlån til og fordringer på kunder   | -1 301                    | -148                        | 78                            | 46                         | 669                                              | <b>793</b> |
| Ubenyttede kredittrammer til kunder | 0                         | 0                           | 1                             | 2                          | 0                                                | <b>3</b>   |
| Garantier til kunder                | 0                         | 0                           | 4                             | 2                          | 0                                                | <b>6</b>   |
| Lånetilsagn                         | 0                         | 0                           | 26                            | 0                          | 0                                                | <b>26</b>  |
| Utlån til kredittinstitusjoner      | 0                         | 0                           | 43                            | 0                          | 0                                                | <b>43</b>  |
| Rentebærende verdipapirer           | 0                         | 0                           | 62                            | 0                          | 0                                                | <b>62</b>  |
| <b>Tapsavsetning 01.01.2020</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                    | <b>214</b>                    | <b>50</b>                  | <b>669</b>                                       | <b>933</b> |

**Omarbeiding av kapitaldekning pr. 01.01.2020 for implementering av IFRS**

|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Ren kjernekapital pr. 31.12.2019 (i tusen kroner)</b> | <b>104 361</b> |
| Endring i egenkapital fra overgang til IFRS 9            | 913            |
| Fond for urealiserte gevinster                           | 3 132          |
| <b>Ren kjernekapital pr. 01.01.2020</b>                  | <b>108 406</b> |
| <b>Kjernekapital pr. 31.12.2019</b>                      | <b>119 361</b> |
| Endrede justeringer ifm. overgang til IFRS 9             | 4 045          |
| <b>Kjernekapital pr. 01.01.2020</b>                      | <b>123 406</b> |
| <b>Ansvarlig kapital pr. 31.12.2019</b>                  | <b>119 361</b> |
| Endrede justeringer ifm. overgang til IFRS 9             | 4 045          |
| <b>Ansvarlig kapital pr. 01.01.2020</b>                  | <b>123 406</b> |
| <b>Beregningsgrunnlag pr. 31.12.2019</b>                 | <b>444 790</b> |
| Endrede nedskrivninger ifm. overgang til IFRS 9          | 516            |
| Innføring IFRS 16                                        | 5 597          |
| <b>Beregningsgrunnlag pr. 01.01.2020</b>                 | <b>450 903</b> |
| <b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>                      | <b>24,04 %</b> |
| <b>Kjernekapitaldekning</b>                              | <b>27,37 %</b> |
| <b>Kapitaldekning i %</b>                                | <b>27,37 %</b> |

## IFRS 16 LEIEAVTALER

IFRS 16 Leieavtaler implementeres fra første januar 2020. IFRS 16 angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for begge parter i en leieavtale, det vil si kunden (leietaker) og tilbyder (utleier). Den nye standarden krever at leietaker innregner eiendeler og forpliktelser for de fleste leieavtaler, noe som er en vesentlig endring fra dagens prinsipper. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en eiendel i en periode i bytte mot vederlag. Standarden skal benyttes på alle slike kontrakter med unntak av kontrakter med kort leietid eller der den underliggende eiendelen har lav verdi. Den nye standarden medfører endringer der banken opererer som leietaker ettersom kontrakten må innregnes i balansen som en bruksrett med en motsvarende leieforpliktelse. Ved første gangs innregning blir leieforpliktelsen og bruksretten målt til nåverdien av fremtidige leiebetalinger. Leieforpliktelsen måles i etterfølgende perioder til amortisert kost. Leieforpliktelsen reduseres med betalt leie og økes med beregnede renter. Den tilhørende bruksretten måles og avskrives. Bruksrett og leieforpliktelse skal justeres for eventuell ny måling som skyldes endringer i avtalte leiebetalinger (f.eks. årlige reguleringer). Tidligere kostnadsført leie under ordinære driftskostnader, blir erstattet med og presentert som beregnede renter og avskrivninger.

### Regnskapsmessig effekt

Rett-til-bruk-eiendelen klassifiseres som anleggsmidler i balansen, mens leieforpliktelsen klassifiseres som annen gjeld. Det alt vesentligste av bankens leieforpliktelse knytter seg til leieavtale for kontorlokaler. Totale leieforpliktelser og rett-til-bruk-eiendel per første januar 2020 utgjør 6,2 millioner. Effekten på resultatet vil variere over tid, men kombinasjon av rentekostnad og avskrivninger gir et noe større beløp enn leiekostnaden i starten av leieperioden og lavere mot slutten av leieperioden. For 2020 forventes en negativ resultateffekt knyttet til dette på kr 318.

#### Forventede effekter IFRS 16

|                                        |             |
|----------------------------------------|-------------|
| Reduksjon driftskostnader etter IAS 39 | 1 121 988   |
| Økning kostnader etter IFRS 16         | 1 121 670   |
| <b>Endringer i resultat før skatt</b>  | <b>-318</b> |

For 2020 er det lagt inn en diskonteringsrente på 4,0 prosent. Med utgangspunkt i tall fra 31. desember 2019 vil implementeringen av IFRS 16 medføre en reduksjon i ren kjernekapital på 0,41 prosent for banken.

| Balanse 01.01.2020                      | NGAAP | IFRS 16          |
|-----------------------------------------|-------|------------------|
| Bruksrett lokaler                       |       | 5 596 582        |
| <b>Sum endring eiendeler</b>            |       | <b>5 596 582</b> |
| Leieforpliktelse                        |       | 6 236 872        |
| Egenkapital (effekt av endring)         |       | -640 290         |
| <b>Sum endring egenkapital og gjeld</b> |       | <b>5 596 582</b> |

| Resultat 31.12.2020                 | NGAAP            | IFRS 16          |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Rentekostnader på leieforpliktelsen |                  | 249 475          |
| Lokal leie                          | 1 121 988        |                  |
| Avskrivning på bruksretteiendelen   |                  | 872 195          |
| <b>Sum</b>                          | <b>1 121 988</b> | <b>1 121 670</b> |



### 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 årsregnskapet til Cultura Sparebank.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Årsregnskapet består av:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Balanse per 31. desember 2019</li><li>• Resultatregnskap for 2019</li><li>• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019</li><li>• Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.</li></ul> | <p>Etter vår mening:</p> <p>Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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 identifisert ovenfor 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, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. 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 bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli 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 andre lovmessige krav

##### Konklusjon om årsberetningen

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

##### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Trondheim, 18. mars 2020  
BDO AS



John Christian Løvaas  
statsautorisert revisor

## 13. Medarbeidere og tillitsvalgte 2019

### FORSTANDERSKAPETS SAMMENSETNING I 2019

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

### Styrets sammensetning i 2019

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

### Medarbeidere i Cultura Bank i 2019

|                         |                                              |
|-------------------------|----------------------------------------------|
| 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 |

## 12. Nøkkeltall

| (i hele 1000 NOK)                                          | 2019      | 2018      | 2017    | 2016    | 2015    |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| <b>Soliditet</b>                                           |           |           |         |         |         |
| Ren kjernekapitaldekning (i %)                             | 23,46     | 19,25     | 19,94   | 18,27   | 16,18   |
| Kjernekapitaldekning (i %)                                 | 26,84     | 22,52     | 19,94   | 18,27   | 16,18   |
| Kapitaldekning (i %)                                       | 26,84     | 22,52     | 23,50   | 22,07   | 20,25   |
| Risikovektet balanse etter                                 | 444 790   | 459 037   | 421 403 | 393 601 | 366 040 |
| Uvektet kjernekapital (i %)                                | 10,58     | 9,54      | 8,36    | 8,35    | 7,34    |
| Forvaltningskapital                                        | 1 112 511 | 1 066 368 | 944 796 | 836 692 | 755 470 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital                        | 1 089 440 | 1 005 582 | 890 744 | 796 081 | 706 473 |
| Egenkapital                                                | 104 661   | 89 836    | 86 747  | 76 522  | 64 036  |
| <b>Likviditet</b>                                          |           |           |         |         |         |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR)                             | 238       | 322       | 357     | 361     | 334     |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR)                            | 164       | 172       | 171     | 174     | 187     |
| <b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>                       |           |           |         |         |         |
| Utlån til kunder                                           | 728 450   | 635 508   | 565 764 | 510 669 | 459 671 |
| Årlig utlånsvekst (i %)                                    | 14,6      | 12,3      | 10,8    | 11,1    | 9,8     |
| Innskudd fra kunder                                        | 982 957   | 951 603   | 835 509 | 737 307 | 671 165 |
| Årlig innskuddsvekst (i %)                                 | 3,3       | 13,9      | 13,3    | 9,9     | 16,2    |
| Innskuddsdekning (i %)                                     | 135       | 150       | 148     | 144     | 146     |
| <b>Miljø</b>                                               |           |           |         |         |         |
| CO2 utslipp (i tonn)                                       | 7,2       | 11,0      | 10,4    | 10,5    | 13,0    |
| <b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>                             |           |           |         |         |         |
| Resultat etter skatt                                       | 6 719     | 5 477     | 3 062   | 5 526   | 1 629   |
| Totalrentabilitet <sup>3</sup>                             | 0,62      | 0,55      | 0,34    | 0,69    | 0,23    |
| Egenkapitalrentabilitet <sup>4</sup>                       | 6,91      | 6,20      | 3,75    | 7,86    | 2,66    |
| Rentenetto <sup>5</sup>                                    | 2,38      | 2,21      | 2,23    | 2,37    | 2,87    |
| Kostnad/inntekt %                                          | 74,00     | 79,68     | 85,64   | 82,80   | 89,91   |
| Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital | 2,23      | 2,28      | 2,50    | 2,59    | 3,07    |

<sup>3</sup> Totalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

<sup>4</sup> Egenkapitalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

<sup>5</sup> 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](mailto:cultura@cultura.no)  
Org.nr. 977 041 244

[www.cultura.no](http://www.cultura.no)