

# Årsrapport 2020





# Innhold

<b>Innhold</b> .....	<b>3</b>
<b>Det året det var så bratt</b> .....	<b>5</b>
<b>Styrets beretning for året 2020</b> .....	<b>9</b>
Hovedprinsipper for virksomheten .....	9
Organisasjon .....	9
Miljø og andre forhold.....	10
Økonomi .....	13
Markedsføring og kommunikasjon .....	16
Takk for medvirkning.....	18
<b>Noen av våre utlånsprosjekter</b> .....	<b>20</b>
<b>Noen gllmt fra 2020</b> .....	<b>22</b>
<b>Resultatregnskap</b> .....	<b>24</b>
<b>Balanse pr. 31.12.2020</b> .....	<b>25</b>
Endringer i egenkapital .....	26
Kontantstrømsanalyse .....	27
Nøkkeltall .....	28
<b>Noter til regnskapet</b> .....	<b>29</b>
1. Generelle regnskapsprinsipper .....	29
2. Kredittrisiko .....	34
3. Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger.....	36
4. Kapitaldekning.....	37
5. Risikostyring.....	38
6. Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet.....	39
7. Fordeling av utlån .....	41
8. Kredittforringede engasjementer .....	43
9. Eksponering på utlån .....	44
10. Nedskrivninger på utlån, garantier mv.....	45
11. Store engasjementer .....	46
12. Likviditetsrisiko .....	47
13. Valutarisiko.....	48
14. Kursrisiko.....	48
15. Renterisiko.....	48
16. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter.....	50
17. Andre inntekter.....	50
18. Lønn og andre personalkostnader .....	51
19. Andre driftskostnader .....	53
20. Skatt.....	53
21. Kategorier av finansielle instrumenter .....	54
22. Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	55

23. Sertifikater og obligasjoner.....	56
24. Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over utvidet resultat .....	57
25. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler .....	58
26. Andre eiendeler .....	59
27. Innlån fra kredittinstitusjoner .....	59
28. Innskudd fra kunder.....	59
29. Annen gjeld .....	61
30. Fondsobligasjonskapital .....	61
31. Eierandelskapital og eierstruktur .....	62
32. Resultat pr. egenkapitalbevis.....	65
33. Garantier.....	65
34. Leieavtaler .....	66
35. Covid-19.....	66
Ansatte og tillitsvalgte .....	69
Revisors beretning.....	71

# Det året det var så bratt

Trubaduren Øystein Sunde laget for mange år siden en humoristisk vise om det året det var så bratt. Den 12. mars 2020 ble det brått så bratt i Norge som det ikke hadde vært på 80 år. Typen motbakke, nemlig en global pandemi, hadde vi ikke erfart på 100 år. Covid-19 er en langt «snillere» pandemi enn det spanskesyken var 100 år tidligere regnet i antall syke og døde, men når det gjelder samfunnsmessige og økonomiske forstyrrelser er vel covid-19 antakelig fullt på høyde med sin forgjenger. Paradoksalt nok synes det å ha sammenheng med den enorme utvikling det har vært i mulighet til medisinsk behandling og dermed i forventninger til helsevesenet. I Norge har covid-19 tatt en liten brøkdel av det antall liv spanskesyken så brutalt krevde. Antall pasienter samtidig innlagt til intensiv behandling på norske sykehus har aldri vært mye over 300 i det året covid-19 har herjet i landet. For å kunne opprettholde en slik tilstand, det vil si å unngå at helsevesenet blir overbelastet og ikke klarer å levere de behandlingstjenester som forventes, har myndighetene måttet gjennomføre noen langvarige økonomiske og sosiale nedstengninger. Tilsvarende tiltak har aldri vært iverksatt i fredstid.



Cultura Bank har ikke vært mer direkte berørt av smitteverntiltakene enn andre banker. Hjemmekontor er tatt i bruk så langt det er praktisk mulig, og betjening av kunder over skranke er redusert til et minimum. De ansatte holder avstand til hverandre i den grad de er på kontoret samtidig. Streng håndhygiene praktiseres. Ved gjennomføring av møter er det en utstrakt bruk av digitale løsninger.

Når det gjelder den forretningsmessige virksomheten, er imidlertid Cultura sterkere berørt av pandemien enn gjennomsnittet av banker. Dette følger av at rentemarginen er et mer dominerende element i inntektsgrunnlaget for banken. Rentenivået falt brått ved nedstengningen av Norge i mars 2020. Cultura Bank har ikke inntekter fra formidling av produkter, så som forsikringer eller plasseringer, og merker derfor effekten av en redusert rentemargin tydeligere enn banker med et bredere inntektsgrunnlag. På grunn av den generelle økonomiske usikkerheten som følger av pandemien, har vi, som andre banker, gjort ekstra tapsavsetninger i 2020 og bokfører høyere tapskostnader enn hva som har vært normalt de senere årene. Cultura Bank leverer et positivt resultat også i 2020, men markert redusert sammenliknet med 2019. Rentenivået forventes ikke å stige igjen før tidligst mot slutten av 2021. Dette betyr at Cultura må være forberedt på å leve med moderate fortjenestemarginer også i det kommende året.

Da pandemien slo inn i Europa og Norge i første kvartal 2020, var det bekymring for at den skulle virke bremsende på «bærekraftsbølgen», som hadde reist seg i finansnæringen de siste par årene. Gledeligvis har denne bekymringen ikke vist seg spesielt berettiget. Bærekraft har tydeligvis kommet så høyt opp i politikeres og andre innflytelsesrike personers bevissthet, at selv ikke en pandemi har kunnet svekke temaets aktualitet i alvorlig grad. Dette synes å gjelde globalt. Den store internasjonale oppmerksomheten bekreftes nå av omfattende arbeider på høyt nivå for å operasjonalisere bærekraftsmålsettingene. Et viktig eksempel i denne sammenheng er EUs utvikling av en taksonomi for måling av bærekraftsresultater både i næringslivet generelt og i finansnæringen spesielt. Det er snakk om utvikling av juridisk bindende regelverk, og deler av dette forventes å kunne tre i kraft ved årsskiftet 2021/22. Det er

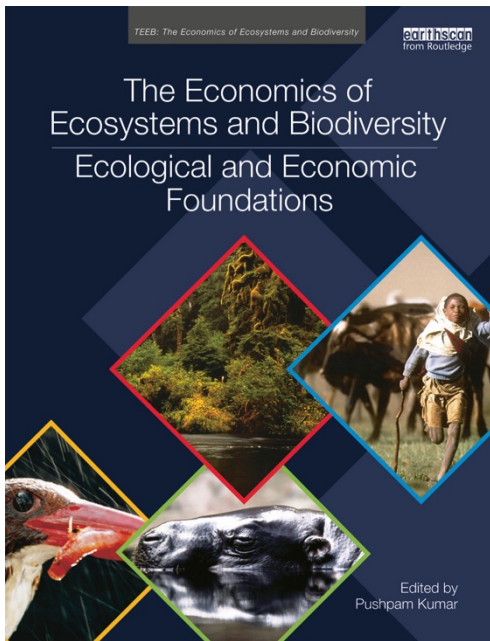


ingen tvil om at denne utviklingen nå tas hensyn til av norske banker. Det er blitt vanlig å omtale bærekraftsstandard i bankenes periodiske rapporter. Flere ansetter egne bærekraftsansvarlige, til dels høyt plassert i bankenes ledelse, og noen produserer også egne bærekraftsrapporter om egen virksomhet. For Cultura Bank er dette inspirerende samtidig som banken utfordres til å vurdere egen posisjon og muligheter. Hva vesentlig kan lille Cultura nå bidra med når alle de andre, som er mye større og sterkere, synes å omfavne målsettingen om å skape en bærekraftig finansnæring? Ett bør i alle fall være klart, det er ikke Cultura Banks oppgave å snakke ned andres engasjement. Det kan være fristende å bruke mye krefter på effektivt å avsløre andres «green washing», men vil det være det mest fruktbare? Store og økonomisk sterke aktørers «greenwashing» kan være et problem, men bak «greenwashing» vil det i det minste måtte ligge en slags aksept for at «green is good». Er ikke oppgaven da heller å forsøke å bidra til at vaskingen faktisk virker, selv om de som står for vaskingen kanskje i utgangspunktet ikke var så motivert av det «reelt grønne». Samtidig kan det være en viktig oppgave for banken å forsøke å bidra til forståelse av hva som er «reelt grønt». Det dreier seg om et økologisk perspektiv på miljøutfordringene.



Det finnes de som påpeker at engasjementet for å redde klimaet faktisk kan bli for smalsporet og ensidig teknologioptimistisk. Dette har aldri vært fremtredende for Cultura. Banken har fra den ble grunnlagt vært bærer av et mer vidtfavnende miljøengasjement. Det «alternative» i tenkningen omkring økonomi har i stor grad dreiet seg nettopp om det. Ikke om en sterk generell teknologiskepsis, men en fundamental tenkning som tar utgangspunkt i at utfordringen er å ta vare på og dermed tilpasse menneskelig aktivitet, spesielt den økonomiske aktiviteten, til naturlige prosesser. Menneskenes utnyttelse av og eventuelle inngripen i disse prosessene må skje med en varsomhet som forutsetter at naturprosessene ikke forstyrres utover sin tålegrense. Det sies at vi nå er i en geologisk tidsalder kalt antropocen, det vil si at menneskelig aktivitet er blitt så omfattende på kloden at den er den dominerende påvirkningsfaktoren for hele naturmangfoldet. Det viktigste symptomet på dette er nettopp at vi påvirker noe så fantastisk stort og omfattende som klimaets utvikling.

Men når vi skal forsøke å gjøre noe med den globale oppvarmingen, klodens feber, bør vi lete etter den underliggende sykdommens årsaker. Forskerne har et svar å gi, de gir klar beskjed om at det er våre totale fysiske inngrep i naturen som er problemet. Inngrepene fører til et katastrofalt fall i det biologiske mangfoldet. Inngrepene gjøres overveiende ikke av ond vilje, men ofte for å oppnå miljøgevinst, som for eksempel produksjon av fornybar energi. Vindmøllerparker og vannkraftanlegg medfører store inngrep i naturen. Andre eksempler er produksjon og bruk av plastemballasje for å ta godt vare på mat eller drenering av myr for å skaffe ny dyrkingsjord. Det dreier seg om gode målsettinger, men resultatet er dessverre samtidig betydelige bidrag til reduksjon av biologisk mangfold. Problemstillingen har vært kjent og beskrevet i lang tid.



Det er mange år siden den tidligere toppsjefen i tysk bankvesen, inderen Pavan Sukhdev, sammen med et stort forskerteam leverte TEEB rapporten (The Economics of Ecosystems and Biodiversity). Rapporten var svært omfattende og undersøkte hvordan internasjonal økonomi kunne bidra til bevaring i stedet for ødeleggelse av det biologiske mangfoldet den samme økonomien selv er så avhengig av. Rapporten kom i 2010, 18 år etter at Konvensjonen om biologisk mangfold ble signert på en enorm konferanse i Rio i Brasil. I 2020 kom rapporten The Economics of Biodiversity skrevet av den indisk-britiske professoren Partha Dasgupta, på oppdrag fra den konservative britiske finansministeren

Philip Hammond. I en svært begeistret anmeldelse av rapporten i Morgenbladet i februar i år påpekes det at rapportens problemstillinger ble formulert av svenske Elin Wägner og Elisabeth Tamm i deres bok fra 1940 «Fred med jorden» hvor det presenteres en bred og progressiv økologisk visjon. Morgenbladets anmelder kontrasterer dette med henvisning til Bill Gates bok «Hvordan unngå en miljøkatastrofe». Han hevder at Gates teknologiorienterte løsninger er basert på et premiss om at mennesket alltid handler i fullkommen isolasjon, og at oppgaven er å få livet til å fortsette som før. Wagners, Tamms og Dasguptas premiss er derimot et tillitsbasert menneskelig fellesskap som forutsetning for naturens fremtid og for vår fremtid i den. Vårt fellesskap må, hvis det skal være meningsfylt, nødvendigvis omfatte den natur vi er en del av. Cultura Banks verdigrunnlag er fundert på dette. Det er det som menes med at banken skal gi gode samfunnsmessige bidrag sosialt og miljømessig. Slik har det for Cultura Bank vært fra dag 1, det vil si fra grunnleggelsen i 1997. Selv om liknende tanker var uttrykt lenge før det, og selv om det nå er mange som får øynene opp for betydningen av bærekraft, kan det konstateres at Cultura Bank ikke har utspilt sin rolle. Mange ser at det er stort behov for å ta vare på det vide økologiske og sosiale perspektivet. De smalere og mer teknologiorienterte perspektivene kan ellers bli for dominerende. Å sørge for lille Culturas fortsatte utvikling og vekst er en stor og viktig oppgave.

I 2020 ble det rent økonomisk mange og bratte motbakker. Det lar seg ikke nekte at verden er preget av krise, men ut av kriser har det igjen og igjen kommet store fremskritt. Cultura Bank ønsker å bidra til at det skjer også denne gangen. Det er lyspunkter å se. Et stort lyspunkt er at pandemien ikke har lagt bærekraftsbølgen død. Kanskje er det tvert i mot slik at vi nå kan se at mye kan og må gjøres annerledes. La oss alle forsøke å bidra til at det ikke skal dreie seg om mer kontroll, tilbaketrekning, isolasjon og ensomhet, men om et mer sosialt menneskelig liv. Et liv i og med en levende natur. Får vi til det oppfyller vi Cultura Banks formålsparagraf.

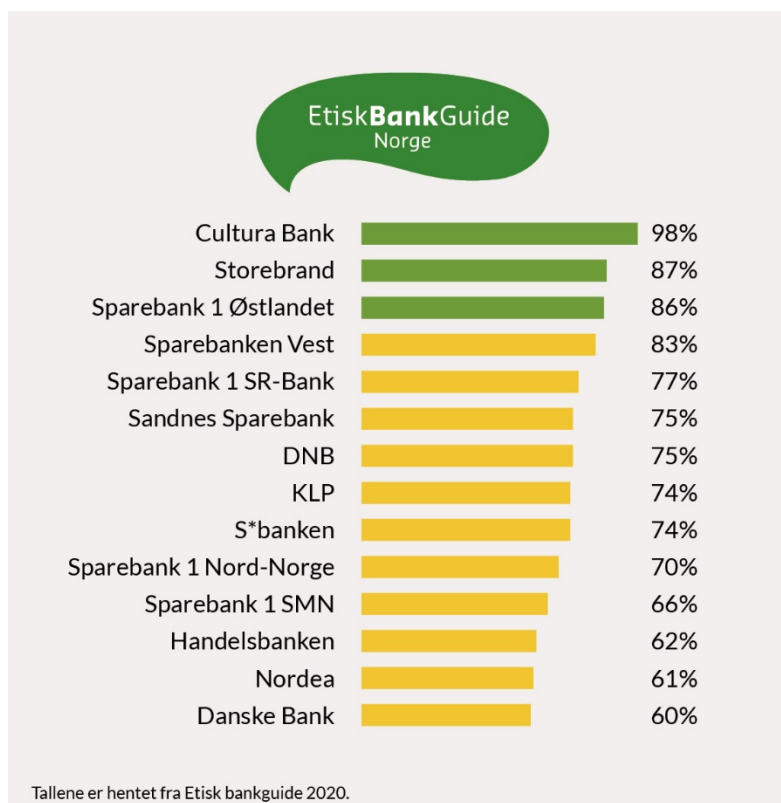


## ØKONOMISK STATUS

Bankens ordinære resultat ble etter tap og skatt i 2020 kr 3 896 000. Dette er kr 2 823 000 svakere enn i 2019. Forvaltningskapitalen var pr. 31.12.2020 kr 1,23 mrd. Dette er en økning på 10,2 % de siste 12 månedene og dermed betydelig høyere vekst enn i 2019. Tilvekst både i innskudd og utlån har vært i overkant av 10 %. Bankens resultatnedgang fra 2019 har sammenheng med pandemien som rammet Norge midt i mars. Norges Bank reduserte raskt signalrenten til 0 med redusert rentemargin for Cultura som følge. Derne er tapskostnaden på drøyt 2,9 millioner i 2020 mot nær 0 i 2019. Den økte tapskostnaden dreier seg i betydelig grad om økte avsetninger som følge av den økonomiske usikkerheten pandemien har skapt. Bankens langsiktige målsetting er fortsatt vekst, redusert kostnadsprosent og forbedret lønnsomhet og kapitalavkastning. Totalkapitaldekningen og kjernekapitaldekningen er pr. 31.12.2020 på 24,24 %, og ren kjernekapitaldekning er 21,32 %. Både myndighetspålagte og interne krav er tilfredsstillende med god margin. Cultura Bank har en solid kapitaldekning, men resultatet for 2020 gir ikke grunnlag for å utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne. Det er da også sett hen til at tilsynsmyndighetene har gitt sterkt uttrykk for at bankene bør vise stor tilbakeholdenhet med utbytteutbetalinger basert på resultatene for 2020. Det er en viktig målsetting for banken så raskt som mulig igjen å komme i posisjon til å utbetale egenkapitaleierne et rimelig utbytte.

Kjell Fredrik Løvold

Banksjef, daglig leder



For 5. år på rad 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 2020

## 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), er stadig svært viktig for Cultura selv om all kontakt med GABV etter 1. mars 2020 har vært rent digital. I tilknytning til GABV er banken også deltaker i Institute for Social Banking (ISB) som har hovedsete i Berlin. Også med ISB har kontakten vært digital det siste året.



PROUD MEMBER

### HOVEDPRINSIPPENE FOR BANKENS VIRKSOMHET KAN SAMMENFATTES SLIK:

#### KREDITT OG 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 og eiere av egenkapitalbevis 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.

#### BÆREKRAFTSRAPPORT

Cultura utgir i år for første gang en egen bærekraftsrapport om egen virksomhet. Denne ferdigstilles og distribueres samtidig med årsrapporten.

## Organisasjon

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

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

#### GODTGJØRELSE

Godtgjøringsordningene 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.

### **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 etablerte i 2019 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. Eventuelle brudd med planens triggernivåer rapporteres til styret månedlig.

## **Miljø og andre forhold**

### **HELSE, MILJØ OG SIKKERHET**

Det har ikke vært behandlet større arbeids- eller miljø saker i løpet av året. Styret oppfatter arbeidsmiljøet som godt. Det har heller ikke vært registrert større uhell eller skader i 2020.

- Sykefraværet var totalt 368,2 dagsverk, hvorav 24,6 dagsverk korttidsfravær og 343,6 dagsverk med sykmelding. Sykefraværsprosenten var 9,2 %, (1,7 % i 2019). Økningen i sykefravær har sammenheng med langtidssykemeldinger i forbindelse med sykehusbehandling. Disse sykdomstilfellene vurderes ikke å ha sammenheng med forhold på arbeidsplassen.
- Strømforbruket i 2020 var på 69 680 kWh mot 59 292 kWh året før.

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

For Cultura Bank er ansvaret for natur og miljø en del av grunnsynet. Vårt fremste miljøarbeid gjør vi derfor indirekte gjennom bankens utlån. I tillegg vil banken også i sin egen virksomhet vise en miljøbevisst profil, og banken har utarbeidet en egen miljøpolicy.

Cultura Bank forurenses i liten grad sine ytre omgivelser. Banken har ingen direkte utslipp, og med utlån primært til ikke-forurensende og miljøbevisste virksomheter, er den indirekte miljøforurensingen også beskjedent.

## Miljøsertifisert

Banken er sertifisert som "Miljøfyrtårn-bedrift". Sertifiseringen ble fornyet i 2020. Sertifiseringen innebærer en årlig oppfølging og rapportering av tiltak og resultater av en rekke områder.

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



## PCAF – Partnership for Carbon Accounting Financials

Cultura Bank har sluttet seg til Global Alliance for Banking on Values sitt Climate Change Commitment (3C initiative), og gjennom dette også det globale initiativet PCAF, som opprinnelig ble startet av nederlandske finansinstitusjoner og lansert globalt i 2019.

Bankene i PCAF-samarbeidet har forpliktet seg til å beregne klimaeffekten av sin utlånsportefølje og sine plasseringer for å kunne styre virksomheten mot målene i Parisavtalen. Metoden er lagt opp slik at man kan starte med grove estimater og så forfine beregningene etter hvert som man eventuelt får tilgang på bedre data. Første skritt i prosessen er å få et overblikk over bankens nåværende utslipp av drivhusgasser, for deretter å vurdere hva som kan gjøres av tiltak for å minske negativ påvirkning og øke positiv påvirkning. Cultura Bank publiserer i år de første estimatene som en del av sin bærekraftsrapport.

## 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 8 menn og 9 kvinner. Ledergruppen består av 1 mann (banksjef) og 2 kvinner (nestleder og kredittsjef). Styret består av 4 kvinner og 3 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.

(se tabell neste side)

Samfunn/sosiale forhold	2020	2019
<b>Antall årsverk</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Andel kvinner fordelt på stillingsnivå (i %)</b>		
Daglig leder/banksjef	-	-
Assisterende banksjef	100	100
Avdelingsleder	50	50
Øvrige ansatte	50	55
<b>Alle ansatte</b>	<b>53</b>	<b>56</b>
<b>Aldersgrupper (antall)</b>		
Under 30 år	2	1
Mellom 30 og 50 år	7	7
Over 50 år	8	8
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
<b>Gjennomsnittsalder</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
<b>Gjennomsnittslønn</b>		
Menn	627 312	584 571
Kvinner	583 010	556 222
<b>Alle ansatte</b>	<b>603 858</b>	<b>581 146</b>
<b>Forholdet mellom median og høyeste lønn</b>	<b>1,62</b>	<b>1,63</b>
<b>Kvinneres lønn som andel av menns etter stillingsnivå (i %)</b>		
Daglig leder/banksjef	-	-
Assisterende banksjef	100	100
Avdelingsleder	87	88
Øvrige ansatte	91	95
<b>Alle ansatte</b>	<b>93</b>	<b>95</b>
<b>Sykefravær (i %)</b>		
Menn	7,3	1,3
Kvinner	11,2	2,0
<b>Totalt</b>	<b>9,2</b>	<b>1,7</b>
<b>Andel deltid (i %)</b>		
Menn	12,5	14,3
Kvinner	22,2	22,2
<b>Total</b>	<b>17,6</b>	<b>18,8</b>

# Økonomi

## DEN ØKONOMISKE UTVIKLINGEN

Norges Bank satte styringsrenten til 0 kort tid etter pandemiens utbrudd i Norge medio mars. Norges Bank melder at det går godt i norsk økonomi. Det ventes ikke rentehevinger i 2021. Situasjonen i verdensøkonomien er som følge av pandemien preget av svært stor usikkerhet. Dette kommer i tillegg til usikkerhet som følger av at varslene om en global negativ utvikling for klima og naturmangfold er sterke. 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 pandemien og miljøutfordringene på kort sikt vil medføre økte kostnader og presset lønnsomhet i mange næringer. Det er derfor viktig at de nye forretningsmessige mulighetene som nødvendige omstillinger også vil medføre, gripes. Cultura har med sitt veletablerte og fremtidsrettete verdigrunnlag forutsetninger for å gripe disse mulighetene, Samtidig som banken vil videreutvikle sin verdibaserte forretningsvirksomhet må også inntektsgrunnlaget utvides med nye tjenestetilbud.

De økonomiske utsiktene for 2021 må betegnes som utfordrende, men også som preget av muligheter nettopp for en bank som Cultura med en spesielt veletablert bærekraftsprofil som kjerneverdi også forretningsmessig.

## HOVEDTREKK FOR CULTURA BANKS ØKONOMI I 2020

### Endring av regnskapsprinsipp

Cultura Sparebank avlegger fra 1.1.2020 regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker § 1-4, 1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften. Åpningsbalanse og effekter av overgang til nytt regnskapspråk er presentert i Årsrapport 2019, regnskapsnote 10 «Overgangsnote IFRS».

## RESULTAT

### Ordinært resultat

Sum driftsinntekter i 2020 var kr 31,8 mill., som er en reduksjon på 3,3 % sammenlignet med 2019. Driftskostnadene har i samme periode blitt redusert med 1,8 % kr 23,9 mill. Dette gir et driftsresultat på kr 7,9 mill., som er 7,7 % svakere enn i 2019. Etter tap på utlån er resultatet for 2020 på kr 5 mill.

### Utvidet resultat

I det utvidede resultatet føres verdiendringer på bankens obligasjons- og aksjeportefølje, som måles til virkelig verdi. Aksjeporteføljen hadde en urealisert gevinst på kr 713 000 som er overført til *fond for urealiserte gevinster* som er del av bankens egenkapital. Obligasjonsporteføljen hadde et urealisert tap på kr 377 000, som igjen førte til en reduksjon av årets skattekostnad på kr 94 000.

### Totalresultat

Årets totalresultat er kr 4,3 mill. som er en reduksjon på 35,6 % sammenlignet med ordinært resultat etter skatt i 2019. Totalresultatet gir grunnlag for å betale skatt med kr 962 000.

Av årets totalresultat overføres kr 713 000 fond for urealiserte gevinster og kr 1,1 mill. dekker årets rentekostnad på fondsobligasjonskapitalen. Dermed gjenstår kr 2,6 mill. til fordeling mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen.

Styrets forslag til disponering av årets overskudd omtales i eget avsnitt nedenfor

## **Inntekter**

Rentenettoen, differansen mellom innskudds- og utlånsrente, som er bankens viktigste inntektskilde, var i 2020 kr 26,4 mill. mot kr 25,9 mill. året før. Rentenetto målt mot forvaltningskapital ble redusert fra 2,38 % til 2,25 %. Provisjonsinntekter ble redusert med 7,7 % fra kr 8,3 mill. til kr 7,6 mill.

## **Kostnader**

Bankens lønnskostnader økte i 2020 med 2,9 % til kr 13,0 mill. En vesentlig del av økningen dreier seg om personalkostnader som følge av lønnsjusteringer og bruk av overtid og innleid personale, spesielt i 1. kvartal. Bankens øvrige driftskostnader og avskrivningskostnader ble redusert med 7 % sammenlignet med 2019.

## **Tap og nedskrivninger på utlån.**

Post for tap og nedskrivninger belastet bankens regnskap i 2020 med kr 2,9 millioner. Dette er en ekstraordinært høy tapskostnad for Cultura. Den har sin årsak i tapsavsetninger som følge av generell usikkerhet i økonomien etter pandemiens utbrudd og for øvrig avsetninger knyttet til et lite antall engasjementer hvor debitor har fått betalingsproblemer.

## **Styrets forslag til disponering av årets overskudd**

Etter gjeldende lover skal overskuddet fordeles forholdsvis mellom bankens egne fond og eierandelskapitalen. Styret foreslår at egenkapitalbevisene ikke tildeles utbytte på grunnlag av resultatet for 2020. Cultura Gavefond tildeles en gave på kr 25 000. Kr 2 461 596 legges til utjevningfondet, øremerket til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. Den resterende del av overskuddet, kr 73 553, tilføres grunnfondskapitalen.

## **BALANSEN**

Bankens balanse økte i 2020 med 10,2 % og endte på kr 1 226 mill. Utlån til kunder økte med 10,2 % til kr 803 mill. Innskudd fra kunder økte med 10,5 % til kr 1 086 mill.

## **Utlån**

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. 31.12.20 utgjør 46 % av utlånsmassen og 4 % andre lån, som ikke er dekket av kategoriene ovenfor. Fordelingen av utlån på ulike utlånsformål etter kriteriene som rapporteres til GABV, er vist i tabellen nedenfor. «Social inclusion» dreier seg i det alt vesentlige om utlån til sosialterapeutisk virksomhet for personer med psykisk utviklingshemming.

## UTLÅN ETTER FORMÅL 31.12.2020

	Utlånsformål	i hele tusen	i %
People	arts and culture	30 997	3,86
	education	101 524	12,65
	health care	1 279	0,16
	social inclusion	57 497	7,16
	other - people	1 466	0,18
Planet	distribution ecological products	8 167	1,02
	green housing	79 426	9,90
	renewable energy and low carbon	1 680	0,21
	sustainable agriculture	77 915	9,71
	waste / pollution reduction	15 025	1,87
	energy efficiency / retrofits	1 083	0,13
	other - planet	8 420	1,05
Prosperity	sme lending	16 764	2,09
	other - prosperity	567	0,07
Other	housing	371 723	46,31
	other	29 085	3,62
	<b>SUM</b>	<b>802 618</b>	<b>100,00</b>

### Innlån

Innskuddsveksten har i 2020 vært betydelig høyere enn 2019 Økningen har vært på 10,5 % siden utgangen av 2019. Likviditetsoverskuddet er fremdeles betydelig, og en stor del av bankens innskudd plasseres i markedet. Banken har også i 2020 hatt en svært konservativ plasseringsprofil. Utover plasseringer i OMF og statskasseveksler har banken i nødvendig grad innskudd i Norges Bank og i DNB som oppgjørsbank. Bankens verdipapirer er meget likvide og er deponert som sikkerhet for bankens trekkadgang i Norges Bank. Bankens gjeldende policy krever 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 31.12.20 på 122 %. Likviditetsrisikoen i banken betraktes fortsatt som moderat.

### KAPITALDEKNING, EGENKAPITAL

Totalkapitaldekningen ved utgangen av året var 24,24 % mot 26,84 % pr. 31.12.2019. Kjernekapital-dekningen er også 24,24 %. Ren kjernekapitaldekning er 21,32 %.

Banken oppfylder pr. 31.12.2020 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 %	Kapitaldekning pr. 31.12.2020		
	Myndighetens krav	Interne krav	Kapitaldekning
Ren kjernekapital	15,50	16,20	21,32
Kjernekapital	17,00	17,70	24,24
Totalkapital	19,00	19,70	24,24

Grunnfondskapitalen består av den opprinnelige gavekapital ved etableringen samt tilbakeholdt overskudd. En proporsjonal og betydelig del av tilbakeholdt overskudd

allokeres også til Utjevningsfondet, som er øremerket til senere utbytteutdeling såfremt kapital situasjonen tillater dette.

### CULTURA GAVEFOND OG CULTURA GARANTIFOND

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



**Cultura Garantifond** kan stille garanti for låneprosjekter som representerer et godt formål, men kan tilby for liten sikkerhet for banken. 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 fem 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 2020, 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.

### CulturaFlokk

Cultura Banks folkefinansieringsplattform, CulturaFlokk, tar imot donasjons- og belønningsbaserte prosjekter som er i tråd med bankens verdigrunnlag. CulturaFlokk 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 2020 ble det samlet inn ca. 316 tusen kroner til 14 prosjekter gjennom CulturaFlokk. Cultura Bank er medlem av Norsk Crowdfunding Forening.





## Arrangementer

Under Økouka i september arrangerte Cultura Bank for andre gang Økojakt, der deltakerne ble oppfordret til å besøke bedrifter som tilbyr økologiske varer og benytte seg av gode tilbud og rabatter, som var tilgjengelig gjennom vår egen mobilapp.

I 2020 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. Representanter for banken har bidratt med innlegg under diverse arrangementer gjennom året.

## 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 2020 hadde Culturakunder nesten 27 millioner kroner på slike sparekonti.

Dette genererte en samlet støtte på ca. 176 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 31.12.2020
Naturvernforbundet	30 533	50	5 608 342
WWF-Norge	35 179	88	6 285 986
Regnskogfondet	37 273	154	6 117 725
Redd Barna	62 833	172	10 086 125
Norges Kvinne- og familieforbund	6 546	26	1 092 460
Norsk P.E.N.	3 798	13	643 389
<b>Totalt:</b>	<b>176 162</b>	<b>503</b>	<b>29 834 027</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. 31.12.2020 og som ikke fremgår av resultatregnskapet eller balansen.

## 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, 18.03.2021



**Maria Bjune (sign.)**  
Styreleder



**Christian Dubrau (sign.)**  
Nestleder



**Camilla Brox (sign.)**  
Styremedlem



**Morten Johannessen (sign.)**  
Styremedlem



**Alf Hovlid (sign.)**  
Styremedlem



**Christine Praamsma (sign.)**  
Styremedlem



**Randi A. Welhaven (sign.)**  
Styremedlem



# Noen av våre utlånsprosjekter

## VEIEN UT

Stiftelsen Veien Ut setter fokus på kvalitativ rusbehandling og skal være til inspirasjon for rusavhengige og deres familier, andre institusjoner, politikere, næringslivet og samfunnet forøvrig. Veien Ut er en livssynsnøytral stiftelse som bruker naturen som arena for behandling av rusavhengige.



## ALM ØSTRE

På Alm gård slutter deltakerne opp om et felles verdigrunnlag, hvor matkvalitet og livskvalitet prioriteres framfor økonomisk overskudd.

Alm Østre er i dag den eldste biodynamiske gården i drift i Norge, den er på 550 mål og ligger i Stange Vestbygd. Gården har egen gårdsutsalg og abonnementsordning for grønnsaker. På gården bestreber de seg på å ha en flat organisasjonsform uten makt-strukturer.



Foto: Scott Gilmour

## DE UTVALGTE

Teatergruppen De Utvalgte gleder seg over endelig å få et permanent produksjonslokale på Nesodden.

De Utvalgte blir beskrevet som et av Norges ledende teaterkompanier og har siden starten jobbet tverrestetisk i samarbeid med andre kunstnere og fagfolk. De er kjent for å eksperimentere med ulike uttrykksformer og bruk av ny teknologi. Etter mange års arbeid med å få på plass et permanent og egnet arbeids- og produksjonslokale på Nesodden er De Utvalgte endelig i gang med å bygge opp lokalet «Naustet».



Fra forestillingen «De Utvalgte»



## IN THE SAME BOAT

Salt Life AS står for den operative delen av foreningen In The Same Boat's strandryddeoperasjoner. De rydder strender for plast hele året, fra Bergen til Kirkenes. Cultura Bank har finansiert flere av Salt Life AS båter, som er spesialtilpasset for strandrydding.

## FREMJA

Fremja A/S har bygget opp et tilbud av omsorgsboliger for psykisk utviklingshemmede i Osloområdet, inspirert av det sosialterapeutiske og hel-sepedagogiske arbeidet i Järna i Sverige. Fremja betrakter omsorg som et kreativt håndverk og har en kunstnerisk og økologisk tilnærming til oppgaven.



## HONNING FRA HURUM

Hurumhonning AS selger utstyr til birøktere i hele Norge gjennom nettbutikken Hurumhonning.no. De har også egen honningproduksjon og selger honning gjennom selvbetjent punkt, lokale matbutikker og gårdsutsalg. Det er nå søkt om omlegging til økologisk drift av bigården.



## KRAKE BOFELLESKAP.

I Lejre, 35 minutters kjøretur fra København, er bofellesskapet Krake bygget i den vakre Allerslev Gamle Skole. Krake blir en liten landsby nær storbyen, for den som ønsker å leve idyllisk, nær naturen og et aktivt liv i lokalsamfunnet. I samarbeid med vår "søsterbank" Andelskassen Merkur i Danmark har Cultura Bank stilt en garanti for lånet.

## KULTURHUSET HOVTUN

Kulturhuset Hovtun i Hurum er blitt en realitet takket være et sterkt lokalt engasjement, der privatpersoner har bidratt med betydelig egeninnsats. Bygget er finansiert med lån i Cultura Bank i tillegg til private lån. Oppussingsarbeider og innredning har kommet på plass gjennom dugnad, gaver og innsamlinger.



Foto: Scott Gilmour

# Noen glimt fra 2020

## CULTURA BANK PÅ TOPP I ETISK BANKGUIDE FOR 5. ÅR PÅ RAD

**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 13 land er med.**

høyt på agendaen hos mange banker. Resultatene i Etisk Bankguide er basert på en omfattende gjennomgang av bankenes policydokumenter og retningslinjer.

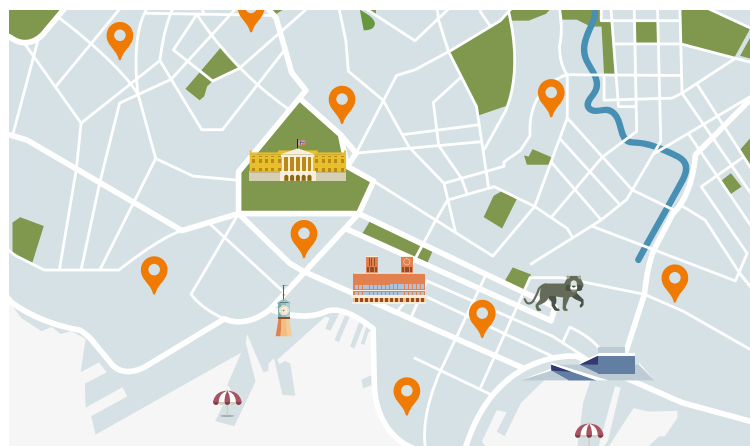
Tanken med prosjektet er å bruke forbrukermakt for å få bankene til å forbedre seg. For 5. år på rad toppet Cultura Bank Etisk bankguide for Norge i 2020, med 98 av 100 mulige poeng. De fleste av bankene som er med viser fremgang fra året før. Vi gleder oss over at etikk og bærekraft står



## ØKOJAKT UNDER ØKOUKA

**Også i 2020 deltok Cultura Bank med aktiviteter under Økouka. Vi gjentok suksessen fra tidligere år med Økojakt (tidligere under navnet øko-orientering) i Oslo og hadde i år fått med oss enda flere flotte virksomheter enn i fjor.**

Formålet med Økojakten 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. Deltagerne brukte en mobilapp til å finne bedriftene. 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 1 måneds forbruk av økologiske, biodynamisk dyrkede grønnsaker fra Bergsmyrene gård og annenpremier var et årskort på Oslo Badstuforening.

## ETABLERINGSLÅN TIL NYE ØKO-BØNDER

Etableringsfasen som ny, ung gårdbruker kan by på økonomiske utfordringer. Cultura Bank har i 2020 hatt spesielt fokus på etableringslån på gunstige vilkår, med renterabatt og avdragsfritak i oppstartsfasen.

Etableringslån er for de under 45 år, og som er i ferd med å etablere seg som gårdbruker på konsesjonspliktig eiendom (førstegangskjøp, eller generasjonsskifte).

Cultura Bank kan også tilby ordinære landbrukslån (nedbetalingslån) og rammelån til økologiske og biodynamiske bønder.



Foto: Scott Gilmour

---

## LÅN TIL BORETTSLAG

Cultura Bank, som er etablert for å bidra til forbedret bærekraft i finansnæringen, vil gjerne finansiere fellesgjeld i borettslag når borettslagene gjør tiltak til beste for miljøet og sosiale fellesskap.

Borettslag er en velprøvd organisasjonsform for boligfellesskap. Hva borettslagene gjør for forbedret bærekraft har stor samfunnsmessig betydning.

Redusert energiforbruk og redusert CO<sub>2</sub>-avtrykk er viktig. Perspektivet bør imidlertid utvides til også å omfatte grønn mobilitet, vannforbruk, arealbruk, avfallshåndtering, sirkulærøkonomi og økologi.



# Resultatregnskap

Tusen kroner	Noter	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		26 524	26 604
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		3 222	3 961
Rentekostnader og lignende kostnader		3 378	4 628
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	16	<b>26 368</b>	<b>25 937</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		7 616	8 250
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3 492	2 867
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		1 081	105
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		175	1 421
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	17	<b>5 380</b>	<b>6 909</b>
Lønn og andre personalkostnader	18	13 004	12 634
Andre driftskostnader	19	9 600	10 219
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler	25	1 257	1 452
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>23 862</b>	<b>24 305</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>7 887</b>	<b>8 541</b>
Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	10	2 935	25
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på finansielle anleggsmidler <sup>1</sup>			312
<b>Resultat før skatt</b>		<b>4 952</b>	<b>8 828</b>
Skatt	20	1 056	2 109
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>3 896</b>	<b>6 719</b>
<b>UTVIDET RESULTAT</b>			
Verdiendring egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat		713	
Skatt		0	
<b>Sum poster som ikke vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>713</b>	
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		-377	
Skatt		-94	
<b>Sum poster som vil bli klassifisert over resultatet</b>		<b>-282</b>	
<b>Sum utvidet resultat</b>		<b>431</b>	
<b>Totalresultat</b>		<b>4 327</b>	

<sup>1</sup> Gjelder kun 2019



# Balanse pr. 31.12.2020

Tusen kroner	Noter	2020	2019
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter		144	174
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og fordringer på sentralbanker		84 381	87 938
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	6-10	800 698	727 001
Rentebærende verdipapirer	23	319 186	284 476
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	24	12 239	8 363
Immaterielle eiendeler	25	1 140	300
Varige driftsmidler	25	5 454	583
Andre eiendeler	26	3 104	3 676
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 226 346</b>	<b>1 112 511</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Innlån fra kredittinstitusjoner	27	109	80
Innskudd fra kunder	28	1 086 193	982 877
Annen gjeld	29	11 643	7 785
Betalbar skatt	20	1 243	2 108
Andre avsetninger		175	
Fondsobligasjonskapital	30	0	15 000
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 099 362</b>	<b>1 007 850</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Eierandelskapital	31	85 308	85 308
Egne egenkapitalbevis	31	-1 001	-926
Fondsobligasjonskapital	30	15 104	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>99 411</b>	<b>84 382</b>
Fond for urealiserte gevinster		3 845	
Sparebankens fond		4 173	4 064
Utjevningsfond		19 555	16 215
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>27 573</b>	<b>20 279</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>126 984</b>	<b>104 661</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 226 346</b>	<b>1 112 511</b>
Garantier	33	18 680	4 932

## Endringer i egenkapital

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Overført til gaver	Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Beholdning av egne egenkapitalbevis	Fondsobligasjonskapital	Utjevningsfond	Sparebankens fond	Fond for urealisert gevinster		
<i>/ NOK 1 000</i>								
<b>Egenkapital pr. 1.1.2019</b>	<b>74 543</b>	<b>-926</b>	<b>-</b>	<b>12 361</b>	<b>3 858</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 836</b>
Disponering av årets resultat etter utbytte	-	-	-	4 065	206	-	50	4 321
Emisjon egenkapitalbevis	10 765	-	-	-	-	-	-	10 765
Emisjonskostnader	-	-	-	-211	-	-	-	-211
Overført til gaver	-	-	-	-	-	-	-50	-50
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>85 308</b>	<b>-926</b>	<b>-</b>	<b>16 215</b>	<b>4 064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 661</b>

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital			Overført til gaver	Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Beholdning av egne egenkapitalbevis	Fondsobligasjonskapital	Utjevningsfond	Sparebankens fond	Fond for urealisert gevinster		
<i>/ NOK 1 000</i>								
<b>Egenkapital pr. 1.1.2020</b>	<b>85 308</b>	<b>-926</b>	<b>-</b>	<b>16 215</b>	<b>4 064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>104 661</b>
Reklassifisering fondsobligasjon	-	-	15 116	-	-	-	-	15 116
Reklassifisering av finansielle instrumenter	-	-	-	1 290	52	3 132	-	4 474
Innføring av IFRS 16	-	-	-	-615	-25	-	-	-640
Ny måling tapsavsetning	-	-	-	496	20	-	-	516
Skatteeffekt knyttet til endring	-	-	-	-293	-11	-	-	-304
<b>Egenkapital pr. 1.1.2020 (omarbeidet)</b>	<b>85 308</b>	<b>-926</b>	<b>15 116</b>	<b>17 093</b>	<b>4 100</b>	<b>3 132</b>	<b>-</b>	<b>123 823</b>
Resultat for perioden	-	-	1 054	2 733	84	-	25	3 896
Poster i utvidet resultat	-	-	-	-271	-11	713	-	431
Kjøp /salg av egne egenkapitalbevis	-	-75	-	-	-	-	-	-75
Utbetalt rente på fondsobligasjon	-	-	-1 066	-	-	-	-	-1 066
Overført til gaver	-	-	-	-	-	-	-25	-25
<b>Egenkapital pr. 31.12.2020</b>	<b>85 308</b>	<b>-1 001</b>	<b>15 104</b>	<b>19 555</b>	<b>4 173</b>	<b>3 845</b>	<b>-</b>	<b>126 984</b>

# Kontantstrømsanalyse

I tusen kroner	2020	2019
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto utbetaling av lån til kunder	-74 168	-92 942
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	26 178	24 934
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	103 316	31 326
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-2 360	-2 809
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	-3 557	-1 994
Renteutbetalinger på innskudd i kredittinstitusjoner	-47	-
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	-34 795	46 310
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	3 702	3 961
Netto provisjonsinnbetalinger	4 124	5 383
Utbetalinger til drift	-19 867	-21 737
Betalt skatt	-2 155	-1 546
Utbetalte gaver	-50	-50
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>322</b>	<b>-9 164</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 371	-276
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-30	-
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	-	85
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 081	105
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-320</b>	<b>-86</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Renter på fondsobligasjon	-1 066	-1 190
Kjøp og salg av egne aksjer	-75	-
Emisjon av egenkapitalbevis	-	10 765
Utbytte til egenkapitalbevisene	-2 448	-2 236
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3 589</b>	<b>7 339</b>
<b>Netto endring likvider i perioden</b>	<b>-3 587</b>	<b>-1 911</b>
<b>Likviditetsbeholdning 1.1</b>	<b>88 112</b>	<b>90 023</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>84 525</b>	<b>88 112</b>
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert</b>		
Kontanter	144	174
Fordringer på sentralbanker	63 864	68 215
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid (brutto)	20 517	19 723
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>84 525</b>	<b>88 112</b>

## Nøkkeltall

(i hele 1000 NOK)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Soliditet</b>					
Ren kjernekapitaldekning (i %)	21,32	23,46	19,25	19,94	18,27
Kjernekapitaldekning (i %)	24,24	26,84	22,52	19,94	18,27
Kapitaldekning (i %)	24,24	26,84	22,52	23,50	22,07
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	517 814	444 790	459 037	421 403	393 601
Uvektet kjernekapital (i %)	9,92	10,58	9,54	8,36	8,35
Forvaltningskapital	1 226 346	1 112 511	1 066 368	944 796	836 692
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 169 429	1 089 440	1 005 582	890 744	796 081
Egenkapital	126 984	104 661	89 836	86 747	76 522
<b>Likviditet</b>					
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	242	238	322	357	361
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	170	164	172	171	174
<b>Innskudds- og utlånsutvikling</b>					
Utlån til kunder	802 618	728 450	635 508	565 764	510 669
Årlig utlånsvekst (i %)	10,2	14,6	12,3	10,8	11,1
Innskudd fra kunder	1 086 302	982 957	951 603	835 509	737 307
Årlig innskuddsvekst (i %)	10,5	3,3	13,9	13,3	9,9
Innskuddsdekning (i %)	135	135	150	148	144
<b>Miljø</b>					
CO2 utslipp (i tonn)	7,8	7,2	11,0	10,4	10,5
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>					
Resultat etter skatt	4 327	6 719	5 477	3 062	5 526
Totalrentabilitet <sup>2</sup>	0,37	0,62	0,55	0,34	0,69
Egenkapitalrentabilitet <sup>3</sup>	3,70	6,91	6,20	3,75	7,86
Rentenetto <sup>4</sup>	2,25	2,38	2,21	2,23	2,37
Kostnad/inntekt %	75,16	74,00	79,68	85,64	82,80
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,04	2,23	2,28	2,50	2,59

<sup>2</sup> Totalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

<sup>3</sup> Egenkapitalrentabilitet: overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

<sup>4</sup> Rentenetto: netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital

# Noter til regnskapet

## 1. Generelle regnskapsprinsipper

### Grunnlag

Cultura Sparebank avlegger fra 01.01.2020 regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker § 1-4, 1 ledd b) som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS er fulgt med de unntak som følger av forskriften.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av bankens årsregnskap for 2020. Se Årsrapport 2019 regnskapsnote 10 *Overgangsnote IFRS* for åpningsbalanse og effekter av overgang til nytt regnskapsspråk.

### Inntektsføring

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes for balanseposter som vurderes til amortisert kost og for fordringer som vurderes til virkelig verdi i balansen og amortisert kost i resultatet med forskjellen i endring i virkelig verdi og resultatføring etter amortisert kost presentert i utvidet resultat. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (før avsetning for forventede tap).

Det beregnes effektiv rente på to ulike måter avhengig av hvorvidt lånet er kredittforringet ved første gangs balanseføring. Den effektive renten er den renten som får nåverdien av fremtidige kontantstrømmer innenfor lånets forventede løpetid til å bli lik bokført verdi av lånet ved første gangs balanseføring. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer, samt eventuelt restverdi ved utløpet av forventet løpetid. For lån som ikke er kredittforringet ved første gangs balanseføring benyttes kontraktsfestede kontantstrømmer uten justering for forventede tap. For lån som er kredittforringet ved første gangs balanseføring korrigeres kontraktsfestede kontantstrømmer for forventede tap. Den effektive renten betegnes da som en kredittjustert effektiv rente.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for netto renteinntekter.

Gebyrer og provisjoner resultatføres etter hvert som tjenesten ytes. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under netto renteinntekter etter effektiv rentemetode. I andre driftsinntekter inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Resultatføringen skjer når tjenestene er levert.

### 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 kontraktmessige 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 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.

## Mållng til virkelig verdi

Verdsettelsen av finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på markedsdata 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 markedsdata

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 markedsdata

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.

## Mållng til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene/ kostnadene beregnes ved bruk av instrumentets effektive rente.

Amortisert kost fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Hvis forventede tap er inkludert ved beregningen av effektiv rente så inkluderes forventet tap i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten med fradrag for avsetning for forventede tap.

### **Nedskrivninger av finansielle eiendeler**

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kredittap. 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.

Et finansielt instrument som ikke er kreditforringet vil ved førstegangs balanseføring få en avsetning for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap, og klassifiseres i steg 1. 12-måneders forventet tap er nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til mislighold som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen, vurdert som sannsynligheten for mislighold over gjenværende levetid for en eiendel, er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende nåverdien, bestemt ved bruk av den effektive renten, av det tapet som er forventet å inntreffe over hele den forventede levetiden til instrumentet. Eiendelen reklassifiseres til steg 2.

For utlån klassifisert i henholdsvis steg 1 og 2 beregnes renten basert på brutto balanseført verdi og avsetningen for tap er normalt modellbasert.

Dersom det oppstår en kredittforringelse skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes normalt på individuell basis. For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

### **Nedskrivningsmodell**

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som  $EAD \times PD \times LGD$ , neddiskontert med effektiv rente. Eika har utviklet egne modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD) og tap gitt mislighold (LGD). Bankens systemleverandør Skandinavisk Data Center (SDC) har utviklet modeller for beregning av sannsynlighet for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD), eksponering ved mislighold (EAD) og beregning av tap og modell for vurdering om et engasjement har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden første gangs innregning. Nedskrivningsmodellen er ytterligere beskrevet i note 2.

### **IFRS 16 Leieavtaler**

IFRS 16 Leieavtaler er implementert fra 1. 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.

### **Overtagelse av eiendeler**

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verdivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

### **Presentasjon av resultatposter knyttet til finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi**

Realiserte gevinster/(tap) samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet, inkludert utbytte, medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår.

### **Sikringsbokføring**

Cultura Bank benytter ikke sikringsbokføring.

### **Motregning**

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres bare når banken har en juridisk håndhevbar rett til å motregne og når banken har til hensikt å gjøre opp på nettogrunnlag.

Inntekter og kostnader motregnes ikke med mindre det kreves eller tillates i henhold til IFRS.

### **Valuta**

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Regnskapet presenteres i norske kroner.

### **Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpspris, inkludert skatter og avgifter, og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres. Øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler, blir balanseført. Det er benyttet lineære avskrivninger for å allokere kostpris over driftsmidlenes brukstid.

### **Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler**

Ved hvert rapporteringstidspunkt, og dersom det foreligger indikasjoner på fall i varige driftsmidler og immaterielle eiendelers verdi, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukk av salgskostnader og bruksverdi.

Eiendelens balanseførte verdi nedskrives dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.



## Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld, samt underskudd til fremføring.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at banken vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Banken regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at banken kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad banken ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidige skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

## Pensjonsforpliktelser

Pensjonskostnader og -forpliktelser følger IAS 19. Banken omdannet i 2014 den kollektive ytelsesbaserte ordningen til innskuddsbasert ordning for alle ansatte. Ordningen er dekket gjennom Storebrand, og banken har ingen pensjonsforpliktelser utover den kollektive pensjonsordningen. Innskuddene kostnadsføres fortløpende og regnskapsføres som lønnskostnad.

## Fondsobligasjonslån

Utstedte fondsobligasjoner hvor banken ikke er forpliktet til å utbetale renter tilfredsstiller ikke definisjonen av en finansiell forpliktelse og klassifiseres følgelig som egenkapital i balansen. Renter presenteres som en reduksjon av annen egenkapital, mens skatteeffekten av rentene presenteres som skattekostnad.

## Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om bankens finansielle stilling på balansedagen er tatt hensyn til i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker bankens finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke bankens finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

## Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i kontantstrømmer fra operasjonelle -, investerings-, og finansieringsaktiviteter etter direkte metode. Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter er definert som alle inn- og utbetalinger knyttet til utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder og kredittinstitusjoner, inn- og utbetalinger fra kortsiktige verdipapirer, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til den ordinære operasjonelle virksomheten. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra langsiktige verdipapirtransaksjoner, - samt investeringer i driftsmidler og eiendommer. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av ansvarlige lån og obligasjonsgjeld og egenkapital er definert som finansieringsaktiviteter. Likvider omfatter kontanter og fordringer på Norges Bank og andre kredittinstitusjoner.

## 2. Kredittrisiko

### Definisjon av mislighold

Mislighold er definert som overtrekk på minimum 1.000 kroner i mer enn 90 sammenhengende dager. En kundes engasjement vil også bli klassifisert som misligholdt dersom banken vurderer at kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at kundens finansielle forpliktelser overfor banken ikke vil bli oppfylt. I slike tilfeller vil kunden bli tapsmarkert og det blir gjennomført en individuell vurdering av nedskrivningsbehovet.

Fra og med 31.12.2020 innføres ny definisjon av mislighold, det følger av disse reglene at en kunde vil bli klassifisert som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har et overtrekk som både overstiger en relativ- og absolutt grense i mer enn 90 sammenhengende dager. For både PM- og BM-kunder er den relative grensen lik 1% av kundens samlede eksponeringer.
  - For PM-kunder er den absolutte grensen lik 1.000 kroner
  - For BM-kunder er den absolutte grensen lik 2.000 kroner
- Det er vurdert som sannsynlig at kunden ikke vil kunne innfri sine kredittforpliktelser overfor banken (unlikely to pay – UTP).
- Kunden er smittet av en annen kunde som er i mislighold i henhold til de to første kriteriene nevnt over.

### Beskrivelse av nedskrivningsmodell

Cultura Bank baserer seg på nedskrivningsmodellen utviklet av SDC. Forventet kreditttap (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<sub>blanko</sub> og blankofaktor.

Blankofaktor er den delen av eksponering på konto som det ikke er stilt sikkerhet for. LGD<sub>blanko</sub> 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.

## Forventede kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap. Forventninger til fremtiden er basert på forventet makroøkonomisk utvikling ett til fire år fram i tid

## Nedskrivninger i steg 3

Banken gjennomgår porteføljen kvartalsvis. Engasjementer med oppståtte restanser og overtrekk følges opp ukentlig. Det føres kvartalsvis oversikt over engasjementer under særskilt oppfølging og engasjementer med betalingslettelser. Ved estimering av nedskrivning på enkeltkunder vurderes både aktuell og forventet fremtidig finansiell

stilling og for engasjementer i bedriftsmarkedet også markedssituasjonen for kunden, aktuell sektor og markedsforhold generelt. Muligheten for rekapitalisering, restrukturering og refinansiering vurderes også. Samlet vurdering av disse forholdene legges til grunn for estimering av fremtidig kontantstrøm. Det estimeres kontantstrømmer for tre scenarier, et normalscenario, et positivt scenario og et negativt scenario, hvert enkelt over en periode tilsvarende forventet løpetid for den aktuelle kunden i det aktuelle scenario, der avsetningen fremkommer som et vektet snitt av disse. Banken avsetter for tap i steg 3 dersom kunden er kredittforringet. Ved vurdering av tapsavsetningen hefter det usikkerhet ved estimering av tidspunkt og beløp for fremtidige kontantstrømmer inkludert verdsettelse av sikkerhetsstillelse. Det vises til note 10 for oversikt over nedskrivning på utlån og garantier.

### **Kredittrisiko**

Banken tar kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføre banken et tap ved ikke å gjøre opp bankens tilgodehavende. Kreditteksponering er primært knyttet til utestående lån og gjeldspapirer. Det er også kredittrisiko knyttet til "off-balance" finansielle instrumenter som lånetilsagn, ubenyttet kreditt og garantier.

Se note 6 til 12 for vurdering av kredittrisiko.

### **Klassifisering**

Sannsynlighet for mislighold brukes som mål på kredittkvalitet. Banken deler porteføljen inn i ti risikoklasser, basert på PD for hvert kredittengasjement (se den underliggende tabellen). Kredittforringede engasjementer (steg 3) er gitt en PD på 100 prosent. Bankens portefølje inndelt etter risikoklasser og steg er presentert i note 6.

## **3. Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger**

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper krever at ledelsen i en del tilfeller må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Disse vurderingene evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger.

### **Covid-19**

Covid-19-pandemien har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Usikkerheten har ført til behov for å gjøre en justering på porteføljenivå for forventet tap.

Dette omtales nærmere i note 36 *Covid-19*.

Se også note 9 *Eksponeringer på utlån* og note 10 *Nedskrivninger på utlån, garantier mv.*

## 4. Kapitaldekning

I tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Sparebankens fond	4 173	4 064
Fond for urealiserte gevinster	3 845	
Utjevningfond	19 555	16 215
Egenkapitalbevis	85 308	85 308
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-1 001	-926
<b>Sum egenkapital</b>	<b>111 880</b>	<b>104 661</b>
Immaterielle eiendeler	-1 140	-300
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-319	
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>110 421</b>	<b>104 361</b>
Fondsobligasjonskapital	15 104	15 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>125 525</b>	<b>119 361</b>
Ansvarlig lån	-	-
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>125 525</b>	<b>119 361</b>

I tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Stater og sentralbanker	-	-
Lokale og regionale myndigheter	8 018	-
Offentlig eide foretak	-	-
Institusjoner	7 203	8 845
Foretak	58 929	24 919
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	314 614	303 268
Forfalte engasjementer	8 697	14 120
Høyrisiko-engasjementer	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	17 911	17 478
Øvrige engasjementer	25 576	15 387
<b>Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko</b>	<b>440 947</b>	<b>384 017</b>
+ operasjonell risiko	54 765	54 765
+ valutarisiko	22 102	6 008
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>517 814</b>	<b>444 790</b>
<b>Egenkapital i % av forvaltningskapitalen</b>	<b>10,35</b>	<b>9,41</b>
<b>Ren kjernekapital i %</b>	<b>21,32</b>	<b>23,46</b>
<b>Kjernekapital i %</b>	<b>24,24</b>	<b>26,84</b>
<b>Ansvarlig kapital i %</b>	<b>24,24</b>	<b>26,84</b>

## 5. Risikostyring

Bankens forretningsaktiviteter fører til at den er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Målsetningen er å oppnå en balanse mellom avkastning og risiko. Bankens finansielle risikostyring er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, og å etablere passende risikorammer og risikokontroller. Banken vurderer jevnlig de etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikre at endringer i produkter og markeder blir reflektert i risikorammene.

Ansvaret for bankens risikostyring og kontroll er delt mellom bankens styre og ledelse. Styret vedtar bankens mål og rammer innenfor alle risikoområder, herunder retningslinjer for styring av risiko.

Det foreligger egne policydokumenter for følgende risikoområder:

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

Policydokumentene revideres minimum årlig.

Banken har også en egen gjenopprettingsplan i henhold til EUs krisehåndteringsdirektiv som ble innført i norsk rett i 2019.

Det er etablert en risikokontrollfunksjon som er direkte underlagt daglig leder, og som rapporterer direkte til styret. Det foreligger også egen rutine for gjennomføring av internkontroll. Internkontrollrapporten gjennomgås årlig av styret. I styret er det også etablert et risiko- og revisjonsutvalg.

### 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>5</sup>» på 110 %.

Bankens vektete innskuddsdekning var ved utgangen av 2020 på 122 %.

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.

Se note 13 for vurdering av likviditetsrisiko.

### 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. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

Bankens portefølje av rentebærende verdipapirer består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), obligasjoner utstedt av kommune/fylke, og statskasseveksler. Alle papirene har høy kredittverdighet og variabel rente med 3 måneders intervaller for

---

<sup>5</sup> Her vektet innskudd som ikke er dekket av innskuddsgaranti 50 %

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.

### 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 sentralt element. Operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik rapporteres til ledelse og styret.

### 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

Det er etablert gjenopprettingsplan i henhold til krisehåndteringsdirektivets bestemmelser som ble innført i norsk rett i 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. Eventuelle brudd med planens triggernivåer rapporteres til styret månedlig.

## 6. Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

### UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE KREDITTER TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET 2020

#### Utlån - totalt

I tusen kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Lav risiko (1-3)	367 254	7 519	-	374 772
Middels risiko (4-7)	261 161	9 719	-	270 880
Høy risiko (8-10)	81 067	59 265	-	140 332
Misligholdt og tapsutsatt (11)	-	-	16 634	16 634
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>709 481</b>	<b>76 503</b>	<b>16 634</b>	<b>802 618</b>
Nedskrivninger	-1 195	-264	-461	-1 920
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>708 286</b>	<b>76 239</b>	<b>16 173</b>	<b>800 698</b>

### Utlån - personmarked

I tusen kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Lav risiko (1-3)	254 142	-	-	254 142
Middels risiko (4-7)	117 345	1	-	117 346
Høy risiko (8-10)	58 780	23 895	-	82 674
Misligholdt og tapsutsatt (11)	-	-	9 691	9 691
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>430 266</b>	<b>23 896</b>	<b>9 691</b>	<b>463 853</b>
Nedskrivninger	-21	-50	-213	-284
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>430 245</b>	<b>23 846</b>	<b>9 478</b>	<b>463 569</b>

### Utlån - bedriftsmarked

I tusen kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Lav risiko (Risikoklasse 1-3)	113 112	7 519	-	120 631
Middels risiko (Risikoklasse 4-7)	143 816	9 717	-	153 533
Høy risiko (Risikoklasse 8-10)	22 287	35 370	-	57 657
Misligholdt og tapsutsatt (Risikoklasse 11)	-	-	6 943	6 943
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>279 215</b>	<b>52 606</b>	<b>6 943</b>	<b>338 765</b>
Nedskrivninger	-1 174	-214	-248	-1 636
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>278 041</b>	<b>52 392</b>	<b>6 695</b>	<b>337 129</b>

### Garantier og ubenyttede kreditter fordelt på nivå for kredittkvalitet

I tusen kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Lav risiko (Risikoklasse 1-3)	11 699	5	-	11 704
Middels risiko (Risikoklasse 4-7)	18 117	81	-	18 198
Høy risiko (Risikoklasse 8-10)	689	2 479	-	3 168
Misligholdt og tapsutsatt (Risikoklasse 11)	-	-	-	-
<b>Sum garantier og ubenyttede kreditter</b>	<b>30 505</b>	<b>2 565</b>	<b>-</b>	<b>33 069</b>
Nedskrivninger	-137	-14	-	-151
<b>Netto garantier og ubenyttede kreditter</b>	<b>30 368</b>	<b>2 550</b>	<b>-</b>	<b>32 918</b>

### Utlån hvor det er Innvilget betalingslettelser (forbearance) pr. 31.12.2020

I tusen kroner	Steg 2	Steg 3	Sum
Utlån med betalingslettelser	18 579	10 030	28 610



## UTLÅN, GARANTIER OG UBENYTTETE TREKKRETTIGHETER TIL KUNDER FORDELT PÅ NIVÅ FOR KREDITTKVALITET 2019

Bankens kredittengasjementer ble frem til og med 2019 klassifisert 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

### Utlån og garantier fordelt på risikogrupper med tilhørende nedskrivninger

Klasser	Lån	Garantier	Trekkrettigheter	Sum	Nedskrivninger	Beskrivelse
Tusen kroner	2019	2019	2019	2019	2019	
Klasse A	668 087	2 195	12 069	682 297	0	
Klasse B	57 042	2 737	1 518	61 284	613	Gruppe- nedskrivning
Klasse C	2 608	0	0	2 608	521	Gruppe- nedskrivning
Klasse D	485	0	21	505	167	Gruppe- nedskrivning
Klasse E	228	0	0	228	148	Individuelle nedskrivninger
<b>Sum</b>	<b>728 450</b>	<b>4 932</b>	<b>13 608</b>	<b>746 922</b>	<b>1 449</b>	

## 7. Fordeling av utlån

### UTLÅN FORDELT PÅ FORDRINGSTYPER

I tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Kasse, drifts- og brukskreditter	10 983	14 127
Byggelån	2 300	-
Nedbetalingslån	789 335	714 323
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>802 618</b>	<b>728 451</b>
Nedskrivninger på utlån i steg 1	-1 195	-
Nedskrivninger på utlån i steg 2	-264	-
Nedskrivninger på utlån i steg 3	-461	-
Gruppenedskrivninger	-	-1 301
Individuelle nedskrivninger	-	-148
<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>800 698</b>	<b>727 002</b>

**BRUTTO UTLÅN FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12.2020**

I tusen kroner	31.12.2020
Oslo	279 092
Rogaland	16 681
Møre og Romsdal	2 315
Nordland	25 103
Viken	242 797
Innlandet	76 504
Vestfold og Telemark	60 081
Agder	5 800
Vestland	26 819
Trøndelag	39 127
Troms og Finnmark	28 298
Utlandet	1
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>800 698</b>

**BRUTTO UTLÅN FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12. 2019**

I tusen kroner	31.12.2019
Østfold	44 018
Akershus	128 407
Oslo	243 285
Hedmark	46 878
Oppland	25 842
Buskerud	50 927
Vestfold	44 428
Telemark	4 339
Aust-Agder	3 787
Rogaland	16 222
Hordaland	26 150
Møre og Romsdal	2 979
Nordland	24 659
Troms	22 960
Finnmark	5 818
Trøndelag	35 128
Utlandet	2 623
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>728 450</b>

## 8. Kredittforringede engasjementer

### KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER FORDELT ETTER SEKTOR/NÆRING PR. 31.12.2020

I tusen kroner	Brutto nedskr. eng.	Nedskrivning i steg 3	Netto nedskr. engasjement
Personmarked	9 691	-213	9 478
<b>Bedriftsmarked</b>			
Varehandel, reparasjon av motorvogner	5 025	-181	4 844
Faglig tjenesteyting	62	-62	-
Forretningsmessig tjenesteyting	1 857	-5	1 852
<b>Sum kredittforringede engasjementer</b>	<b>16 365</b>	<b>-461</b>	<b>16 174</b>

Banken har kr 3,1 mill. i lån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning på grunn av verdien på sikkerhetsstillelsen. Banken har pr. 31.12.2020 kr 13,5 mill. i nedskrevne engasjementer som fortsatt inndrives. Inntekter fra denne aktiviteten føres som reduksjon av nedskrivningene.

### KREDITTFORRINGEDE ENGASJEMENTER FORDELT ETTER SEKTOR/NÆRING PR. 31.12.19

I tusen kroner	Brutto nedskr. eng.	Individuell nedskrivning	Netto nedskr. engasjement
Personmarked	161	-81	80
<b>Bedriftsmarked</b>			
Jordbruk og tilknyttede tjenester	9 400	-	9 400
Faglig tjenesteyting	67	-67	-
<b>Sum kredittforringede engasjementer</b>	<b>9 628</b>	<b>-148</b>	<b>9 480</b>

### KREDITTFORRINGEDE UTLÅN

I tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Brutto misligholdte lån - over 90 dager	6 002	9 468
Nedskrivning i steg 3	-148	-
Individuelle nedskrivninger	-	-67
<b>Netto misligholdte lån</b>	<b>5 854</b>	<b>9 401</b>
Andre kredittforringede lån	10 633	161
Nedskrivning i steg 3	-313	-
Individuelle nedskrivninger	-	-81
<b>Netto kredittforringede ikke misligholdte lån</b>	<b>10 320</b>	<b>80</b>
<b>Netto misligholdte og kredittforringede engasjementer</b>	<b>16 174</b>	<b>9 481</b>

### KREDITTFORRINGEDE UTLÅN FORDELT ETTER SIKKERHETER

I tusen kroner	31.12.2020	%	31.12.2019	%
Utlån med pant i bolig	11 548	69,4	-	0,0
Utlån med pant i annen sikkerhet	5 025	30,2	9 400	97,6
Utlån uten sikkerhet	62	0,4	229	2,4
<b>Sum kredittforringede utlån</b>	<b>16 635</b>	<b>100,0</b>	<b>9 629</b>	<b>100,0</b>

## 9. Eksponering på utlån

2020

Tusen kroner	Brutto utlån	Nedskr. steg 1	Nedskr. steg 2	Nedskr. steg 3	Ubenytt. kreditt	Garanti er	Nedskr. steg 1	Nedskr. steg 2	Nedskr. steg 3	Maks kr. eksp.
Privatmarked	463 853	-21	-50	-213	473	206	-	-	-	464 248
<b>Bedriftsmarked</b>										
Jordbruk og tilknyttede tjenester	70 424	-15	-	-	3 142	-	-	-	-	73 551
Skogbruk og tilknyttede tjenester	449	-	-	-	-	-	-	-	-	449
Fiske og fangst	1 949	-	-	-	-	-	-	-	-	1 949
Industri	9 972	-4	-3	-	-	-	-	-	-	9 965
Bygge- og anleggsvirksomhet	-	-	-	-	10	-	-	-	-	10
Varehandel, rep. av motorvogner	9 481	-2	-2	-181	561	350	-	-	-	10 207
Transport ellers og lagring	590	-	-	-	-	149	-	-	-	739
Overnattings- og serveringsvirksomhet	237	-	-	-	344	-	-	-	-	581
Informasjon og kommunikasjon	94	-	-	-	-	-	-	-	-	94
Omsetning og drift av fast eiendom	58 832	-	-	-	1 704	-	-	-	-	60 536
Faglig tjenesteyting	2 865	-	-	-62	643	-	-	-	-	3 446
Forretningsmessig tjenesteyting	1 859	-	-	-5	-	2 894	-	-	-	4 748
Tjenesteytende næringer ellers	182 012	-24	-10	-	7 513	865	-	-14	-	190 342
Utenlandske virksomheter	-	-	-	-	-	14 216	-137	-	-	14 080
<i>Covid-19-nedskrivning</i>		-1 129	-199							
<b>Sum</b>	<b>802 618</b>	<b>-1 195</b>	<b>-264</b>	<b>-461</b>	<b>14 390</b>	<b>18 680</b>	<b>-137</b>	<b>-14</b>	<b>-</b>	<b>834 945</b>

## 2019

Sektor/næring	Brutto utlån	Individ. nedskr.	Ubenyttet kreditt	Garantier	Individ. nedskr.	Maks kreditt-eksponering
Privatmarked	391 808	-81	524	206	-	392 457
<b>Næringsmarked</b>						
Jordbruk og tilknyttede tjenester	72 051	-	2 103	-	-	74 154
Skogbruk og tilknyttede tjenester	482	-	-	-	-	482
Fiske og fangst	2 127	-	-	-	-	2 127
Industri	7 621	-	-	-	-	7 621
Bygge- og anleggsvirksomhet ellers	-	-	10	-	-	10
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8 477	-	772	350	-	9 599
Transport ellers og lagring	-	-	-	77	-	77
Overnattings- og serveringsvirksomhet	215	-	428	-	-	643
Informasjon og kommunikasjon	405	-	96	-	-	501
Omsetning og drift av fast eiendom	51 933	-	2 987	-	-	54 920
Faglig tjenesteyting	2 863	-67	611	-	-	3 407
Forretningsmessig tjenesteyting	1 858	-	-	2 859	-	4 717
Tjenesteytende næringer ellers	188 610	-	6 077	1 440	-	196 127
<b>Sum</b>	<b>728 450</b>	<b>-148</b>	<b>13 608</b>	<b>4 932</b>	<b>-</b>	<b>746 842</b>

## 10. Nedskrivninger på utlån, garantier mv.

I henhold til IFRS 9 er bankens utlån til kunder, garantier, ubenyttede kreditter og rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi gruppert i tre steg. Stegene er basert på misligholdssannsynligheter på innregningstidpunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen samt øvrige indikatorer på vesentlig økning i kredittrisiko og/eller kredittforringelse, herunder antall dager med betalingsmislighold, betalingslettelser ved finansielle vanskeligheter og skjønsmessige tapsvurderinger. Fordelingen mellom stegene gjøres for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellen under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger på brutto balanseførte utlån, garantier, ubenyttede trekkrettigheter og rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi for hvert steg, og inkluderer følgende elementer:

- Overføring mellom stegene som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kreditttap i steg 1 til kreditt tap over levetiden til instrumentet i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, garantier og ubenyttede kreditter samt anskaffelse av rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, garantier, ubenyttede kreditter samt innløste rentebærende verdipapirer.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

Nedskrivning på ubenyttede kreditter og garantier er balanseført som gjeldsforpliktelse i regnskapet.

## NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN, GARANTIER MV.

I tusen kroner	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
<b>Nedskrivninger på utlån, garantier mv. pr. 1.1.2020</b>	<b>214</b>	<b>50</b>	<b>669</b>	<b>933</b>
Migrert fra steg 1	-25	29	186	190
Migrert fra steg 2	13	-36	86	63
Migrert fra steg 3	-	-	-81	-81
Nedskrivning på nye engasjementer i perioden	209	48	-	257
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-29	-5	-	-34
Øvrige endringer	-33	-6	-400	-438
Covid-19-nedskrivning	1 129	199	-	1 328
<b>Nedskrivninger på utlån, garantier mv. pr. 31.12.2020</b>	<b>1 478</b>	<b>278</b>	<b>461</b>	<b>2 217</b>

## TAPSKOSTNAD I PERIODEN

I tusen kroner	2020	2019
Periodens nedskrivning i steg 1	1 264	
Periodens nedskrivning i steg 2	229	
Periodens nedskrivning på grupper av utlån		-26
Periodens nedskrivning i steg 3	-208	
Periodens nedskrivning på individuelle utlån		4
Periodens konstaterte tap mot tidligere nedskrivninger	1 337	4
Periodens konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	313	59
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap	-	16
<b>Tapskostnad i perioden</b>	<b>2 935</b>	<b>25</b>

## 11. Store engasjementer

Pr. 31.12.2020 utgjorde de ti største kredittengasjementene i banken 18,47 % av brutto engasjementer (2019: 20,23 %). Banken har ni engasjementer som blir rapportert som store engasjementer, det vil si større enn 10 % av ansvarlig kapital. Det største kredittengasjementet er på 15,31 % av ansvarlig kapital.

I tusen kroner	2020	2019
<b>10 største engasjementer</b>	<b>154 355</b>	<b>151 143</b>
Sum brutto engasjementer	835 688	746 990
<b>10 største engasjementer i % av brutto engasjementer</b>	<b>18,47 %</b>	<b>20,23 %</b>
Ansvarlig kapital	125 524	119 361
<b>10 største engasjementer i % av ansvarlig kapital</b>	<b>127,33 %</b>	<b>126,63 %</b>
<b>Største engasjement i % av ansvarlig kapital</b>	<b>15,31 %</b>	<b>21,21 %</b>

## 12. Likviditetsrisiko

### AVTALT LØPETID PÅ HOVEDPOSTER I BALANSEN 31.12.2020

	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	144	144
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	84 381	-	-	-	-	-	84 381
Netto utlån til og fordringer på kunder	1 538	8 640	39 119	119 561	620 857	10 983	800 698
Obligasjoner, sertifikater o.l.	10 034	110 000	91 290	107 862	-	-	319 186
Øvrige eiendeler	822	999	1 104	1 956	4 817	12 239	21 937
<b>Sum eiendeler</b>	<b>96 775</b>	<b>119 639</b>	<b>131 513</b>	<b>229 379</b>	<b>625 674</b>	<b>23 366</b>	<b>1 226 346</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner	109	-	-	-	-	-	109
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 086 193	-	-	-	-	-	1 086 193
Øvrig gjeld	3 597	1 558	2 503	-	5 402	-	13 061
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 089 8899</b>	<b>1 558</b>	<b>2 503</b>	<b>-</b>	<b>5 402</b>	<b>-</b>	<b>1 099 362</b>
<b>Netto</b>	<b>-993 124</b>	<b>118 081</b>	<b>129 010</b>	<b>229 379</b>	<b>620 272</b>	<b>23 366</b>	<b>126 984</b>

### AVTALT LØPETID PÅ HOVEDPOSTER I BALANSEN 31.12.2019

	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	174	174
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	87 938	-	-	-	-	-	87 938
Netto utlån til og fordringer på kunder	2 966	12 966	29 667	139 254	528 021	14 127	727 001
Obligasjoner, sertifikater o.l.	10 015	109 698	64 409	100 354	-	-	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>
Gjeld til kredittinstitusjoner	80	-	-	-	-	-	80
Innskudd fra og gjeld til kunder	982 877	-	-	-	-	-	982 877
Øvrig gjeld	3 027	5 739	1 127	-	-	-	9 893
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	15 000	-	-	15 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>985 984</b>	<b>5 739</b>	<b>1 127</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 007 850</b>
<b>Netto</b>	<b>-883 496</b>	<b>118 019</b>	<b>93 959</b>	<b>225 415</b>	<b>528 100</b>	<b>22 664</b>	<b>104 661</b>

## 13. Valutarisiko

Bankens utlån og innskudd over landegrensene er utstedt i norske kroner og utgjør dermed ingen valutarisiko. Banken har imidlertid noe valutarisiko i forbindelse med strategiske investeringer i ideologisk beslektede europeiske finansinstitusjoner, samt bankens systemleverandør, SDC AS. Banken eksponeres også for noe valutarisiko i forbindelse med at SDC AS fakturerer sine tjenester i DKK.

Det er utstedt en lånegaranti på DKK 10 mill.

### VALUTAPOSISJONER PR. 31.12.2020

I tusen NOK	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	30	5	236
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	2 035	5 060	519
Garantier	-	14 216	-
<b>Sum</b>	<b>2 065</b>	<b>19 281</b>	<b>755</b>

## 14. Kursrisiko

Kursrisiko på verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner og egenkapitalinstrumenter som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringer og investeringer ut over dette skal godkjennes av bankens styre.

## 15. Renterisiko

### TIDSPUNKT FRAM TIL ENDRING AV RENTEVILKÅR PR. 31.12.2020

	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rentebinding	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	144	144
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	-	-	-	-	-	84 381	84 381
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	800 698	-	-	-	-	800 698
Obligasjoner, sertifikater o.l.	-	319 186	-	-	-	-	319 186
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	21 937	21 937
<b>Sum eiendeler</b>	-	<b>1 119 884</b>	-	-	-	<b>106 461</b>	<b>1 226 346</b>
<i>Herav i utenlandsk valuta</i>	-	-	-	-	-	7 615	7 615
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	109	109
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	608 414	-	-	-	477 779	1 086 193
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	-	13 061
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum gjeld</b>	-	<b>608 414</b>	-	-	-	<b>490 949</b>	<b>1 099 362</b>
<i>Herav i utenlandsk valuta</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Netto</b>	-	<b>511 470</b>	-	-	-	<b>-384 488</b>	<b>126 984</b>



**TIDSPUNKT FRAM TIL ENDRING AV RENTEVILKÅR PR. 31.12.2019**

	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten rente-binding	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	174	174
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	-	-	-	-	-	87 938	87 938
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	727 001	-	-	-	-	727 001
Obligasjoner, sertifikater o.l.	-	284 476	-	-	-	-	284 476
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	12 922	12 922
<b>Sum eiendeler</b>	-	<b>1 011 477</b>	-	-	-	<b>101 034</b>	<b>1 112 511</b>
<i>Herav i utenlandsk valuta</i>	-	-	-	-	-	5 887	5 887
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	80	80
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	584 716	-	-	-	398 161	982 877
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	9 893	9 893
Ansvarlig lånekapital	-	15 000	-	-	-	-	15 000
<b>Sum gjeld</b>	-	<b>599 716</b>	-	-	-	<b>408 134</b>	<b>1 007 850</b>
<i>Herav i utenlandsk valuta</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Netto</b>	-	<b>411 761</b>	-	-	-	<b>-307 100</b>	<b>104 661</b>

**RENTERISIKO PR. 31.12.2020**

I tusen kroner	Eksposering	Renteløpetid	Renterisiko ved 1 % endring
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til kunder	802 618	0,12	924
Rentebærende verdipapirer	319 186	0,18	562
<b>Gjeld/egenkapital</b>			
Rentebærende innskudd fra kunder	608 414	0,12	-700
Fondsobligasjonskapital	15 104	0,15	-22
<b>Sum renterisiko</b>			<b>763</b>

## 16. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

I tusen kroner	2020	2019
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	346	969
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	26 178	25 635
Renter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	3 222	3 961
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>29 746</b>	<b>30 565</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	47	-
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	2 360	2 809
Renter og lignende kostnader på fondsobligasjonskapital	60	1 191
Andre rentekostnader og lignende kostnader	911	629
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>3 378</b>	<b>4 628</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>26 368</b>	<b>25 937</b>

## 17. Andre inntekter

I tusen kroner	2020	2019
Garantiprovisjon (brutto)	240	115
Formidlingsprovisjon	85	96
Betalingsformidling	7 521	8 039
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>7 846</b>	<b>8 250</b>
Garantiprovisjon (brutto)	230	245
Betalingsformidling	3 492	2 622
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>3 722</b>	<b>2 867</b>
Netto gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-182	1 055
Netto gevinst/tap på valuta	357	366
<b>Netto gevinst/tap på finansielle instrument</b>	<b>175</b>	<b>1 421</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	1 081	105
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>	<b>1 081</b>	<b>105</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>5 380</b>	<b>6 909</b>

## 18. Lønn og andre personalkostnader

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/kredittsjef, har som følge av særskilt selvstendig stilling ikke krav på overtidsgodtgjørelse. Daglig leders lønn fastsettes av styret. I følge gjeldende avtale har daglig leder krav på 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.

### LØNN OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

I tusen kroner	2020	2019
Lønn	9 891	9 890
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	2 009	1 941
Pensjoner	757	702
Sosiale kostnader	348	182
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>13 004</b>	<b>12 634</b>

Antall årsverk pr. 31.12.2020: 16

### OPPLYSNINGER VEDRØRENDRE LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE 2020

I tusen kroner	Lønn og honorarer	Pensjonspremie	Annen godtgjørelse	Lån
<b>Ledende ansatte</b>				
Banksjef, daglig leder	952	65	14	3 102
Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked	793	54	1	356
Assisterende banksjef, kredittsjef	772	53	1	-
<b>Sum</b>	<b>2 517</b>	<b>172</b>	<b>16</b>	<b>3 458</b>
<b>Styret</b>				
Styreleder, medlem av risiko- og revisjonsutvalget	145	-	2	-
Styrets nestleder, leder av risiko- og revisjonsutvalget	69	-	-	2 765
Styremedlem, medlem av risiko- og revisjonsutvalget	62	-	2	-
Styremedlem	53	-	-	-
Styremedlem	52	-	1	-
Styremedlem (t.o.m. mars 2020)	12	-	-	-
Styremedlem (f.o.m. april 2020)	43	-	-	-
Styremedlem ansatte (t.o.m. mars 2020)	8	-	-	-
Styremedlem for de ansatte (f.o.m. april 2020)	19	-	1	-
<b>Sum</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>2 765</b>

### Forstanderskapet

Forstanderskapets leder	4	-	-	-
Forstanderskapsmedlem, leder av valgkomitéen	15	-	-	3 389
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	-	-	-
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	-	-	1 200
Forstanderskapsmedlem, ansattes medlem av valgkomitéen	5	-	-	-
Forstanderskapsmedlem	-	-	-	794
Forstanderskapsmedlem	-	-	-	356
<b>Sum</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 739</b>

### OPPLYSNINGER VEDRØRENDRE LEDENDE ANSATTE OG TILLITSVALGTE 2019

I tusen kroner	Lønn og honorarer	Pensjonspremie	Annen godtgjørelse	Lån
----------------	-------------------	----------------	--------------------	-----

#### Ledende ansatte

Banksjef, daglig leder	903	62	14	-
Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked	746	51	2	482
Assisterende banksjef, kredittsjef	726	50	2	-
<b>Sum</b>	<b>2 375</b>	<b>163</b>	<b>18</b>	<b>482</b>

#### Styret

Styreleder, medlem av risiko- og revisjonsutvalget	145	-	7	-
Styrets nestleder, leder av risiko- og revisjonsutvalget	59	-	-	3 459
Styremedlem (f.o.m. april 2019)	41	-	-	-
Styremedlem for de ansatte	23	-	1	-
Styremedlem(f.o.m. april 2019)	43	-	-	-
Styremedlem, medlem av risiko- og revisjonsutvalget	53	-	-	-
Styremedlem	45	-	-	-
Styremedlem(t.o.m. mars 2019)	8	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>417</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>3 459</b>

#### Forstanderskapet

Forstanderskapets leder	4	-	-	-
Forstanderskapsmedlem, leder av valgkomitéen	15	-	-	-
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	-	-	-
Forstanderskapsmedlem, medlem av valgkomitéen	10	-	-	1 001
Forstanderskapsmedlem, ansattes medlem av valgkomitéen	5	-	-	-
Forstanderskapsmedlem	-	-	-	398
Forstanderskapsmedlem	-	-	-	482
<b>Sum</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 881</b>

Lån til ansatte utgjorde pr. 31.12.20 kr 9 245 903, herav kr 3 457 395 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 2020 kr 50 002.

### Pensjon

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.

## 19. Andre driftskostnader

### ANDRE DRIFTSKOSTNADER

I tusen kroner	2020	2019
IT	4 193	3 861
Husleie og husleierelaterte kostnader	406	1 545
Kontorutgifter	844	836
Markedsføring	1 237	1 689
Ekstern revisor	454	270
Andre driftskostnader	2 466	2 018
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>9 600</b>	<b>10 219</b>

### SPESIFIKASJON AV HONORAR TIL EKSTERN REVISOR

I tusen kroner	2020	2019
Lovpålagt revisjon	225	208
Rådgivning og attestasjoner	204	42
Utarbeidelse av ligningspapirer	25	20
<b>Sum honorar til ekstern revisor</b>	<b>454</b>	<b>270</b>

## 20. Skatt

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skatte -reducerende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereducerende 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. 31.12.2020 og 25 % pr. 31.12.2019.

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

I tusen kroner	2020	2019
Varige driftsmidler	-84	-391
Obligasjoner	73	-167
Leieavtaler	-644	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-655</b>	<b>-558</b>
Utsatt skatt (- skattefordel) 25 %	-164	-140

## Årets skattekostnad fremkommer slik

I tusen kroner	2020	2019
Ordinært resultat før skatt	5 293	8 828
Permanente forskjeller	325	-404
Endring midlertidige forskjeller	337	-71
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>5 955</b>	<b>8 353</b>
Betalbar skatt 25 %	1 489	2 088
Formueskatt	20	20
Skatteeffekt av renter på fondsobligasjonskapital ført mot egenkapitalen	-265	
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>1 243</b>	<b>2 108</b>
Endring utsatt skatt	-329	5
For lite/for mye avsatt forrige år	46	-4
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>962</b>	<b>2 109</b>
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>1 056</b>	
<b>Skattekostnad utvidet resultat</b>	<b>-94</b>	
<b>Skattekostnad</b>	<b>962</b>	

## 21. Kategorier av finansielle instrumenter

### KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER PR. 31.12.2020

I tusen kroner	Amortisert kost	Virkelig verdi over utvidet resultat	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	144	-	144
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	84 381	-	84 381
Utlån til og fordringer på kunder	802 618	-	802 618
Rentebærende verdipapirer	-	319 186	319 186
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	12 239	12 239
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>887 143</b>	<b>331 425</b>	<b>1 218 568</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	109	-	109
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 086 193	-	1 086 193
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>1 086 302</b>	<b>-</b>	<b>1 086 302</b>

## KATEGORIER AV FINANSIELLE INSTRUMENTER PR. 31.12.2019

I tusen kroner	Amortisert kost	Bokført til laveste verdis prinsipp	Totalt
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Kontanter og kontantekvivalenter	174	-	174
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken	87 938	-	87 938
Utlån til og fordringer på kunder	728 451	-	728 451
Rentebærende verdipapirer	-	284 476	284 476
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	8 363	8 363
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>816 563</b>	<b>292 839</b>	<b>1 109 402</b>
<b>Finansiell gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	80	-	80
Innskudd fra og gjeld til kunder	982 877	-	982 877
Fondsobligasjonskapital	15 000	-	15 000
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>997 957</b>	<b>-</b>	<b>997 957</b>

## 22. Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### VIRKELIG VERDI OG BOKFØRT VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD BOKFØRT TIL AMORTISERT KOST PR. 31.12.2020

I tusen kroner	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Eiendeler</i>		
Kontanter	144	144
Fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker	84 381	84 381
Utlån til kunder	800 698	800 698
<b>Sum eiendeler vurdert til amortisert kost</b>	<b>885 223</b>	<b>885 223</b>
<i>Gjeld</i>		
Innlån fra kredittinstitusjoner	109	109
Innskudd fra kunder	1 086 193	1 086 193
<b>Sum gjeld vurdert til amortisert kost</b>	<b>1 086 302</b>	<b>1 086 302</b>

### NIVÅFORDELING FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER VURDERT TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT PR. 31.12.2020

Verdsettelsen av finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på markedsdata 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 forpliktelsener. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, samt statsobligasjoner og sertifikater som omsettes i aktive markeder.

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

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 – Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

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.

I tusen kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Rentebærende verdipapirer	319 186	-	-	319 186
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	-	-	12 239	12 239
<b>Sum eiendeler</b>	<b>319 186</b>	<b>-</b>	<b>12 239</b>	<b>331 425</b>

### AVSTEMMING AV NIVÅ 3

I tusen kroner	Virkelig verdi over utvidet resultat
Inngående balanse	11 495
Realisert gevinst resultatført	-
Urealisert gevinst og tap resultatført	-
Urealisert gevinst og tap i andre resultatkomponenter	713
Investering	31
Salg	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>12 239</b>

### SENSITIVITETSANALYSE FOR VERDSETTELSE I NIVÅ 3

	Kursendring -20 %	Kursendring -10 %	Kursendring +10 %	Kursendring +20 %
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	9 791	11 015	13 463	14 687

## 23. Sertifikater og obligasjoner

### SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER PR. 31.12.2020

I tusen kroner	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Stat / statsgaranterte	100 003	99 991	99 991
Kommune / fylke	40 090	40 074	40 074
Obligasjoner med fortrinnsrett	178 930	179 121	179 121
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>319 023</b>	<b>319 186</b>	<b>319 186</b>
Herav børsnoterte verdipapirer	319 023	319 186	319 186

### SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER PR. 31.12.2019

I tusen kroner	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Stat / statsgaranterte	109 698	109 769	109 698
Kommune / fylke	-	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	174 945	176 049	174 778
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>284 643</b>	<b>285 818</b>	<b>284 476</b>
Herav børsnoterte verdipapirer	284 643	285 818	284 476



Bankens sertifikater og obligasjoner er klassifisert til virkelig verdi over utvidet resultat. Løpende verdiendringer i porteføljen vises i utvidet resultat. Realisert gevinst/tap ved innløsning/salg blir resultatført.

## 24. Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over utvidet resultat

### AKSJER TIL VIRKELIG VERDI OVER UTVIDET RESULTAT

I tusen kroner	Org.nr	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte
Eiendoms kreditt AS	979 391 285	15 072	1 571	2 357	84
Vipps AS	918 713 867	229	906	906	-
VN Norge AS	821 083 052	961 bill.	-	1 361	969
Banca Etica		180	78	111	-
Ekobanken		381	351	519	-
La Nef		4 070	916	1 278	-
Merkur Andelskasse		837	1 481	2 026	-
SDC AS		5 530	2 574	3 035	-
Sefea		26	117	136	-
SustainFin SICAV		988,37	471	422	-
Triodos Bank		100	52	88	-
<b>Sum</b>			<b>8 517</b>	<b>12 239</b>	<b>1 053</b>

### ENDRING I BALANSEFØRT VERDI

I tusen kroner	2020
Balanseført verdi 1.1	11 495
Tilgang	31
Avgang	-
Utvidet resultat	713
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>12 239</b>

## 25. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

### VARIGE DRIFTSMIDLER

I tusen kroner	Maskiner og inventar	Bruksrett leide lokaler	Sum
Anskaffelseskost pr. 1.1.2019	1 250	-	1 250
Tilgang i året	122	-	122
Avgang i året	-	-	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2019</b>	<b>1 372</b>	<b>-</b>	<b>1 372</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.2019	673	-	673
Ordinære avskrivninger i året	116	-	116
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2019	789	-	789
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>583</b>	<b>-</b>	<b>583</b>
Anskaffelseskost pr. 1.1.2020	1 372	5 597	69 69
Tilgang i året	310	33	343
Avgang i året	-	-	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2020</b>	<b>1 682</b>	<b>5 630</b>	<b>7 312</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.2020	789	-	789
Ordinære avskrivninger i året	197	872	1 069
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2020	986	872	1 858
<b>Bokført verdi pr. 31.12.20</b>	<b>697</b>	<b>4 757</b>	<b>5 454</b>
<b>Avskrivningssatser</b>	<b>3-10 år</b>	<b>6 år</b>	

### IMMATERIELLE EIENDELER

I tusen kroner	
Anskaffelseskost pr. 1.1.2019	8 464
Tilgang i året	154
Avgang i året	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2019</b>	<b>8 618</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.2019	6 983
Ordinære avskrivninger i året	1 335
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2019	8 318
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>300</b>
Anskaffelseskost pr. 1.1.2020	8 618
Tilgang i året	1 028
Avgang i året	-
<b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2020</b>	<b>9 646</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 1.1.2020	8 318
Ordinære avskrivninger i året	188
Akkumulerte av- og nedskrivninger pr. 31.12.2020	8 506
<b>Bokført verdi pr. 31.12.20</b>	<b>1 140</b>
<b>Avskrivningssatser</b>	<b>3-5 år</b>

## 26. Andre eiendeler

### FORSKUDDSBETALTE, IKKE PÅLØPTE KOSTNADER OG OPPTJENTE, IKKE MOTATTE INNTEKTER

I tusen kroner	2020	2019
Eiendeler ved utsatt skatt	164	140
Opptjente, ikke mottatte inntekter	806	1 515
Andre forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader	2 034	2 021
Andre eiendeler	100	-
<b>Sum</b>	<b>3 104</b>	<b>3 676</b>

## 27. Innlån fra kredittinstitusjoner

I tusen kroner	31.12.2020	Rente	31.12.2019	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	109	-	80	-
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>80</b>	<b>-</b>

## 28. Innskudd fra kunder

### INNSKUDD FRA KUNDER

I tusen kroner	2020	2019
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	1 086 193	982 877
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>1 086 193</b>	<b>982 877</b>

## INNSKUDD FRA KUNDER FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

I tusen kroner	2020	2019
Personmarked	570 852	524 302
<b>Bedriftsmarked</b>		
Jordbruk og tilknyttede tjenester	22 969	20 288
Skogbruk og tilknyttede tjenester	718	57
Fiske og fangst	105	112
Industri	3 264	3 868
Bygging av skip og båter	281	179
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	472	412
Utvikling av byggeprosjekter	185	89
Bygge- og anleggsvirksomhet ellers	4 404	6 173
Varehandel, reparasjon av motorvogner	8 863	7 741
Transport ellers og lagring	883	1 757
Overnattings- og serveringsvirksomhet	2 409	3 012
Informasjon og kommunikasjon	13 134	13 088
Omsetning og drift av fast eiendom	12 434	10 906
Faglig tjenesteyting	59 075	41 450
Forretningsmessig tjenesteyting	9 806	10 023
Tjenesteytende næringer ellers	376 048	338 546
Utenlandske virksomheter	289	873
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>1 086 193</b>	<b>982 877</b>

## INNSKUDD FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12.2020

I tusen kroner	31.12.2020
Oslo	412 383
Rogaland	23 871
Møre og Romsdal	5 617
Nordland	18 846
Viken	280 773
Innlandet	64 876
Vestfold og Telemark	69 171
Agder	12 564
Vestland	67 171
Trøndelag	85 547
Troms og Finnmark	23 270
Utlandet	22 104
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>1 086 193</b>

## INNSKUDD FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12.2019

I tusen kroner	31.12.2019
Østfold	39 712
Akershus	174 857
Oslo	385 395
Hedmark	29 605
Oppland	32 673
Buskerud	31 243
Vestfold	44 150
Telemark	10 901
Aust-Agder	5 744
Vest-Agder	2 478
Rogaland	21 231
Hordaland	44 092
Sogn og Fjordane	11 712
Møre og Romsdal	5 197
Nordland	21 325
Troms	13 997
Finnmark	6 141
Trøndelag	80 898
Utlandet	21 528
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>982 877</b>

## 29. Annen gjeld

I tusen kroner	31.12.2020	31.12.2019
Påløpte kostnader	1 607	1 640
Skyldig skattetrekk	531	496
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	5 402	-
Leverandørgjeld	1 208	735
Øvrig gjeld	2 870	2 466
Avsatt til gaver	25	50
Avsatt til utbytte	-	2 398
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>11 643</b>	<b>7 785</b>

## 30. Fondsobligasjonskapital

ISIN	Låneopptak	Første tilbakekallingsdato	Pålydende	Rentevilkår	Bokført verdi 31.12.2020	Bokført verdi 31.12.2019
N00010837073	23.11.2018	23.11.2023	NOK 15 mill.	3m Nibor + 600 bp	15 104	15 000

Avtalevilkårene for fondsobligasjonene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk, og fondsobligasjonene inngår i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Banken har som følge av dette en ensidig rett til å ikke betale tilbake renter eller hovedstol til investorene. Dette medfører at fondsobligasjonene ikke tilfredsstiller vilkårene til finansielle forpliktelser i IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon og presenteres derfor i bankens egenkapital. Dette medfører videre at rentene knyttet

til fondsobligasjonene ikke presenteres på regnskapslinjen *sum rentekostnader*, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. Fordelen av skattefradraget for rentene presenteres som en reduksjon av skattekostnaden i note 20 Skatt.

## 31. Eierandelskapital og eierstruktur

Bankens egenkapitalbevis utgjør kr 85,3 mill. fordelt på 85 308 egenkapitalbevis pålydende kr 1 000.

### EIERANDELSBRØK

I tusen kroner	2020	2019
Egenkapitalbevis	85 308	85 308
Utjevningfond	19 555	16 215
<b>Eierandelskapital</b>	<b>104 863</b>	<b>101 523</b>
Sparebankens fond	4 173	4 064
<b>Grunnfondskapital</b>	<b>4 173</b>	<b>4 064</b>
Fond for urealiserte gevinster	3 845	-
Fondsobligasjonskapital	15 104	-
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	-1 001	-926
<b>Sum egenkapital</b>	<b>126 984</b>	<b>104 661</b>
<b>Eierandelskapital i %</b>	<b>96,17</b>	<b>96,15</b>

**20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE PR. 31.12.2020**

I tusen kroner	Land	Beholdning	Eierandel
Camphills Forvaltningsfond	NO	9 302	10,90 %
Alternative Bank Schweiz	CH	4 444	5,21 %
Personellservice Trøndelag	NO	3 750	4,40 %
Crédit Coopératif	FR	3 427	4,02 %
A/S Skarv	NO	3 000	3,52 %
Cultura Gavefond	NO	2 211	2,59 %
Liv Bråten	NO	2 050	2,40 %
Acini Capital AS	NO	2 000	2,34 %
Skog Invest AS	NO	2 000	2,34 %
Annette Holding AS	NO	2 000	2,34 %
La Nef	FR	1 856	2,18 %
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V.	DE	1 855	2,17 %
Ekobanken	SE	1 822	2,14 %
Banca Etica	IT	1 500	1,76 %
GLS Gemeinschaftsbank	DE	1 300	1,52 %
Merkur Andelskasse	DK	1 294	1,52 %
Triodos Bank	NL	1 000	1,17 %
O. Kavli og Knut Kavlis allmennyttige fond	NO	1 000	1,17 %
Granly Stiftelse	NO	1 000	1,17 %
APS bank Ltd.	MT	800	0,94 %
<b>Sum 20 største egenkapitalbevisiere</b>		<b>47 611</b>	<b>55,81 %</b>
Egenbeholdning av egenkapitalbevis		1 001	1,17 %
Øvrige egenkapitalbevisiere		36 696	43,02 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 1 000)</b>		<b>85 308</b>	<b>100,00 %</b>

**EGENKAPITALBEVIS EIET AV TILLITSVALGTE OG LEDELSE PR. 31.12.2020**

Person	Medlem av	Antall
Kjell Fredrik Løvold	Banksjef, daglig leder	125
Jannike Østervold	Ass. banksjef og forstanderskapet	5
Lars Hektoen	Forstanderskapet	223
Idun Leinaas	Forstanderskapet	1
Rune Horne	Forstanderskapet	100
Åsa Jeppsson	Forstanderskapet	3
Anne-Kristin Løes	Forstanderskapet	100
Stian Torstenson	Forstanderskapet	3
Elizabeth Wirsching	Forstanderskapet	6
Holger Schlaupitz	Forstanderskapet	248
Maria Bjune	Styret	25
Christian Dubrau via Bykuba AS	Styret	70
Morten Johannessen	Styret	20
Christine Praamsma	Styret	5

**20 STØRSTE EGENKAPITALBEVISEIERE PR. 31.12.2019**

I tusen kroner	Land	Beholdning	Eierandel
Camphills Forvaltningsfond	NO	9 302	10,90 %
Alternative Bank Schweiz	CH	4 344	5,09 %
Personellservice Trøndelag	NO	3 750	4,40 %
Crédit Coopératif	FR	3 427	4,02 %
A/S Skarv	NO	3 000	3,52 %
Cultura Gavefond	NO	2 211	2,59 %
Liv Bråten	NO	2 050	2,40 %
Acini Capital AS	NO	2 000	2,34 %
Skog Invest AS	NO	2 000	2,34 %
Annette Holding AS	NO	2 000	2,34 %
La Nef	FR	1 856	2,18 %
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V.	DE	1 855	2,17 %
Ekobanken	SE	1 822	2,14 %
Banca Etica	IT	1 500	1,76 %
GLS Gemeinschaftsbank	DE	1 300	1,52 %
Merkur Andelskasse	DK	1 294	1,52 %
Triodos Bank	NL	1 000	1,17 %
O. Kavli og Knut Kavlis allmennyttige fond	NO	1 000	1,17 %
Granly Stiftelse	NO	1 000	1,17 %
APS bank Ltd.	MT	800	0,94 %
<b>Sum 20 største egenkapitalbevisiere</b>		<b>47 511</b>	<b>55,69 %</b>
Egenbeholdning av egenkapitalbevis		926	1,09 %
Øvrige egenkapitalbevisiere		36 871	43,22 %
<b>Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 1 000)</b>		<b>85 308</b>	<b>100,00 %</b>

**EGENKAPITALBEVIS EIET AV TILLITSVALGTE PERSONER OG LEDELSE PR. 31.12.2019**

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



## ERVERV AV EGNE EGENKAPITALBEVIS

Bankens beholdning av egne egenkapitalbevis har i løpet av 2020 økt fra 926 til 1 001. 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.

## 32. Resultat pr. egenkapitalbevis

	2020	2019
Totalresultat	4 326 746	6 718 596
Renter på fondsobligasjon	-1 053 606	-
Til fond for urealiserte gevinster	-712 990	-
<b>Sum</b>	<b>2 560 149</b>	<b>6 718 596</b>
Resultat som er tilordnet bankens egenkapitalbevisereiere	2 461 596	6 462 946
Antall utstedte egenkapitalbevis	85 308	85 308
<b>Resultat pr. egenkapitalbevis</b>	<b>28,86</b>	<b>75,76</b>

## 33. Garantier

### GARANTIER

I tusen kroner	2020	2019
Betalingsgarantier	4 464	4 932
Lånegarantier <sup>6</sup>	14 216	-
<b>Sum garantier</b>	<b>18 680</b>	<b>4 932</b>

### GARANTIER FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12.2020

I tusen kroner	2020	%
Oslo	3 013	16,1
Viken	1 172	6,3
Vestland	122	0,7
Trøndelag	157	0,8
Utlandet	14 216	76,1
<b>Sum garantier</b>	<b>18 680</b>	<b>100,00</b>

### GARANTIER FORDELT GEOGRAFISK PR. 31.12.2019

I tusen kroner	2020	2019
Østfold	50	1,0
Akershus	892	18,1
Oslo	3 793	76,9
Hordaland	122	2,5
Trøndelag	75	1,5
<b>Sum garantier</b>	<b>4 932</b>	<b>100,00</b>

<sup>6</sup> DKK 10 mill.

## 34. Leieavtaler

IFRS 16 Leieavtaler ble implementert 1. 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.

### Bruksretteiendel

I tusen kroner	2020
Bruksrett til leide lokaler 1.1.2020	5 596 582
Oppskrivning av bruksrett	33 096
<b>Bruksrett til leide lokaler 31.12.2020</b>	<b>5 629 678</b>
Avskrivninger	-872 195
<b>Balanseført verdi av bruksretteiendeler 31.12.2020</b>	<b>4 757 484</b>

### Leieforpliktelse

I tusen kroner	2020
Leieforpliktelse 1.1.2020	6 274 452
Leiebetalinger i året	-1 121 988
Rentekostnad	249 475
<b>Balanseført verdi av leieforpliktelse 31.12.2020</b>	<b>5 401 939</b>

## 35. Covid-19

Koronapandemien brøt ut våren 2020 og har ført til et betydelig tilbakeslag i norsk økonomi. Etter en nedgang i antall smittede forsommeren og sommeren 2020 økte smittetrykket utover høsten og frem mot årsskiftet, og med det bremsset gjeninnhenting av aktivitetsnivået i norsk økonomi opp. Utsiktene for den økonomiske utvikling i 2021 avhenger i stor grad av hvor raskt vaksinerings vil kunne skje. Etter hvert som en stadig større andel av befolkningen vaksineres gjennom 2021, ventes smitteverntiltak å kunne trappes ned og aktiviteten i utsatte næringer, som tjenester innen servering, overnatting og kultur, gradvis å ta seg opp igjen.

### Garantiordningen

Som en del av korona-tiltakene har regjeringen den 27. Mars 2020 fastsatt forskrift til lov om statlig garantiordning for lån til små og mellomstore bedrifter. Garantiordningen er rettet mot bedrifter som har finansiering fra bankene, og som er rammet av omsetningsnedgang og inntektsbortfall som følge av Covid-19-pandemien. Bankene kan

med lånegarantiordningen yte lån til bedrifter med en statlig garanti på 90 prosent av lånebeløpene.

Cultura Sparebank har pr. 31.12.2020 innvilget ett lån under garantiordningen. Banken er i tett kontakt med sine kunder og vil kontinuerlig vurdere søknader som tilfredsstillende de krav som stilles for å komme under ordningen.

### **Finansielle eiendeler**

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.

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)

Banken har pr. 31.12.2020 ikke endret klassifiseringen av finansielle eiendeler siden utbruddet av COVID-19, da dette ikke har endret formålet til bankens finansielle eiendeler. Koronautbruddet har påvirket verdien av eiendeler vurdert til virkelig verdi gjennom en svekket norsk krone og lavere rente som har påvirket verdien på rentebærende verdipapirer og egenkapitalinstrumenter.

### **Tapsnedskrivninger på utlån**

Økt usikkerhet knyttet til fremtidige tap på utlån som følge av pandemien medfører imidlertid fortsatt behov for skjønnsmessige tillegg til de modellberegnete nedskrivninger i steg 1 og steg 2. Banken har estimert behovet for ekstra nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet, basert på hvor utsatt de ulike bransjene vurderes å være. Banken har valgt å videreføre beregningsprinsippene for tilleggsnedskrivninger uendret fra forrige kvartal, slik:

Effekten av COVID-19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i 2 scenario:

1. Scenario 1: I liten grad påvirket (lav risiko)
2. Scenario 2: I høy grad påvirket (høy risiko)

Hver risikograd representerer en tenkt endring i næringens risiko som følge av Covid-19. Behovet for økte avsetninger på sektornivå henger sammen med effekten av pandemien. I justeringsmodellen er de to scenariene tilført en «justeringsfaktor» i prosent: Justeringsfaktoren for den enkelte bransje multipliseres med bankens eksponering i hver bransje. Dette gir et foreslått tillegg i modellberegnete nedskrivninger per bransje. Dette er dermed ikke en vurdering av behov for økte individuelle avsetninger på enkeltkundenivå.

Scenarioene representerer et grovt estimat på samlede utlånstap. Siden effektene av epidemien og mottiltak fortsatt er uoversiktlige vil også tapsestimatene være forbundet med usikkerhet. Banken har vurdert at det er 80 % sannsynlighet for scenario 1, og 20 % sannsynlighet for scenario 2. Banken følger utviklingen tett og vil justere estimatene for nedskrivninger ved behov.

Bransje	Eksposering 31.12.2020	Scenario lav	Forventet tap	Scenario høy	Forventet tap	Sum forventet tap
Jordbruk	74 000	0,25 %	185	1,00 %	740	
Omsetning og drift av fast eiendom	61 000	0,50 %	305	2,00 %	1 220	
Undervisning	75 000	0,00 %	-	2,00 %	1 500	
Helse- og sosialtjenester	66 000	0,00 %	-	1,00 %	660	
Kulturell virksomhet	8 000	1,00 %	80	3,00 %	240	
Sum	284 000		570		4 360	
<b>Sannsynlighetsv ektet tap</b>		<b>80,00 %</b>	<b>456</b>	<b>20,00 %</b>	<b>872</b>	<b>1 328</b>

# Ansatte og tillitsvalgte

## Forstanderskapet

Navn	Funksjon	Representant for
Lars Hektoen	Leder	Innskytere
Ove Jakobsen	Nestleder	Innskytere
Idun Leinaas	Medlem	Innskytere
Elisabeth Tollisen	Medlem	Innskytere
Elizabeth Wirsching	Medlem	Innskytere
Michael Lommertz	Varamedlem	Innskytere
Åsa Jeppsson	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Anne-Kristin Løes	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Holger Schlaupitz	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Frank Schmiemann	Medlem	Egenkapitalbevisiere
Morten Ingvaldsen	Varamedlem	Egenkapitalbevisiere
Rune Horne	Medlem	Ansatte
Jannike Østervold	Medlem	Ansatte
Kari Schage	Medlem	Ansatte
Stian Torstenson	Varamedlem	Ansatte

## Styret

Maria Bjune	Leder
Christian Dubrau	Nestleder
Camilla Brox	Styremedlem
Alf Howlid	Styremedlem
Morten Johannessen	Styremedlem
Christine Praamsma	Styremedlem for de ansatte
Randi Almås Welhaven	Styremedlem
Stig Aleksander Aune	Varamedlem
Camilla Gjetnes	Varamedlem for de ansatte
Liv Anna Lindmann	Varamedlem

## Ansatte

### Bankens ledergruppe

Kjell Fredrik Løvold	Banksjef, daglig leder
Jannike Østervold	Nestleder, assisterende banksjef, leder IT og marked
Kari Schage	Assisterende banksjef, kredittsjef

Christina Andersson	Hvitvaskingsansvarlig
Torstein Dyrnes	Økonomisjef, ansvarlig risikokontroll, compliance
Camilla Gjetnes	Leder dagligbank
Andreas Haugerud	Dagligbank
Bjarne Hjertholm	Utlån
Rune Horne	Utlån
Thomas Emil Lie Karlsen	Dagligbank
Annette Larssen	Dagligbank
Alice Nyamogo	Regnskap og drift
Christine Praamsma	Regnskap og drift
Tor-Fabian Seljesæther-Aaserud	Utlån
Gro Sissel Taraldrud	Utlån
Stian Torstenson	IT og marked
Mie Tørmoen	Dagligbank

### 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 Étiques 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 2020</li><li>• Resultatregnskap og utvidet resultat</li><li>• Oppstilling over endringer i egenkapital</li><li>• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2020</li><li>• Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper</li></ul>	<p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter</li><li>• Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen per 31. desember 2020 og av bankens resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b).</li></ul>
--	---

## Grunnlag for konklusjonen

---

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

## Annen informasjon

---

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen

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 banksjefs ansvar for årsregnskapet

---

Styret og banksjef (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak § 1-4, 1. ledd b). 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle banken eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

## 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.

BDO AS

John Christian Løvaas  
statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)











Cultura Sparebank  
Postboks 6800 St. Olavs Plass  
0130 Oslo  
Kontoradresse: Holbergs gate 1, Oslo  
Telefon: +47 22 99 51 99  
cultura@cultura.no  
Org.nr. 977 041 244

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