



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 041 244
Organisasjonsform: Sparebank
Foretaksnavn: CULTURA SPAREBANK
Forretningsadresse: Holbergs gate 1
0166 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christine Praamsma
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 26.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone	18	5 876 000	5 435 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder	18	56 482 000	58 752 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer	18	27 338 000	29 785 000
Andre renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden	18	0	0
Øvrige renteinntekter	18	0	0
Sum renteinntekter og lignende inntekter	18	89 696 000	93 972 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering	18	0	0
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder	18	20 382 000	19 604 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer	18	1 518 000	1 576 000
Andre rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden	18	1 112 000	1 571 000
Øvrige rentekostnader	18	0	0
Sum rentekostnader og lignende kostnader	18	23 012 000	22 751 000
Netto renteinntekter	18	66 684 000	71 221 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	19	8 677 000	8 984 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	19	4 420 000	4 273 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	19	617 000	793 000
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	0	0
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	19	0	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	19	617 000	793 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på utlån og fordringer	19	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	19	-1 780 000	-408 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	19	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle forpliktelser (med unntak av finansielle derivater)	19	0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	19	536 000	504 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på finansielle garantier	19	0	0
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	19	-1 244 000	96 000
Andre driftsinntekter	19	0	0
Lønn og andre personalkostnader	20	25 337 000	24 411 000
Andre driftskostnader	21	19 587 000	18 073 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		2 473 000	2 450 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-2 473 000	-2 450 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt	11	-1 528 000	-720 000
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	11	0	0
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter som ikke måles til virkelig verdi over resultat	11	12 000	-3 000
Kredittap på garantier og ubenyttede rammekreditter målt til virkelig verdi over resultat	11	0	0
Kredittap på rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring	11	0	119 000
Kredittap på rentebærende verdipapirer målt til virkelig verdi over resultat	11	0	0
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	11	-1 516 000	-604 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		24 433 000	32 491 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	22	5 798 000	7 397 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		18 635 000	25 094 000
Resultat fra virksomhet under avvikling etter skatt		0	0
Resultat før andre inntekter og kostnader		18 635 000	25 094 000
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter		1 096 000	840 000
Andre inntekter og kostnader knyttet til investeringer i rentebærende verdipapirer		-793 000	-941 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet		-198 000	-235 000
Sum andre inntekter og kostnader		501 000	134 000
Totalresultat for regnskapsåret		19 136 000	25 228 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		67 618 000	53 968 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		22 629 000	40 977 000
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		0	0
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		22 629 000	40 977 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	6-11	938 344 000	932 364 000
Sum utlån og fordringer på kunder		938 344 000	932 364 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	25	508 737 000	527 560 000
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost		0	0
Sum rentebærende verdipapirer		508 737 000	527 560 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater		0	0
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	26	9 301 000	15 201 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper		0	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler		1 257 000	2 565 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Investerings eiendom			
Investerings eiendom		0	0
Varige driftsmidler			
Eierbenyttet eiendom		0	0
Andre varige driftsmidler		675 000	1 684 000
Sum varige driftsmidler		675 000	1 684 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	27	578 000	895 000
Andre eiendeler	27	4 001 000	4 047 000
Sum andre eiendeler	27	4 579 000	4 942 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg		0	0
SUM EIENDELER		1 553 140 000	1 579 261 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost	28	199 000	206 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	28	199 000	206 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost	29	1 327 824 000	1 363 987 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	29	1 327 824 000	1 363 987 000
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	31	10 623 000	9 852 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	22	4 888 000	7 606 000
Andre avsetninger		17 000	15 000
Sum avsetninger	22	4 905 000	7 621 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	30	20 050 000	20 055 000
Sum ansvarlig lånekapital	30	20 050 000	20 055 000
Sum gjeld		1 363 601 000	1 401 721 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital	33	90 281 000	90 281 000
Beholdning av egne aksjer/egenkapitalbevis	33	-1 645 000	-1 645 000
Fondsobligasjonskapital	32	15 208 000	15 214 000
Annen innskutt egenkapital		115 000	115 000
Sum innskutt egenkapital		103 959 000	103 965 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		3 350 000	4 523 000
Sparebankens fond		6 151 000	5 689 000
Utjevningsfond		70 462 000	57 746 000
Annen egenkapital		5 617 000	5 617 000
Sum opptjent egenkapital		85 580 000	73 575 000
Sum egenkapital		189 539 000	177 540 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 553 140 000	1 579 261 000



Årsrapport 2025





Table of Contents

1. Innledning

- 4 Ord fra Daglig leder
- 5 Finansielle nøkkeltall

2. Styrets årsberetning

- 6 Bankens formål og verdigrunnlag
- 8 Verdibaserte utlån
- 10 Andre tjenester tilbudt i 2025
- 11 Etikk og ansvar
- 13 Den økonomiske utviklingen
- 13 Hovedtrekk for Cultura Banks økonomi i 2025
- 21 Styret i Cultura Bank

3. Virksomhetsstyring og organisering

- 24 Prinsipper for virksomhetsstyring
- 24 Organisasjonsstruktur

4. Resultatregnskap og balanse

- 29 Resultatregnskap
- 30 Balanse
- 31 Endringer i egenkapital
- 32 Kontantstrømanalyse

5. Noter til regnskapet

- 33 Note 1 Generelle regnskapsprinsipper
- 40 Note 2 Anvendelse av estimater og skjønnsmessige vurderinger
- 41 Note 3 Kredittrisiko
- 46 Note 4 Kapitaldekning
- 49 Note 5 Risikostyring
- 51 Note 6 Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

- 53 Note 7 Fordeling av utlån
- 54 Note 8 Kredittforringede engasjement
- 55 Note 9 Forfalte og kredittforringede utlån
- 56 Note 10 Eksponering på utlån
- 57 Note 11 Nedskrivninger, tap, finansiell risiko
- 63 Note 12 Store engasjement
- 63 Note 13 Sensitivitet
- 64 Note 14 Likviditetsrisiko
- 65 Note 15 Valutarisiko
- 66 Note 16 Kursrisiko
- 66 Note 17 Renterisiko
- 69 Note 18 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter
- 70 Note 19 Andre inntekter
- 70 Note 20 Lønn og pensjonskostnader
- 73 Note 21 Andre driftskostnader
- 73 Note 22 Skatter
- 75 Note 23 Kategorier av finansielle instrumenter
- 76 Note 24 Virkelig verdi av finansielle instrumenter
- 78 Note 25 Sertifikater og obligasjoner
- 78 Note 26 Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over utvidet resultat
- 79 Note 27 Andre Eiendeler
- 79 Note 28 Innskudd fra kredittinstitusjoner
- 80 Note 29 Innskudd fra kunder
- 81 Note 30 Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital
- 81 Note 31 Annen gjeld
- 81 Note 32 Fondsobligasjonskapital
- 82 Note 33 Eierandelskapital og eierstruktur
- 84 Note 34 Resultat pr. Egenkapitalbevis
- 84 Note 35 Garantier
- 85 Note 36 Hendelser etter balansedagen

6. Revisors beretning





Årsrapport 2025 | Table of Contents

7. Tillitsvalgte

93 Tallmateriale fra PCAF rapportering

96 VSME Rapportering

8. Vedlegg

92 Rapporteringsinitiativer Cultura gir sin tilslutning til





1. Innledning

Ord fra Daglig leder

Kjære kunder, eiere og samarbeidspartnere.

Da jeg tiltrådte som konstituert banksjef i oktober 2025 etter Jannike Østervold, var det med en dyp overbevisning om at finanssektoren spiller en avgjørende rolle i løsningen av vår tids største utfordringer. I Cultura Bank er vi ikke bare forvaltere av penger; vi er forvaltere av tillit og verdier. For oss er det en selvfølge at kapitalen skal tjene mennesket og miljøet, ikke omvendt.

Året bak oss har vært preget av både omstilling og strategisk forankring. Vi har tatt viktige grep for å styrke bankens fundament for fremtiden:

- **Medlemskap i Lokalbank:** Ved å tre inn i Lokalbanksamarbeidet og velge Tietoevry som ny teknologipartner, sikrer vi oss moderne og effektive løsninger som gjør at vi kan bruke mer tid på det viktigste: kundene våre og prosjektene som skaper reell verdi.
- **Strategi for vekst:** Vi har i 2025 vedtatt en ambisiøs strategi frem mot 2030, der målet er å doble utlånsvolumet. Ved å sette tydelige årlige finansielle mål og følge en konkret plan for ansvarlig vekst, skal vi sikre at enda mer kapital kanaliseres til prosjekter som gjør en forskjell. En større bank gir oss en sterkere stemme, samt større robusthet i møte med økte regulatoriske krav og sterkere konkurranse.
- **Utvikling av organisasjonen:** Organisasjonsutvikling er også en hovedsatsing startet i 2025. Det handler om effektivisering og bedre struktur med fokus målstyring og rapportering. Men det handler også om utvikling av Culturas mest verdifulle ressurs: de ansatte. Av konkrete grep er det blant annet ansatt en leder for HR. Cultura fikk også flere nye styremedlemmer i 2025, blant annet ny styreleder, med fokus på vekst og utvikling av organisasjonen.

Da styret vedtok strategien vedtok de også en visjon for Cultura. Den sier blant annet at:

I en verden som jager vekst og effektivitet, finnes det fortsatt mennesker som tror på et annet regnskap. De som måler verdier i mer enn kroner, og som vet at et bærekraftig samfunn starter med tillit, omtanke og ansvar. For dem finnes Cultura Bank.

Vi er til for de som tenker helhetlig – som forstår at et lån kan bygge mer enn et hus, og at sparing kan være en investering i fellesskapets fremtid. Vår oppgave er å gi kraft til denne lille, men avgjørende delen av samfunnet – de som velger etikk fremfor bekvemmelighet, og handling fremfor likegyldighet.

Takk til alle dere som velger å la deres penger jobbe for en bedre verden sammen med oss.

Karoline Bakka Hjertø

Konstituert banksjef, Cultura Bank





Årsrapport 2025 | 1. Innledning

Finansielle nøkkeltall

I tusen kroner	2025	2024	2023	2022
Soliditet				
Ren kjernekapitaldekning (i %)	29,97	23,24	20,84	20,79
Kjernekapitaldekning (i %)	32,66	25,50	23,14	23,50
Kapitaldekning (i %)	36,25	28,52	26,21	23,50
Risikovektet balanse etter beregningsgrunnlag	556 852	663 354	651 175	560 565
Uvektet kjernekapital (i %)	11,60	10,67	9,67	8,75
Forvaltningskapital	1553 140	1579 262	1558 410	1489 093
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1566 201	1568 836	1523 752	1442 722
Egenkapital	189 538	177 541	160 012	133 424
Likviditet				
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	236	302	279	271
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	168	163	163	171
Innskudds- og utlånsutvikling				
Brutto utlån til kunder	942 002	937 440	891 688	921 788
Utlånsvekst siste 12 mnd.	0,49	5,13	-3,27	0,97
Innskudd fra kunder	1327 824	1363 986	1360 967	1339 536
Innskuddsvekst siste 12 mnd.	-2,65	0,22	1,60	6,67
Innskuddsdekning	140,96	145,50	152,63	145,32
Miljø				
CO2-utslipp (i tonn) fra eget virksomhet	1,01	1,15	0,77	0,80
Rentabilitet/lønnsomhet				
Resultat etter skatt	19 136	25 228	23 106	6 465
Totalrentabilitet[1]	1,22	1,61	1,52	0,45
Egenkapitalrentabilitet[2]	10,43	14,95	15,75	4,94
Rentenetto[3]	4,26	4,54	4,00	2,61
Kostnad/inntekt %	67,41	58,49	51,68	71,59
Driftskostnader i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	3,03	2,86	2,24	2,16

[1] Totalrentabilitet: Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

[2] Egenkapitalrentabilitet: Overskudd etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.

[3] Rentenetto: netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



2. Styrets årsberetning

Cultura Bank ble etablert i 1997. Banken tilbyr de fleste vanlige banktjenester for privatpersoner og virksomheter, kjernevirksomheten er utlån. Banken har kunder over hele landet, med hovedvekten av kundemassen lokalisert på Østlandet.

Bankens formål og verdigrunnlag

Cultura Bank har et vedtektsfestet mål om å bidra til samfunnsnyttige prosjekter som skaper livskvalitet og ivaretar natur og miljø. Som eneste bank i Norge praktiserer Cultura åpenhet omkring sine utlån til bedrifter. Av vedtektene følger også at banken skal bidra til informasjonsvirksomhet og holdningsskapende arbeid.

Cultura bank vedtok en ny strategi i desember 2025, fundert i bankens formål. Strategien inneholder en oppdatert visjon for banken:

Cultura banks formål:

Formålet er ved finansiering av samfunnstjenlige prosjekter å bidra til å skape livskvalitet og livskraftig økonomi innenfor en levende natur.

Banken skal bidra til å utvikle holdninger til penger og økonomi slik at kapital kan styres mot reelle behov og uløste oppgaver i samfunnet.

Vår visjon:

I en verden som jager vekst og effektivitet, finnes det fortsatt mennesker som tror på et annet regnskap. De som måler verdier i mer enn kroner, og som vet at et bærekraftig samfunn starter med tillit, omtanke og ansvar. For dem finnes Cultura Bank.

Vi er til for de som tenker helhetlig – som forstår at et lån kan bygge mer enn et hus, og at sparing kan være en investering i fellesskapets fremtid. Vår oppgave er å gi kraft til denne lille, men avgjørende delen av samfunnet – de som velger etikk fremfor bekvemmelighet, og handling fremfor likegyldighet.

Vår visjon er ikke å være størst, men å være betydningsfull. Å være stor nok til å skape bevegelse, og nær nok til å forstå mennesket bak tallene. Når vi lykkes med det, lever vi vår rolle som samfunnsbank – et sted der økonomi og etikk møtes, og hvor penger får mening.

Bankens verdigrunnlag er inspirert av prinsippene om «frihet, likhet og brorskap», et samfunn der alle har like muligheter, og der samarbeid og solidaritet står sentralt. Cultura Bank investerer utelukkende i den reelle økonomien, og eventuelle andre investeringer den foretar, er for risikohåndteringsformål, ikke for spekulasjon. Banken har seks ganger på rad fått topplassering i Etisk bankguide og i sist rangering 98 av 100 mulige poeng.

Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Cultura Bank har fra 2023 valgt å integrere bærekraftsrapportering i årsrapporten. For 2025 rapporterer banken på EFRAGs standard for frivillig bærekraftsrapportering for unoterte SMB-er (VSME). Oppsummeringen i «generell informasjonsdel» finnes i vedlegg, rapporteringen i sin helhet finnes på våre nettsider.



PROUD MEMBER

Cultura er medlem av Global Alliance for Banking on Values (GABV), et internasjonalt nettverk av verdibaserte banker. Alliansen ble grunnlagt i 2009, og Cultura Bank ble med i 2010. Som medlem har Cultura tilsluttet seg GABVs seks prinsipper for verdibasert bankvirksomhet:

1. Tredelt bunnlinje: «people, planet, prosperity»
2. Realøkonomien
3. Transparens: åpenhet om utlån
4. Langsiktig motstandsdyktighet
5. Kundeorientert
6. Verdibasert kultur

Mer informasjon om hvordan Cultura jobber med disse prinsippene finnes på våre nettsider og i vår blad «Pengevirke».

Strategi og målbilde 2030

Styret vedtok i siste kvartal 2025 en ambisiøs strategi med et målbilde for 2030. Det er utarbeidet tallfestede mål for vekst innen kjerneområdene utlån, produkter og prising, innskudd, kapital, samt støttefunksjoner som IKT, administrasjon, AHV og markedsføring. Hovedmålet er å ha doblet utlånsvolumet i 2030.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Styret mener dette er en ambisiøs, men nødvendig vekstplan. Banken må vokse, samtidig som kostnadene holdes nede. Det er nødvendig å effektivisere både interne arbeidsprosesser og selvbetjeningsløsninger for kundene.

Det ble i desember 2025 inngått medlemskap i Lokalbancalliansen, noe som forventes å skape store verdier i form av felles avtaler, støtte, stordriftsfordeler og samarbeid. Med medlemskapet følger en konvertering av kjernebanksystem fra Netcompany Banking Services til Tieto Banktech. Banken forventer at dette vil føre til standardisering og automatisering av tjenester som i dag må utføres manuelt både av kunder og banken selv, og dermed en forbedring av kundereisen. Det vil føre til store kostnader i konverteringsåret, som antakelig blir 2026, men på sikt forventer banken betydelige kostnadsbesparelser.

Verdibaserte utlån

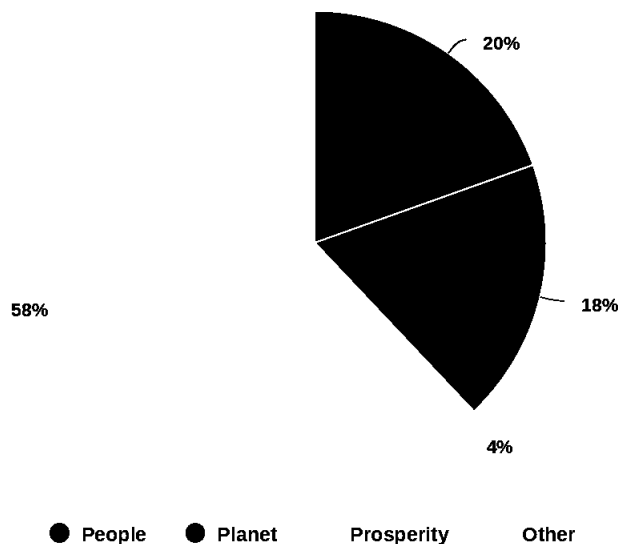
Cultura bank har både en person- og en bedriftsmarkedsporfølje. Bedriftene og prosjektene vi finansierer skal være i tråd med våre overordnede mål som en verdibasert bank. Vi er derfor restriktive med hvilke typer virksomheter vi gir finansiering til. I likhet med andre banker har Cultura en eksklusjonsliste over sektorer og adferd som er utelukket. Men til forskjell fra andre banker bedriver vi også positiv seleksjon. Bankens utlån er inndelt i kategoriene «People», «Planet» og «Prosperity», såkalte «triple-bottom line lån», som brukes i GABV:

- Under «People» finner vi blant annet lån til utdanning, kulturformål og helse- og omsorg.
- Under «Planet» finner vi miljøboliglån og 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. 31.12.25 utgjør 55,6 % av Other-kategorien og 0,7 % andre lån, som ikke er dekket av kategoriene ovenfor.



Utlån etter formål per 31.12.2025



I bedriftsmarkedet tilbyr banken både kortsiktig driftsfinansiering, garantier og langsiktige investeringslån. Vårt fokus på å finansiere prosjekter med en sosial og/eller miljømessig fordel kombinert med våre eksklusjonskriterier fører til at vår forretningsportefølje i 2025 hovedsakelig består av bedrifter innen bærekraftig landbruk, virksomheter i den økologiske verdikjeden fra jord til bord, prosjekter som bidrar til renere miljø, skoler og barnehager, omsorgsprosjekter og kulturformål.

Ekskluderte sektorer

- Fossil industri
- Våpenindustri
- Tobakk
- Pornografi
- Gambling
- Skadelig bruk av kjemikalier og pesticider
- Industrielt dyrehold
- Utvinning av konfliktmineraler
- Vannintensiv virksomhet
- Virksomhet som leder til avskoging

Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

- Virksomhet som leder til tap av biologisk mangfold
- Utvinning av havbunnsmineraler

Ekskludert adferd

- Virksomheter som ikke respekterer menneskerettigheter
- Virksomheter som ikke respekterer arbeidsrettigheter
- Virksomheter som ikke respekterer god forretningskikk
- Virksomheter som benytter aggressiv skatteplanlegging og skatteunndragelse
- Virksomheter som ikke driver innenfor forsvarlige HMS-standarder

Klimagassutslipp i BM porteføljen

Vi fortsetter i 2025 å rapportere vårt klimagassutslipp i henhold til PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials). Bedriftsporteføljen i 2025 utgjør 361,19 millioner kroner. Klimautslippene fra bedriftsutlån var 1 504,15 tonn CO₂-ekvivalenter. Det tilsvarer 4,08 tonn CO₂-ekvivalenter per million kroner i utlån.

Biologisk mangfold

Å ivareta det biologiske mangfoldet i naturen er spesielt viktig ut fra bankens mål om å ivareta livskvalitet og naturverdier for framtidige generasjoner. Bankens policy om å kun finansiere økologisk eller regenerativt landbruk er motivert blant annet av hensynet til biologisk mangfold ettersom økologisk drift gir mer organisk materiale og høyere innhold av mikroorganismer, meitemark og andre smådyr i jorda.

Personmarkedet

På personmarkedet hadde banken i 2025 hovedsakelig boliglån, men vår utlånspolicy åpner også for lån til el-bil og el-sykkel. Banken tilbyr miljøboliglån til privat kjøp og refinansiering av boliger som har redusert miljøbelastning og klimagassutslipp over boligens livssyklus. Pr 31.12.2025 var 9 % av bankens boliglån klassifisert som miljøboliglån.

Andre tjenester tilbudt i 2025

Cultura bank tilbyr betalingsformidlingstjenester for private og bedrifter og dekker de fleste behov for grunnleggende banktjenester, inkludert bankintegrasjon for bedrifter.

I 2025 tilbød vi tre fond for langsiktig sparing: Global Equities Impact Fund, Future Generations og Pioneer Impact Fund. Fondene forvaltes av Triodos Investment Management og har bærekraft integrert i investeringsstrategien sin. Fondsporteføljen vil utvides i 2026.

Banken tilbyr forsikring fra Frende forsikring. Frendes verdigrunnlag var viktig for oss da vi tok valget om forsikringsleverandør. Frende forsikring har fokus på et grønnere oppgjør og jobber med å gjøre oppgjørsprosessene bærekraftige.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

I tillegg til vanlige brukskonti og sparekonti tilbyr vi også støttekonti der våre kunder får mulighet til å støtte en av våre samarbeidsorganisasjoner mens de sparer. Vi samarbeider med Naturvernforbundet, WWF Verdens naturfond, Regnskogfondet, Redd Barna, Norges Kvinne- og familieforbund og Norsk P.E.N. I tillegg til renten som innskyteren mottar gir Cultura Bank også et årlig bidrag til organisasjonen, tilsvarende 1,1 % av gjennomsnittlig saldo. Ved utgangen av 2025 hadde Culturakunder 31,5 millioner kroner på støttekonti, noe som skapte en samlet støtte for året på rundt 360 tusen kroner.

Innskudd og likviditetsforvaltning

Banken har opplevd betydelig vekst i innskuddene over flere år. Som et resultat innehar banken i 2025 en betydelig likviditetsportefølje. Investeringer i finansøkonomien er strategisk orientert, heller enn spekulativ. Bærekraft er et sentralt tema når vi vurderer nye motparter. Utstedere skal ikke operere i noen sektorer som er ekskludert for utlån i banken ellers, så langt det er mulig og vi baserer vurderingen på ESG-rater, samt kommunale utslippsdata for å avdekke klimarisiko. Per 31.12.2025 utgjorde bankens likviditetsportefølje 508,7 million kroner.

Cultura Gavefond og Cultura Garantifond

Cultura Gavefond har til oppgave å støtte utviklingsoppgaver innenfor bærekraftige og samfunnsnyttige formål. Tildelingene gis uavhengig av kundeforhold til banken. Størstedelen av fondets midler er investert i Cultura Banks egenkapitalbevis. Det er tildelt 200 tusen kroner i 2025, som er disponert fra årsresultat 2024.

Garantifondet har i Cultura Banks tidlige fase spilt en viktig rolle ved å stille garanti for låneprosjekter som representerer et godt formål, men kan tilby for liten sikkerhet for banken. Styrene i Cultura Garantifond og Cultura Gavefond har vedtatt at Cultura Garantifond skal slås sammen med Cultura Gavefond. Sammenslåingen er i gang, og forventes gjennomført i 2026. Disse to virksomhetene er selvstendige stiftelser.

Etikk og ansvar

Etisk markedsføring og promotering

Bankens markedsføring skjer for en stor del i digitale kanaler og gjennom vårt eget tidsskrift «Pengevirke», som utgis både fysisk og digitalt. Vi legger vekt på åpenhet, ærlighet og respekt i vår kommunikasjon og markedsføring. Vi har signert grønnvaskingsplakaten.

Personvern og informasjonssikkerhet

Cultura Bank håndterer kunders personopplysninger fra våre kunder, og er avhengig av tillit. Vi opererer i samsvar med personopplysningsloven og GDPR (General Data Protection Regulation), EUs personvernforordning. Vi behandler alle kundeopplysninger konfidensielt, men publiserer informasjon om våre bedriftskunder kun etter deres samtykke. Våre digitale løsninger skal være sikre og fungere korrekt. Tjenestene våre, inkludert kortbetaling, nettbank, mobilbank og bedriftstjenester, utgjør en kritisk del av vår infrastruktur. Vi iverksetter sikkerhetstiltak gjennom omfattende rutiner, kontinuerlig overvåkning og moderne sikkerhetsteknologi for å beskytte kundenes personopplysninger mot cybertrusler.





Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Det er dokumentert én klage angående brudd på kunders personvern og tap av kundedata. Avviket oppstod som følge av e-posthåndteringen av henvendelser sendt inn via funksjonen «Send oss en melding» på nettsiden. Når en kunde bruker denne løsningen, mottar banken e-posten med en vedlagt PDF som inneholder kundens personopplysninger. Når saksbehandler deretter har svart på denne e-posten, har systemet automatisk inkludert det opprinnelige vedlegget i svaret som sendes til kunden. Dette har ført til at personopplysninger, inkludert fødselsnummer og signatur, har blitt sendt via ukryptert e-post. Saken har ført til forbedring av rutiner.

KPI	Enhet	2025	2024	2023
Dokumenterte klager angående brudd på kundenes personvern og tap av kundedata	Antall	1	0	0
Antall avvik, tap av kundedata	Antall	7	2	2
Avvik rapportert til Datatilsynet	Antall	0	0	0
Pålegg fra Datatilsynet som gjelder brudd på personvern	Antall	0	0	0

Økonomisk kriminalitet, anti-hvitvasking og terrorfinansiering

Banken har en lovmessig plikt til å gjennomføre tiltak for å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering, samt forhindre annen økonomisk kriminalitet. Det rapporteres til styret gjennom en halvårlig AHV-rapport. Alle nyansatte deltar i obligatoriske AHV kurs. En grundig «onboarding-prosess» er viktig. Risikovurderingen av en ny kunde, i tillegg til løpende kontroll, bidrar til å forebygge og avdekke mistenkelige transaksjoner. Transaksjonsovervåking gjennomføres for å avdekke og analysere mistenkelige transaksjoner som kan indikerer hvitvasking eller terrorfinansiering. Inn- og utbetalinger som anses å avvike fra kundens normale atferdsmønster flagges og behandles for videre kontroll. Hvis bankens undersøkelser ikke fører til at mistanken om hvitvasking eller terrorfinansiering avkrefte, rapporteres transaksjonene til Økokrim.

KPI	Enhet	2025	2024	2023
Transaksjoner som er risikovurdert for korrupsjon	Antall	0	0	0
Bekreftede tilfeller av korrupsjon og korrigerende tiltak	Antall	0	0	0
Prosentandel av nyansatte som har gjennomgått hvitvaskingskurs	Antall	100	83	100
Mistenkelige saker meldt til økokrim	Antall	12	14	9

Leverandører og samarbeidspartnere

Vi har gjennomført risikoanalyser av alle våre leverandører og evaluerer deres ytelse basert på egenerklæringer og andre relevante kilder. Vi samarbeider tett med Lokalbank for å sikre at våre verdier og standarder blir opprettholdt gjennom hele leverandørkjeden. For mer informasjon, se vår Redegjørelse Åpenhetsloven 2025, publisert på våre hjemmesider.

Interessentdialog

Åpenhet og samarbeid står sentralt i verdigrunnlaget hos Cultura Bank. Det innebærer å lytte til, forstå og samarbeide med interessentgrupper for å oppnå felles mål og fremme bærekraftig utvikling. Bankens mål er ikke bare å opprettholde relasjoner, men å skape verdifulle partnerskap som bygger på gjensidig tillit og respekt.



Den økonomiske utviklingen

2025 var et år preget av betydelig geopolitisk usikkerhet, økende handelspolitiske spenninger og vedvarende konflikter i flere regioner. Til tross for dette var utviklingen i internasjonale finansmarkeder sterk. Fallende inflasjon, lavere renter og fortsatt god inntjening i selskapene bidro til solid vekst i internasjonale aksjekurser gjennom året. Samtidig fortsatte normaliseringen av pengepolitikken mot lavere renter, men i ulikt tempo mellom ulike land og regioner.

Norge skilte seg ut i rentesammenheng. Etter å ha holdt styringsrenten uendret på 4,5 % gjennom hele 2024, startet Norges Bank rentenedgangen i 2025. Styringsrenten ble redusert to ganger med 0,25 prosentpoeng, og var ved utgangen av året 4,0 %. Rentekuttene ble færre enn i USA, Eurosonen og Sverige, og det norske rentenivået er høyere enn i disse økonomiene.

Den underliggende inflasjonen i Norge, målt ved konsumprisene justert for avgiftsendringer og uten energipriser, «satte seg fast» på rundt 3 % gjennom hele 2025, og falt ikke videre slik mange hadde ventet. Særlig den innenlandske prisveksten holdt seg høy, drevet av sterk lønnsvekst og fortsatt høy aktivitet i deler av økonomien, særlig i leverandørindustrien. Kronekursen stabiliserte seg i forhold til den vedvarende svekkelsen de siste årene. Det gjorde at importert prisvekst ble mye lavere enn innenlandsk prisvekst.

Til tross for vedvarende høyt rentenivå var det fortsatt sterk realinntektsvekst i norske husholdninger i 2025. Kombinasjonen av høy nominell lønnsvekst, lavere samlet prisvekst enn i de siste årene, og gradvis lavere rente- og gjeldsbelastning, bidro til økt kjøpekraft.

Samlet sett var 2025 et år der finansmarkedene også i Norge utviklet seg sterkt til tross for høy geopolitisk usikkerhet, kun forsiktige lettelser av pengepolitikken, og problemer med å få ned inflasjonen. Aksjekursene på Oslo Børs steg over 18 % gjennom året, altså om lag en like sterk utvikling som i USA. Oppgangen var bredt basert, med særlig sterk utvikling i finanssektoren, mens oljeaksjer gjorde det forholdsvis dårlig.

Hovedtrekk for Cultura Banks økonomi i 2025

Styret vurderer den økonomiske utviklingen i 2025 som positiv. Banken leverte et godt resultat, og har dermed mulighet til å utbetale utbytte til egenkapitalbeviserne, samtidig som det bygges videre egenkapital for å støtte en bærekraftig vekststrategi.

Det høye rentenivået fortsatte å bidra positivt til bankens inntekter i 2025, siden hoveddelen av inntektene fremdeles er renteavhengige. Den høye styringsrenten gjennom året styrket avkastningen på bankens likviditetsplasseringer, noe som bidro til solide netto renteinntekter. Samtidig skapte det høye rentenivået utfordringer for både privatpersoner og bedrifter, som i økende grad måtte benytte oppsparte midler for å håndtere høye lånekostnader. Dette førte til økt konkurranse om innskudd i markedet, og Cultura Bank opplevde en moderat nedgang i innskuddsvolumet på gjennom året. Til tross for dette opprettholdt banken en god innskuddsdekning og en stabil finansieringssituasjon.

Utlånsvolumet økte med 0,49 % mens innskuddsveksten var på -2,65 %.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Cultura Bank fortsatte arbeidet med å utvikle produktspekteret slik at flere kunder kan benytte banken som sin hovedbankforbindelse, og for å redusere avhengigheten av renteinntekter. Dette er i tråd med målsettingene fra 2024, da banken blant annet ble godkjent som forsikringsdistributør for Frende Forsikring og utvidet produkt- og tjenestetilbudet betydelig.

Banken registrerte 73 nye bedriftskunder og 218 nye privatkunder i 2025.

Ved utgangen av 2025 viser regnskapstallene en solid finansiell posisjon. Banken hadde en balanse på 1,55 mrd. kroner, og egenkapitalen utgjorde 189 millioner kroner, som gir et solid fundament for videre drift og vekst. Den stabile kapitalstrukturen og gode likviditetssituasjonen understøtter bankens videre strategiske satsinger innen samfunnsnyttig og bærekraftig bankvirksomhet.

Regnskapsprinsipper

Cultura Sparebank avlegger regnskap i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker § 1-4, 1 ledd b), som betyr at vurderingsregler og opplysningskrav under IFRS 9 er fulgt med de unntak som følger av forskriften.

Resultat

Cultura Bank leverte i løpet av 2025 en solid og stabil resultatutvikling, med resultater i tråd med bankens forventninger. Bankens totalresultat etter skatt ble 19,1 millioner kroner. Dette er en nedgang på 6,1 millioner kroner sammenlignet med 2024. Nedgangen er i hovedsak forklart av lavere renteinntekter, økte lønns- og personalkostnader, økte andre driftskostnader, samt realiserte kurstap på rentebærende verdipapirer som er kjøpt til overkurs. Ordinært resultat før skatt ble 24,43 millioner kroner, sammenlignet med 32,5 millioner kroner i 2024.

Resultat for 2025 viser at banken hadde god kostnadskontroll, stabile marginer og en robust driftssituasjon.

Netto renteinntekter

Bankens netto renteinntekter ble 66,7 millioner kroner, en nedgang på 4,5 millioner kroner sammenlignet med 2024. Hovedårsaken til nedgangen er reduksjoner i styringsrenten.

Netto renteinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital ble 4,26 prosent mot 4,67 prosent i 2024.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter utgjorde 3,6 millioner kroner, en reduksjon på 2 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde 47,4 millioner kroner i 2025. Dette er en økning på 2,5 millioner kroner sammenlignet med året før. Økningen forklares hovedsakelig av økte IT-kostnader (1,2 millioner kroner) og økte



lønnskostnader (1,3 millioner kroner). Bankens lønnskostnader økte som følge av midlertidige ressurser som ble tilført til avdelingen for anti-hvitvask frem til sommeren 2025.

Tap og mislighold

I 2025 gjennomførte banken flere tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger. Kredittap på utlån, garantier mv. utgjør en netto inntektsføring på kr 1,5 millioner kroner sammenliknet med en netto inntektsføring på 0,6 millioner kroner i 2024. Dette indikerer en stabil og sunn utlånsportefølje, lav misligholdsgrad og god risikostyring i tråd med bankens verdigrunnlag

Styrets forslag til disponering av årets overskudd

Resultatet for 2025 er meget tilfredsstillende, og gir oss mulighet til både å betale utbytte på egenkapitalbevisene og til å øke bankens egenkapital gjennom tilbakeholdt overskudd, som gir et godt grunnlag for videre vekst.

Etter gjeldende lover skal overskuddet fordeles forholdsvis mellom bankens egne fond og eierandelskapitalen. 5,4 millioner kroner betales som utbytte som tilsvarer 60 kr pr egenkapitalbevis, og 12,2 millioner kroner legges til utjevningsfondet og øremerkes til senere utbyttebetaling dersom bankens totale egenkapitalsituasjon tillater dette. 0,7 millioner kroner tilføres fond for urealiserte gevinster, og kr 200 tusen avsettes til Cultura Gavefond. Den resterende delen, kr 473 tusen, tilføres grunnfondskapitalen.

Balansen

Cultura Bank fortsatte å vokse innen utlån i 2025, med jevn etterspørsel etter finansiering av samfunnsnyttige prosjekter. Banken opprettholdt solid utlånsaktivitet basert på sin verdibaserte policy og brede kundeportefølje.

Bankens totale forvaltningskapital gikk ned med -1,65 % i 2025 og endte på 1 553 millioner kroner. Utlån til kunder økte med 0,5 % til 942 millioner kroner. Innskudd fra kunder gikk ned med -2,65 % til 1 328 millioner kroner.

Utlån til kunder

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. Fordelingen av utlån på ulike utlånsformål etter kriteriene som rapporteres til GABV, er vist i tabellen nedenfor. «Social inclusion» dreier seg hovedsakelig om utlån til sosialterapeutisk virksomhet for personer med psykisk utviklingshemming og til spesialtilpassede boligtilbud.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

BRUTTO UTLÅN ETTER FORMÅL 31.12.2025

Kategori	Utlånsformål	1 000 kr	i %	Bærekraft
				s- mål-nr.
People	education	93 984	10,0 %	4
	social inclusion	67 581	7,2 %	3
	arts and culture	17 916	1,9 %	4
	other - people	3 363	0,4 %	3
	health care	1 402	0,1 %	3
Planet	sustainable agriculture	89 251	9,5 %	2
	green housing	45 094	4,8 %	11
	waste / pollution reduction	27 791	3,0 %	11
	distribution ecological products	2 025	0,2 %	2
	energy efficiency / retrofits	8 631	0,9 %	7
	renewable energy and lower carbon	341	0,0 %	7
	other - planet	303	0,0 %	12
Prosperity	sme lending	35 936	3,8 %	8
	other - prosperity	140	0,0 %	8
Other	housing	541 566	57,5 %	
	other	6 678	0,7 %	
SUM		942 002	100 %	

Innskudd fra kunder

Innskuddsveksten har i 2025 vært lavere enn 2024. Det var en nedgang på -2,65 % siden utgangen av 2024.

Likviditetsoverskuddet er fortsatt betydelig, og en stor del av bankens innskudd plasseres i markedet. Banken har også i 2025 hatt en svært konservativ plasseringsprofil. Utover plasseringer i OMF, statskasseveksler, kommuner og multilaterale utviklingsbanker 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 125 % innskuddsdekning for utlån. Bankens innskuddsdekning var 31.12.25 på 141. Likviditetsrisikoen i banken betraktes fortsatt som lav.

Likviditet

LCR (Liquidity Coverage Ratio) var per 31. desember 2025 på 236 %, mot 302 % året før, mens NSFR (Net Stable Funding Ratio) var på 167% pr. 31.12.2025 mot 163 % året før. Styret vurderer bankens likviditetssituasjon som betryggende.





Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Egenkapitalbevis

Eierandelskapitalen besto 31. desember 2025 av 90 281 egenkapitalbevis, pålydende kr 1 000. Av disse har banken en egenbeholdning på 1 645 egenkapitalbevis for salg.

Utstedelse av egenkapitalbevis er en viktig kilde for egenkapital. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen (VPS), men ikke notert på Oslo Børs.

For å kunne realisere bankens målsettinger om fortsatt betydelig volumvekst er det nødvendig at banken fortsetter å få tilførsel av ny egenkapital gjennom tilbakeholdte overskudd.

Kapitaldekning

Kapitaldekning pr. 31.12.2025			
I %	Myndighetenes krav	Interne krav	Kapital-dekning
Ren kjernekapital	16,7	18,2	30,0
Kjernekapital	19,1	20,6	32,7
Ansvarlig kapital	22,3	23,8	36,3

Totalkapitaldekningen ved utgangen av året var 36,3 % mot 28,5 % pr. 31.12.2024. Kjernekapitaldekningen var på 32,7 %. Ren kjernekapitaldekning er 30,0 %. Banken oppfyller pr. 31.12.2025 både interne og eksterne krav til kapitaldekning med god margin.

Grunnfondskapitalen består av den opprinnelige gavekapital ved etableringen samt tilbakeholdt overskudd. En betydelig del av tilbakeholdt overskudd allokteres til utjevningsfondet, som er øremerket til senere utbytteutdeling så lenge kapital situasjonen tillater dette.

Risikostyring

Risikostyringen til Cultura Bank skal sikre at bankens risikoer innenfor de ulike områder holder seg innenfor de rammer som er vedtatt av styret og dokumentert i bankens policydokumenter. Policydokumentene revideres minimum årlig. For en helhetlig beskrivelse av bankens risikostyring så henvises det til note 5.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap grunnet kunders eller andre motparters manglende evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Bankens risikoappetitt på kredittområdet er moderat.

For en helhetlig beskrivelse av bankens risikostyring så henvises det til note 5.

Cultura Bank en relativt høy andel utlån til bedrifter. Dette er i overensstemmelse med bankens spesielle verdigrunnlag og strategi.

Volumet av bedriftslån har gått ned med -3,0 % gjennom 2025, mens veksten på personmarkedet har økt med 2,8 %. Dermed har andelen boliglån økt noe.





Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Ved utgangen av 4. kvartal utgjorde misligholdte og tapsutsatte lån 1,05% av brutto utlån, mot 0,24 % ved utgangen av 2024.

Se notene [Note 6](#) - [Note 11](#)

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. Ifølge bankens policydokument for likviditetsrisiko skal likviditetsrisikoen være lav.

I dokumentet er det satt et minimumskrav til innskuddsdekning på 125 %. Bankens innskuddsdekning var ved utgangen av 2025 på 141 %.

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 14](#).

Markedsrisiko

Bankens markedsrisiko er risikoen for at verdien av bankens eiendeler reduseres som følge av endringer i observerbare markedsvariabler, som renter og valutakurser. Styring av bankens markedsrisiko foregår gjennom definerte maksimumsrammer for plasseringer i bankens policydokument for markedsrisiko. Ifølge dette dokumentet skal markedsrisikoen være lav. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse. Se note 5.

Renterisiko oppstår fordi bankens balanseposter har ulike gjenstående rentebindingstid. Styret har derfor vedtatt rammer for den totale renterisiko samt for maksimal rentedurasjon. Se note 17.

Valutarisiko styres også ved hjelp av vedtatte eksponeringsrammer. Se note 15.

Retningslinjer og rammer for investeringer i rentepapirer er tilpasset styrets risikotoleranse og regulatoriske krav til likviditetsstyring. Porteføljen består i all hovedsak av investeringer i utstedere med meget høy kredittrating (AA eller bedre samt norske kommuner og fylkeskommuner), noe som gir begrenset spreadrisiko.

Styret vurderer at bankens samlede markedsrisiko er innenfor bankens vedtatte risikotoleranse. Bankens markedsrisiko vurderes som lav.

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. Ifølge bankens policydokument for operasjonell risiko skal risikoen være meget lav.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Håndtering av operasjonell risiko skjer gjennom bankens policy, rutiner og retningslinjer. Overvåking av operasjonell risiko skjer gjennom internkontroll, hvor periodisk gjennomgang av hendelseslogg er et sentralt element. Operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik rapporteres til ledelse og styret.

ESG-risiko

ESG-risiko omfatter miljømessige, sosiale og styringsrelaterte faktorer som kan påvirke bankens lønnsomhet, soliditet og omdømme. I norsk banksektor forventes det at både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko vurderes og integreres i kredittprosesser og risikostyring.

For Cultura Bank, som opererer etter et verdibasert formål og finansierer prosjekter med tydelig samfunnsnyttig og bærekraftig profil, er vurdering av ESG-risiko en sentral del av kredittgivningen.

Cultura Banks verdigrunnlag og utlånsstrategi bidrar naturlig til lavere eksponering mot enkelte typer ESG-risiko. Banken prioriterer virksomheter som skaper samfunnsnytte og fremmer ansvarlig økonomi, i tråd med formålet om å støtte prosjekter som bidrar til livskvalitet og en bærekraftig økonomi.

Utsikter framover

2026 preges av økonomisk usikkerhet, men også av strukturelle endringer som vil styrke Cultura Banks langsiktige robusthet. Norges Bank holder per januar 2026 styringsrenten uendret på 4,0 prosent og signaliserer at renten trolig vil settes ned én til to ganger i løpet av året dersom økonomien utvikler seg om lag som ventet. Samtidig viser prognoser fra både Norges Bank og uavhengige analysemiljøer at rentereduksjonene vil være moderate, og at styringsrenten gradvis ventes å nærme seg noe over 3 prosent mot slutten av 2028.

Rentebanen fra Norges Bank per desember 2025 antyder også en gradvis nedgang i styringsrenten gjennom 2026, fra 4,0 prosent i første kvartal til rundt 3,7 prosent ved utgangen av året. Usikkerheten er likevel betydelig, særlig som følge av utviklingen i internasjonal økonomi, inflasjonspress og valutamarkedet.

Fra 1. januar 2026 ble Cultura Bank fullt medlem av LB Selskapet, et fellesinitiativ som gjennom samarbeid og standardisering skal styrke medlemsbankene og sikre en mer robust fremtid. Dette medlemskapet gir tilgang til faglige ressurser, regulatorisk støtte og fellestjenester som vil bidra til å effektivisere bankens drift og styrke kvaliteten i leveransene.

Banken står også foran en omfattende teknologisk modernisering ved å bytte kjernebankleverandør fra NBS til Tieto. Overgangen innebærer betydelige konverteringskostnader i 2026, men forventes å legge grunnlaget for en mer moderne, effektiv og skalerbar plattform. Den nye løsningen vil støtte bankens behov for bedre digitale tjenester, forbedret rapportering og robuste systemer. På sikt vil dette kunne gi gevinster både i form av reduserte driftskostnader og økt operasjonell kvalitet.

Samlet sett går Cultura Bank inn i 2026 med solide strukturelle tiltak og tilgang på nye samarbeidsarenaer som styrker bankens posisjon, samtidig som rentemarkedet og den makroøkonomiske utviklingen vil kreve tett oppfølging gjennom året.



Årsrapport 2025 | 2. Styrets årsberetning

Ansvarsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder

Cultura Bank har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Andre forhold

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det er styrets oppfatning at regnskapet 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. 31.12.2025, og som ikke kommer frem av resultatregnskapet eller balansen.

Takk for medvirkning

Cultura Bank er basert på mange personers, virksomheters og grupperingers motiverte innsats og ønske om utvikling av en integrert samfunnsnyttig og økonomisk bærekraftig virksomhet. Takk!

Jon-Frede Engdahl
Styreleder
(elektronisk signert)

Else Hovind Hendel
Nestleder
(elektronisk signert)

Gustavo Parra de Andrade
Styremedlem
(elektronisk signert)

Jeanett Bergan
Styremedlem
(elektronisk signert)

Helge Melkvik
Styremedlem
(elektronisk signert)

Anne Helene Mortensen
Styremedlem
(elektronisk signert)

Mia Ebeltoft
Styremedlem (vara)
(elektronisk signert)

Ingard Tyssøy
Ansattes representant
(elektronisk signert)

Camilla Gjetnes
Ansattes representant (vara)
(elektronisk signert)

Karoline Bakka Hjertø
Daglig leder
(elektronisk signert)



Styret i Cultura Bank



Jon-Frede Engdahl (f. 1969)

Styreleder, bosatt i Oslo.

Jon-Frede Engdahl er seriegründer og leder med mer enn 20 års erfaring innen mat, merkevarebygging og verdibasert forretningsutvikling. Han er medgründer av Kolonihagen, et av Norges mest profilerte økologiske matkonsepter, og har også vært med på å etablere Michelin-restauranten Maaemo samt flere virksomheter innen design, kommunikasjon og forlag.

Engdahl har lang erfaring som både daglig leder og styreleder i flere selskaper og innehar siden våren 2025 styrelederrollen i Cultura.

Else Hovind Hendel (f. 1975)

Nestleder, bosatt i Oslo



Else Hovind Hendel leder politikk- og næringslivsteamet i WWF Verdens naturfond. Else har en cand.mag i historie, statsvitenskap og språk fra Universitetet i Oslo. Etter studier i Oslo tok hun en Master of Science ved London School of Economics og skrev sin masteroppgave om "Equal distribution of resources". Hun startet sin arbeidskarriere i Norges Bank Investment Management som analytiker i eierskapsavdelingen med operasjonaliseringen av de etiske retningslinjene for fondet. Etter åtte år i Norges Bank gikk hun over til Det Norske Veritas som bærekraftskonsulent. Hun arbeidet blant annet med Svanemerking av investeringsfond. I WWF Verdens naturfond begynte hun som seniorrådgiver i bærekraftig finans i 2017. Hun har vært med i styret Cultura Bank fra 2022.

Jeanett Bergan (f. 1977)

Styremedlem, bosatt i Asker



Jeanett Bergan har 30 års erfaring innen ansvarlige investeringer, bærekraft, aktivt eierskap og selskapsstyring. Hun har hatt ledende roller som Chief Sustainability Officer og som leder for ansvarlige investeringer, med ansvar for å utvikle og implementere styrende dokumenter og strategier innen ESG, eierskapsutøvelse og bærekraft. Bergan er en tydelig stemme i arbeidet med ansvarlig næringsliv både i Norge og internasjonalt. Jeanett leder i dag bærekraftsarbeidet i Orkla ASA og tidligere arbeidsgivere

inkluderer blant annet Aker, KLP og Storebrand. Hun har vært med i styret Cultura siden våren 2025.

Anne Helene Mortensen (f. 1964)

Styremedlem, bosatt i Oslo.



Anne Helene Mortensen har bred erfaring fra bank og fra styrearbeid. Som ansvarlig for storkunder i DNB Bank, region Østfold fra 2008-2011 arbeidet hun med de største næringslivskundene i Østfold. Deretter som Senior Vice President i DNB Bank, Divisjon Østfold og Akershus, fra 2011-2013 der hun var et viktig bindeledd mellom banken og alle produktleverandørene. Fra 2013 – 2022 var hun administrerende direktør for DNB Næringsmegling AS. Hun har erfaring fra diverse styreverv, bl.a. Oslobolig AS, som skal tilby en alternativ vei inn i boligmarkedet for personer som har betjeningsevne, men ikke egenkapital, og hun er styremedlem i Mossregionens Næringsutvikling AS og styreleder i The Global Ensemble Drama AS, som produserer film og TV-serier.

Gustavo Parra de Andrade, (f. 1985)

Styremedlem, bosatt i Bærum.



Gustavo Parra de Andrade har diplom i samfunnsøkonomi fra Universitet i Freiburg, Tyskland. Han har tidligere jobbet i banken som regnskapsmedarbeider og analytiker og har vært styremedlem i Cultura Gavefond. Han har også gjennomgått etterutdanning i regi av MIT og Oxford University innen området ethical banking. Nå jobber han i Oslo kommune. Han har vært styremedlem siden 2021.

Helge Melkvik (f. 1961)

Styremedlem, bosatt Trondheim



Helge Melkvik er daglig leder i Personellservice Trøndelag, en spareforening for offentlig ansatte i Trøndelag. Han kjenner Cultura Bank meget godt etter et mangeårig kundeforhold, samarbeid om IT utvikling og som eier av egenkapitalbevis.

Helge Melkvik har bred erfaring fra operative og ledende stillinger i Danske Bank på lokalt og nasjonalt nivå innenfor personmarked og markedsføring. Han har etter nærmere 40 år i finans dyp innsikt i drift, bankens IT-systemer, produkter, utvikling og ledelse i bank. Helge har god innsikt i myndighetspålagte oppgaver innenfor blant

annet AHV og etterlevelse. Han har svært god forståelse for den forretningsmessige siden av bankdriften og har også kompetanse på forsikring.

Ingard Tyssøy, (f. 1994)

Ansattes representant, bosatt i Oslo.

Han studert samfunnsøkonomi, og har bakgrunn fra Holbergfondene der han har hatt sommerjobb i en årrekke.

Ingard Tyssøy har en fartstid på over 5 år i Cultura Bank og har rukket å opparbeide seg bred erfaring fra forskjellige avdelinger. Han var først ansatt i kundeavdelingen og deretter som analytiker i økonomiavdelingen. Interessen for bank er bred. Han er nå gått over i stilling som IT-ansvarlig og har også hatt ansvar for bærekraft og informasjon om fond. Han var i 2025 bankens verneombud.



Mia Ebeltoft (f. 1962)

Varamedlem styre, bosatt i Oslo.

Mia Ebeltoft er jurist med utdanning og arbeidserfaring fra Frankrike, USA og Tyskland, og har over 20 års erfaring fra Finans Norge. Hun har jobbet bredt innen finans- og forsikringssektoren, med særskilt kompetanse på klimarisiko, bærekraftig finans, EU-taksonomi, regulering og klimatilpasning. Ebeltoft er daglig leder og styreleder i Climate Risk Advisory og har betydelig tverrfaglig erfaring fra samarbeid med myndigheter, kommuner og europeiske ekspertutvalg. Hun er varamedlem i styret i Cultura.



Einar Wilhelmsen (f. 1974)

Varamedlem styre, bosatt i Hamar

Einar Wilhelmsen er tidligere finansbyråd i Oslo (MDG) og har lang erfaring fra klima- og miljøpolitikk. Han har bakgrunn fra ZERO, Statens vegvesen og Oslos politiske ledelse, og har vært sentral i arbeidet med Oslos klimabudsjett og grønn omstilling. Wilhelmsen har hovedfag i statsvitenskap (UiO) og er i dag generalsekretær i Sabima, hvor han leder arbeidet for å bevare norsk naturmangfold. Han er varamedlem i styret.



3. Virksomhetsstyring og organisering

Virksomhetsstyringen i Cultura Bank skal sikre at banken når sine økonomiske og verdimeslige mål uten at det tas risiko som på kort eller lang sikt er uforenlig med disse målsettingene. Alle risikofaktorer skal være avdekket og ivaretas gjennom internt regelverk, god risikoforståelse i alle deler av virksomheten, løpende ledelsesmessig fokus og effektiv internkontroll.

Offentlig informasjon om banken skal være i samsvar med lovkrav til rapportering og fremleggelse. Informasjonen skal være nøyaktig, relevant, rettidig og tilgjengelig for å kunne møte behovene fra tilsynsmyndigheter, investorer, kunder, eksterne kredittvurderingsinstitusjoner og offentligheten. Bankens prinsipper for virksomhets- og risikostyring gjelder også for bankens utkontrakterte virksomhet.

Prinsipper for virksomhetsstyring

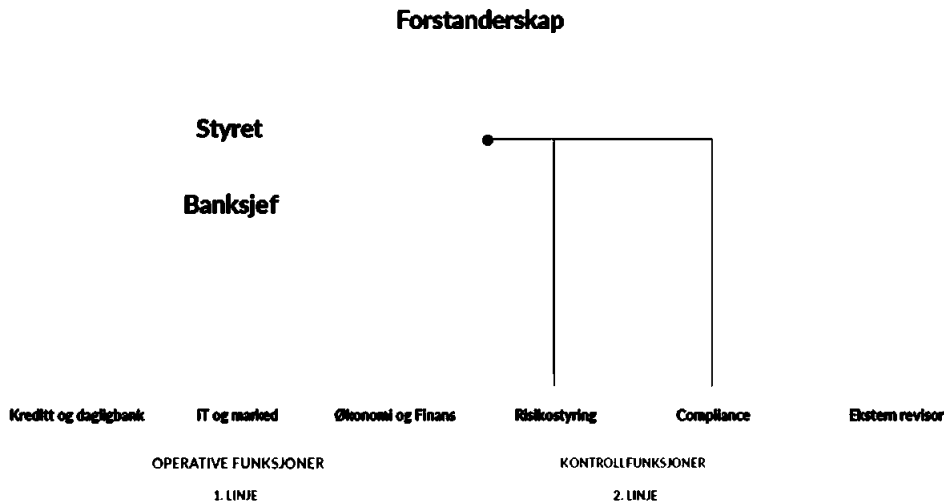
- Cultura Banks formål som verdibasert bank integreres i styringen av virksomheten.
- Cultura Banks verdigrunnlag, visjon og etiske prinsipper er tydelige, godt kjent og legges til grunn for styringen og driften av banken.
- Styrende organer er satt opp med det ansvar som defineres i lover, forskrifter og i bankens vedtekter.
- Organisasjonsstrukturen er tydelig og transparent, med klar ansvarsdeling og klare rapporteringslinjer. Ansvar, plikter og fullmakter fastsettes i instruksjoner, inkludert stillingsinstruksjoner på alle nivåer.
- Utviklingen av virksomheten og styring av forretningsrisiko gjøres gjennom prosessene for fastsettelse av strategi, risikoappetitt og planer.
- Risikorammeverket sikrer styring og begrenning av risiko og består av rammer og vurderingsprinsipper for de risikokategoriene som er vesentlige for banken.
- Internkontrollsystemet sikrer robust drift, effektive og dokumenterte arbeidsprosesser, pålitelig rapportering og kontrollrutiner som sikrer etterlevelse av eksternt og internt regelverk.
- Styringsdokumenter og annen informasjon av betydning for den daglige driften skal være lett tilgjengelig for alle ansatte.
- Virksomhetsstyringen understøttes av hensiktsmessig rapportering der innhold, frekvens og format er tilpasset målgruppen.

Organisasjonsstruktur

Cultura Bank er organisert i henhold til lov om finansforetak og bankens vedtekter. Banken benevner sitt øverste organ *forstanderskapet*. Forstanderskapet består av representanter for innskytere (5), eiere av egenkapitalbevis (4) og bankens ansatte (3). Forstanderskapet gjennomfører normalt to møter i året. Blant forstanderskapets 12 medlemmer velger de selv en fast leder. Oppgavene til forstanderskapet er blant annet å vedta bankens regnskap, velge styre og utnevne valgkomité. Styret velger, blant sine medlemmer, et revisjons- og risikoutvalg.



Årsrapport 2025 | 3. Virksomhetsstyring og organisering



Medarbeidere, mangfold og likestilling

Våre ansatte er bankens mest verdifulle ressurs. Cultura Bank anerkjenner viktigheten av mangfold og forplikter seg til å motarbeide enhver form for diskriminering basert på alder, kjønn, kjønnsidentitet, kjønnsuttrykk, graviditet, foreldrepermisjon, etnisitet, språk, funksjonsgrad, religion, livssyn, seksuell legning og andre relevante faktorer. Å fremme likestilling og å tilstrebe en lik representasjon av kjønn i alle beslutningsorganer er en naturlig del av arbeidet for å ivareta de ansattes menneskerettigheter, samt verdiløkende for banken.

I Cultura ønsker vi å gi våre ansatte muligheter til å styrke sine ferdigheter og utvide sin kunnskap gjennom kurs, seminarer, webinarer og andre læringstilbud. Investering i medarbeidernes utvikling er avgjørende både for deres individuelle vekst og for bankens langsiktige suksess.

Fordeling av ansatte etter kjønn og stillingsprosent

2025	Menn	Kvinner	Totalt
Totalt	10	15	25
Fast stilling	8	13	21
Andel	80%	87%	84%
Midlertidig stilling	2	2	4
Andel	20%	13%	16%

2024	Menn	Kvinner	Totalt
Totalt	10	15	25
I heltid	8	13	21
Andel i heltid	80%	87%	84%
I deltid	2	2	4
Andel i deltid	20%	13%	16%

Ledergruppen består pr. 31.12.2025 av 3 kvinner og 2 menn. Styret består av 3 kvinner og 4 menn. Styrets leder er mann og nestleder er kvinne. Vararepresentantene er 2 kvinner og 1 mann.



Arbeidsforhold, arbeidsmiljø og HMS (Helse, miljø og sikkerhet)

Bankens kontor ligger sentralt på Bislett i Oslo. Kontoret er primærarbeidsplass, men ansatte har anledning til å bruke hjemmekontor én dag pr. uke. Det kan gis rett til flere dager, dersom det er sosiale forhold eller tilrettelegging som tilsier det. Beliggenheten gjør at alle ansatte kan reise kollektivt eller sykle/gå til jobb. Ansatte har tilbud om å benytte seg av subsidiert kantine.

Arbeidsmiljøet preges av korte beslutningsveier, tett samarbeid og et inkluderende sosialt samspill mellom ansatte. Banken legger vekt på å ivareta den enkelte ansatte gjennom fleksibilitet og et miljø som oppmuntrer til åpen dialog og trivsel.

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 2025.

Sykefraværsprosenten var på 6,76 % for 2025, noe som anses som relativt høyt. Fraværet består av en kombinasjon av korttids- og langtidssykemeldinger, og disse vurderes i liten grad å være knyttet til forhold på arbeidsplassen.

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

Kollektive tariffavtaler

Banken er fra 2023 arbeidsgivermedlem i FNO og er gjennom det bundet av tariffavtale. For medarbeiderne medfører denne endringen at de får rett til AFP.

Etikk og varsling

Det er utarbeidet etiske retningslinjer for bankens ansatte og tillitsvalgte. Generelle prinsipper som ligger til grunn er at bankens ansatte, tillitsvalgte og partnere skal utvise høy etisk standard og opptre i tråd med lovgivning, bankens vedtekter og verdigrunnlag og retningslinjer. Alle som omfattes av retningslinjene, skal opptre etterrettelig og i tråd med god forretningsskikk.

Cultura Bank skal ivareta et godt psykososialt arbeidsmiljø og aksepterer ingen form for mobbing, trakassering og diskriminering. Dette skal ivaretas internt og i omgang med forretningsforbindelser og andre eksterne relasjoner. Det skal meldes fra om mobbing, diskriminering eller trakassering på arbeidsplassen.

Det er etablert retningslinjer for varsling av kritikkverdige forhold, som dekker både intern- og ekstern varsling.

Ledelse



Karoline Bakka Hjertø (f. 1975)

Banksjef (konstituert), daglig leder

Karoline er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og har diverse samfunnsfag fra Universitetet i Oslo og UC Berkeley i USA. Karoline ble valgt inn i styret i Cultura våren 2025 og ble konstituert som banksjef fra 1.oktober etter at Jannike Østervold sa opp sin stilling. Hun har tidligere vært direktør for Bærekraft i Bane NOR, leder for bærekraft i SpareBank 1 Østlandet, seniorrådgiver i Etisk handel Norge og administrativ leder i flere sosiale entreprenører.



Torstein Dyrnes (f. 1977)

Leder risikostyring og etterlevelse

Torstein har vært ansatt i Cultura Bank siden 2002, og har i løpet av årene hatt ulike roller både i bankens kundesenter og økonomiavdeling. I 2016 ble han økonomisjef, en stilling han fra 2018 kombinerte med ledelse av bankens risikostyringsfunksjon. I 2021 gikk han over i en fulltidsrolle som leder for risikostyringsfunksjonen, som i 2022 ble slått sammen med bankens etterlevelsesfunksjon.



Steinar Carlsen (f. 1967)

Kreditsjef og assisterende banksjef

Steinar er siviløkonom med lang erfaring i bank, blant annet fra Mybank, Nordea og Storebrand, hovedsakelig innenfor ledelse, kreditt, både PM og BM, og forskjellige former for kontroll. Han har også i en periode hatt nordisk ansvar for forsikring i BNP Paribas Personal Finance. Videre har han erfaring fra internrevisjon og finansiell rådgivning fra KPMG.

Han ble ansatt i Cultura Bank i 2024.



Christine Praamsma (f. 1989)

Økonomisjef

Christine har en dobbel mastergrad i internasjonal økonomi og strategi fra Handelshøyskolen BI og Universitetet i Groningen. Hun har jobbet i Cultura Bank siden 2016 og gikk over i stillingen som økonomisjef i 2021.



Camilla Gjetnes (f. 1980)

Antihvitvaskingsansvarlig (AHV-ansvarlig)

Camilla har vært ansatt i Cultura Bank fra 2002-2005 og igjen fra 2008. I 2010 ble hun leder for bankens kundesenter, hvor hun spilte en sentral rolle i tilpasning og oppfølging av bankens digitale løsninger for kundebehandling. Et viktig fokus i dette arbeidet var etterlevelse av krav knyttet til anthvitvask.

I 2021 tiltrådte hun stillingen som AHV-ansvarlig.



Mie Tørmoen (f. 1991)

Leder for kundesenteret

Mie har en bachelorgrad i økonomi og ledelse fra Universitetet i Manchester, England. Hun har jobbet i kundesenteret i Cultura Bank siden 2014, både med privat- og bedriftskunder. Mie overtok stillingen som leder av kundesenteret i 2022.



Årsrapport 2025 | 4. Resultatregnskap og balanse

4. Resultatregnskap og balanse

Resultatregnskap

<i>Ordinært resultat (beløp i hele 1000 kr)</i>	Noter	2025	2024
Renteinntekter fra eiendeler beregnet etter effektivrentemetoden		62 358	64 187
Renteinntekter fra øvrige eiendeler		27 338	29 785
Rentekostnader og lignende kostnader beregnet etter effektivrentemetoden		23 013	22 751
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	<u>18</u>	66 684	71 221
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		8 677	8 985
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4 420	4 273
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		617	793
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-1 244	96
Andre driftsinntekter		-	-
Netto andre driftsinntekter	<u>19</u>	3 630	5 600
Lønn og andre personalkostnader	<u>20</u>	25 337	24 411
Andre driftskostnader	<u>21</u>	19 587	18 073
Avskrivninger og nedskrivninger på varige og immaterielle eiendeler		2 473	2 450
Sum driftskostnader		47 397	44 935
Resultat før tap		22 916	31 886
Kreditttap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer	<u>11</u>	-1 516	-604
Resultat før skatt		24 432	32 489
Skattekostnad	<u>22</u>	5 798	7 397
Resultat av ordinær drift etter skatt		18 635	25 093
<i>Utvidet resultat (beløp i hele 1000 kr)</i>			
Verdiendring på egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat		1 096	840
Skatt		-	-
Sum poster som ikke vil bli omklassifisert til ordinært resultat		1 096	840
Verdiendring på rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat		-793	-941
Skatt		-198	-235
Sum poster som kan bli omklassifisert til ordinært resultat		-595	-705
Sum utvidet resultat		501	135
Totalresultat		19 136	25 228
Disponering av ordinært resultat etter skatt (årsresultatet)			
Renter på fondsobligasjoner		1 515	1 554
Overført til fond for urealiserte gevinster (FUG)		-648	840
Utbytte på egenkapitalbevis		5 417	5 417
Overført til utjevningfond		12 180	16 573
Overført til grunnfond (sparebankens fond)		473	644
Avsatt til gaver til allmennyttige formål		200	200
Sum disponeringer		19 136	25 228





Årsrapport 2025 | 4. Resultatregnskap og balanse

Ordinært resultat (beløp i hele 1000 kr)	Noter	2025	2024
Poster utenfor balansen			
Garantiansvar		2025	2024
Garantiansvar overfor ordinære kunder		3245	4 092
Sum garantiansvar		3245	4 092
Ubenyttede kreditter		2025	2024
Ubenyttede kreditter PM-kunder		4872	4 021
Ubenyttede kreditter BM-kunder		11 589	15 329
Sum ubenyttede kreditter		16 461	19 350

Bankens resultat før andre inntekter og kostnader som prosent av forvaltningskapitalen i 2025 er 1,22 prosent mot 1,61 prosent i 2024.

Balanse

Balanse - Eiendeler			
(beløp i hele 1000 kr)	Noter	2025	2024
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)		67 618	53 968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner til amortisert kost		22 629	40 977
Utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	6-11	938 345	932 364
Rentebærende verdipapirer	25	508 737	527 560
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	26	9 301	15 201
Immaterielle eiendeler		1 257	2 565
Varige driftsmidler		675	1 684
Andre eiendeler	27	4 579	4 942
Sum eiendeler		1 553 140	1 579 262
Balanse - Gjeld og egenkapital			
(beløp i hele 1000 kr)	Noter	2025	2024
Innlån fra kredittinstitusjoner	28	199	206
Innskudd fra kunder	29	1 327 824	1 363 986
Annen gjeld	31	10 623	9 852
Betalbar skatt	22	4 888	7 606
Andre avsetninger		17	15
Ansvarlig lånekapital	30	20 050	20 055
Sum gjeld		1 363 601	1 401 721
Aksjekapital/Eierandelskapital	33	90 281	90 281
- Egne aksjer/egenkapitalbevis	33	-1 645	-1 645
Fondsobligasjonskapital	32	15 208	15 214
Annen innskutt egenkapital		115	115
Sum innskutt egenkapital		103 959	103 966
Fond for urealiserte gevinster		3 350	4 523
Sparebankens fond		6 151	5 689
Gave		200	200
Utjevningsfond		70 462	57 746
Utbytte		5 417	5 417
Sum oppjent egenkapital		85 579	73 575
Sum egenkapital		189 538	177 541
Sum gjeld og egenkapital		1 553 140	1 579 262





Årsrapport 2025 | 4. Resultatregnskap og balanse

Endringer i egenkapital

Endringer i egenkapitalen	Innskutt egenkapital			Egenkapital			Oppløst egenkapital			Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Beholdning av egne egenkapitalbevis	Fondsobiligjassjonskapital	Annen innskudd egenkapital	Ujterningsfond	Sparebankens fond	Fond for urealiserte gevinster	Overført til gaver	Utbytte	
Egenkapital 1.1.2024	90 281	-907	15 225	-106	41 174	5 045	3 683	200	5 417	160 012
Resultat av ordinær drift i perioden	-	-	1 554	-	17 251	670	-	200	5 417	25 092
Poster i utvidet resultat	-	-	-	-	-679	-26	840	-	-	135
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis	-	-738	-	221	-	-	-	-	-	-517
Utbetalt utbytte/gaver	-	-	-	-	-	-	-	-200	-5 417	-5 617
Utbetalt rente på fondsobiligjassjon	-	-	-1 565	-	-	-	-	-	-	-1 565
Egenkapital 31.12.2024	90 281	-1 645	15 214	115	57 746	5 689	4 523	200	5 417	177 541
Egenkapital 1.1.2025	90 281	-1 645	15 214	115	57 746	5 689	4 523	200	5 417	177 541
Omposering av resultat av ordinær drift 2023	-	-	-	-	-913	-660	979	-	-	0
Resultat av ordinær drift i perioden	-	-	1 515	-	11 073	4300	-	200	5 417	18 635
Poster i utvidet resultat	-	-	-	-	1 107	420	-648	-	-	501
Omposering gevinster SDC aksjer 2019 - 2024	-	-	-	-	1 449	553	-1 504	-	-	0
Utbetalt utbytte/gaver	-	-	-	-	-	00	-	-200	-5 417	-5 617
Utbetalt rente på fondsobiligjassjon	-	-	-1 521	-	-	00	-	-	-	-1 521
Egenkapital 31.12.2025	90 281	-1 645	15 208	115	70 462	6 151	3 350	200	5 417	189 539

Dokument-ID 09222115557573045167



Signert IT, EH, HM, GPdA, CEG, JE, JB, ME, AHM, KBH



Årsrapport 2025 | 4. Resultatregnskap og balanse

Kontantstrømanalyse

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2025	2024
Netto utbetaling av lån til kunder	-4 562	-45 752
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	56 482	58 752
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-36 163	3 019
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	-20 382	-19 604
Avgifter til Bankenes Sikringsfond og renter skatteoppgjøret	-1 112	-1 571
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/ innskudd i kredittinstitusjoner	7	-81
Renteutbet. på gjeld til/renteinnbet. på innskudd fra kredittinst.	5 876	5 435
Kjøp og salg av sertifikat og obligasjoner	18 823	-34 278
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	27 398	29 785
Netto provisjonsinnbetalinger	4 257	4 711
Utbetalinger til drift	-45 385	-42 204
Betalt skatt	-6 919	-7 039
Utbetalte gaver	-200	-200
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 939	-49 026
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	-148	-1 782
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	-	-76
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	6 997	-
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	617	793
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	7 465	-1 065
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling på leieforpliktelse	-1 768	-1 359
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	-1 518	-1 576
Renter på fondsobligasjon	-1 521	-1 566
Kjøp og salg av egne aksjer	-	-738
Utbytte til egenkapitalbeveiserne	-5 417	-5 417
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	-10 224	-10 656
A + B + C Netto endring likvider i perioden	-4 698	-60 747
Likviditetsbeholdning 1.1	94 945	155 692
Likviditetsbeholdning 31.12	90 247	94 945
Likvidetsbeholdning spesifisert:		
Kontanter og fordringer på sentralbanken	67 618	53 968
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	22 629	40 977
Likviditetsbeholdning	90 247	94 945





5. Noter til regnskapet

Note 1 Generelle regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Banken tilbyr banktjenester for person- og bedriftsmarkedet i Norge.

Cultura Sparebank er engasjert i tradisjonell bankvirksomhet, som består i innskudd fra og utlån til private, så vel som til bedrifter og organisasjoner. I tillegg tilbys tjenester innen betalingsformidling der banken har et tilbud til sine kunder med nettbank, mobilbank og bankkort. Bankens hovedkontor har besøksadresse Holbergs gate 1, Oslo.

Ca. 40 % av bankens utlån er til næringsvirksomhet som utøves i samsvar med intensjonene i bankens verdigrunnlag og vedtekter. Andel utlån til personmarkedet er lavere enn det som er vanlig for andre mindre lokalbanker. Banken gir imidlertid også boliglån med spesiell vekt på miljøvennlige bygg, som stimuleres med lavere rentesatser enn ordinære boliglån.

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

Regnskapet og årsberetning for 2025 er blitt behandlet av bankens styre 18.03.2026, og er blitt behandlet av bankens generalforsamling 26.03.2026.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Banken avlegger regnskap i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Tilleggskrav til noter som følger av lov og forskrift for norske banker er hensyntatt.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har banken valgt å regnskapsføre utbytte i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Sammendrag av vesentlige regnskapsprinsipper

IFRS med unntak og forenklinger regulert gjennom årsregnskapsforskriften har vært gjeldende siden 01.01.2020. For periodene til og med 31.12.2019 har banken benyttet Regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk.

Regnskapet er presentert i norske kroner, og alle tall er vist i hele tusen kroner, med mindre annet er spesifikt angitt.



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.

Utbytte fra investeringer resultatføres på det tidspunkt utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når banken blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Finansielle instrumenter - klassifisering

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle instrumenter klassifisert i en av følgende kategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost (AC)



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

- Virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat (FVOCI)
- Virkelig verdi med verdiendringer over (ordinært) resultat (FVTPL)

Finansielle forpliktelser klassifiseres i gruppene:

- Amortisert kost (AC)
- Virkelig verdi med verdiendringer over (ordinært) resultat (FVTPL)

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

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter

For ordinære renteinstrumenter bestemmes målekategorien av formålet med investeringen:

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

Investeringer i egenkapitalinstrumenter

Egenkapitalinstrumenter faller i målekategorien virkelig verdi over resultat. For egenkapitalinstrumenter som ikke er derivater og ikke holdes for handelsformål, er det anledning til å velge å føre disse til virkelig verdi over utvidet resultat. Når egenkapitalinstrumenter utpekes til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat, skal ordinært utbytte føres over resultatet. Verdiendringer, både løpende og ved avhendelse, føres over utvidet resultat. Banken har valgt å klassifisere aksjer i langsiktige investeringer i denne kategorien og som er spesifisert i note 14.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder



Derivater

Derivater skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Finansielle instrumenter - måling

Måling 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.

Måling 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.

Måling av finansielle garantier

Utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi, som ved første gangs regnskapsføring anses å være mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av mottatt vederlag for garantien med fradrag for eventuelle resultatførte amortiseringer og forventet tap beregnet etter reglene for nedskrivning av finansielle eiendeler.



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Nedskrivning 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 som ikke måles til virkelig verdi over resultatet, finansielle garantikontrakter, kontraktseiendeler 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 eller gruppe av eiendeler, 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 hele den forventede levetiden til eiendelen, og eiendelen skal 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 kreditforringelse, skal instrumentet flyttes til steg 3. Renteinntekter innregnes da basert på amortisert kost og tapsavsetningen settes på individuell basis.

For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Nedskrivningsmodell i banken

Forventet kredittap (ECL) i steg 1 og 2 beregnes som $EAD \times PD \times LGD$, neddiskontert med effektiv rente. 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 kreditrisiko siden første gangs innregning. Nedskrivningsmodellen er ytterligere beskrevet i note 3.

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 verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

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.

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.

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.

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.

Investeringer i tilknyttede selskaper

Tilknyttede selskaper er enheter hvor banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %). Regnskapet inkluderer bankens andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

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, med unntak for fondsobligasjoner hvor skatteeffekten av rentekostnaden føres i ordinært resultat.

Pensjonsforpliktelser

Banken har en innskuddsordning for pensjon. 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 uten avtalt løpetid.

Vedtatte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkninger

IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements

I april 2024 utga IASB den nye standarden for presentasjon av finansregnskap, IFRS 18 «Presentation and Disclosure in Financial Statements», som vil erstatte IAS 1, «Opplysninger om regnskapsprinsipper». Formålet med IFRS 18 er å forbedre hvordan enheter formidler finansielle resultater i regnskapet, med fokus på resultatregnskapet og rapporteringen av finansielle resultater. Den nye standarden vil tre i kraft for årlige rapporteringsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2027, og det er tillatt å anvende den tidligere. Standarden er ennå ikke tiltrådt av EU. Cultura Bank har foreløpig ingen planer om å innføre disse endringene før ikrafttredelsesdatoen. Standarden ventes ikke å ha noen finansielle effekter for Cultura Bank, da IFRS 18 fokuserer på presentasjon og opplysninger i regnskap. Banken har begynt arbeidet med å analysere effektene av den nye standarden.

Note 2 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, men disse anvendes først og fremst ved beregning av forventede kredittap som beskrevet under note 3.

Nedskrivning på utlån og garantier

Banken gjennomgår utlån over utvalgte terskelverdier i bedriftsmarkedsporteføljen årlig. Store og spesielt risikable, samt misligholdte og tapsutsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Lån til privatpersoner gjennomgås når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Bankens systemer for risikoklassifisering er omtalt under risikostyring. Banken foretar individuell vurdering av nedskrivningsbehovet dersom det foreligger kredittforringelse som kan identifiseres på enkeltengasjement, og kredittforringelsen medfører redusert fremtidig kontantstrøm til betjening av engasjementet. Eksempler på kredittforringelse vil være mislighold, konkurs, likviditet eller andre vesentlige finansielle problemer.

Nedskrivninger i steg 3 beregnes som forskjellen mellom lånets bokførte verdi og nåverdien av diskontert forventet kontantstrøm basert på effektiv rente.

Øvrige nedskrivninger i steg 1 og 2 baserer seg på tapsestimat beregnet med grunnlag på 12 måneders og livslang sannsynlighet for mislighold (probability of default – PD), tap ved mislighold (loss given default – LGD) og eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD).

Note 3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, utlån, kreditter, garantier, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid for forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetsverdier. Kredittrisiko er bankens vesentligste risiko.

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- Pant i fast eiendom
- Registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- Fordringer og varelager
- Pant i bankinnskudd
- Finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner
- Kausjonist

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidet en overordnet policy for kreditt som inkluderer bankens bevilgningsfullmakter, en operativ kredittåndbok og relevante rutiner for styring av kredittrisiko. I dette ligger klargjøring av krav til dokumentasjon og vurdering av betjeningsevne for kunder som innvilges kredit, samt krav til sikkerhet for engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Se note 6 – 13 for vurdering av kredittrisiko.

Definisjon av mislighold

Endringer i kapitaldekningsregelverket innebærer at banken i 2021 implementerte en ny definisjon av mislighold. Etter den nye definisjonen, som benyttes både for regulatorisk rapportering, intern risikostyring og regnskapsrapportering, klassifiseres en kunde som misligholdt dersom minst ett av følgende kriterier er oppfylt:

- Kunden har en 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.

Dersom betalingsmisligholdet gjøres opp og det er sannsynlig at kunden vil innfri sine betalingsforpliktelser, vil kunden friskmeldes etter en karensperiode på 90 dager. For kunder som har fått betalingslettelse (forbearance), er karensperioden minimum 1 år.



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Beskrivelse av nedskrivningsmodell

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

EAD – Exposure at default

Eksponering ved mislighold (EAD) beregnes automatisk i bankens kjernesystem (NBS) og avhenger av type produkt. Engasjementene deles inn i tre hovedprodukter:

- Lån
- Kreditter og rammer
- Garantier

For lån benyttes fremtidige terminbeløp til å beregne EAD hvor det er summen av de neddiskonterte terminbeløpene som utgjør EAD. EAD avhenger av hvorvidt lånet er i steg 1 eller 2. EAD i steg 1 tilsvarer den neddiskonterte verdien av fremtidige avdrag og renter neste 12 måneder, hvor restgjelden legges til kontantstrømmen om 12 måneder.

EAD i steg 2 tilsvarer den neddiskonterte verdien av fremtidige avdrag og renter frem til forventet utløpsdato, hvor restgjelden legges til kontantstrømmen ved lånets forventede utløp

Ubenyttede kreditter har EAD lik utestående ubenyttet kreditt på rapporteringstidspunktet.

For ubenyttede kreditter og rammer og for garantier er EAD lik utestående forpliktelse på rapporteringsdatoen multiplisert med en konverteringsfaktor. For kreditter og rammer er konverteringsfaktoren satt lik 1 og EAD vil dermed være lik innvilget kreditt. For garantier er konverteringsfaktoren den samme som benyttes i kapitaldekningsregelverket.

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

PD – Probability of default

PD-modellen estimerer sannsynlighet for mislighold ved å estimere statistiske sammenhenger mellom mislighold og kundens finansielle stilling, demografiske data og betalingsadferd

PD^{12MND}

Modellen skiller mellom personkunder og bedriftskunder, og måler sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder (PD^{12MND}). Totalmodellen består videre av to undermodeller, en adferdsmodell og en generisk modell, som vektet ulikt basert på varighet av kundeforhold og påløpt tid siden siste kredittøk. Totalmodellen består utelukkende av den generiske modellen ved opprettelse av nytt kundeforhold og kunden ikke har hatt



kundeforhold i banken tidligere, samt eksisterende kunder hvor kundeforholdet er kortere enn to måneder. Det vil kun bli benyttet adferdsmodell for eksisterende kunder hvor det har gått mer enn 13 måneder siden seneste generiske score. I alle andre tidshorisonter vil en kombinasjon av modellene benyttes

Generisk modell angir PD^{12MND} basert på offentlig informasjon. For bedriftskunder består den generiske modellen av fire undermodeller, herunder enkeltpersonforetak (ENK), foretak der eier direkte hefter for gjeld (ANS/DA), øvrige foretak med innlevert regnskap og øvrige foretak uten regnskap. For personkunder består den generiske modellen av fem undermodeller, hvorav fire er delt opp etter kundens alder (18-26 år, 27-42 år, 43-65 år og 66+ år) og den siste består av personer, uansett alder, med minst en aktiv betalingsanmerkning.

Adferdsmodellen angir PD^{12MND} basert på observert adferd fra kundenes konto, transaksjoner og produktfordeling. Følgelig benytter denne modellen seg av informasjon om kundens adferd i banken og krever derfor en gitt tidshorison med kundedata før den trer i kraft.

Modellene er bygd slik at kunden vurderes etter en rekke variabler, for hver variabel får kunden poeng og jo høyere samlet poeng en kunde tilegnes jo lavere PD får kunden

Modellene blir årlig validert og recalibreres ved behov. Ved forringelse av modellenes kvalitet blir det utviklet nye modeller. PDI_{liv} er sannsynligheten for at kunden går i mislighold over hele engasjementets forventede løpetid. PDI_{liv} beregnes basert på en migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventet mislighold fram i tid. PDI_{liv} beregnes på bakgrunn av en kundes risikoklasse, herunder bestemt av kundens PD^{12MND}, og engasjementets forventede løpetid. Kunder med flere engasjementer kan ha flere ulike PDI_{liv}-verdier da engasjementene kan ha ulik forventet løpetid.

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

Klassifisering

I den løpende oppfølgingen av kredittrisikoen i porteføljen, deles engasjementene inn i 4 risikogrupper etter PD-verdi. Denne klassifisering er oppdatert i 2025 og tabellen under viser inndelingen 2024 og 2025.



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Privat		2025		2024
Risikoklasse	Risikogruppe	Misligholds sannsynlighet i % (PD)	Risikogruppe	Misligholds sannsynlighet i % (PD)
	1	0,0000 - 0,0132		0,0000 - 0,0799
	2	0,0132 - 0,0609		0,0800 - 0,1599
	3	0,0609 - 0,1066		0,1600 - 0,2299
	4 Lav risiko	0,1066 - 0,1963	Lav risiko	0,2300 - 0,2499
	5	0,1963 - 0,3277		0,2500 - 0,3099
	6	0,3277 - 0,5342		0,3100 - 0,4999
	7 Middels risiko	0,5342 - 1,0604	Middels risiko	0,5000 - 0,9399
	8	1,0604 - 3,0883		0,9400 - 2,9999
	9 Høy risiko	3,0883 - 8,9491	Høy risiko	3,000 - 17,860
	10	8,9491 - 100,00		17,8700 - 99,9999
	11 Misligholdt	Kunden er i mislighold	Misligholdt	Kunden er i mislighold

Bedrift		2025		2024
Risikoklasse	Risikogruppe	Misligholds sannsynlighet i % (PD)	Risikogruppe	Misligholds sannsynlighet i % (PD)
	1	0,0000 - 0,0200		0,0000 - 0,1799
	2 Lav risiko	0,0200 - 0,0770	Lav risiko	0,1800 - 0,3699
	3	0,0770 - 0,2686		0,3700 - 0,4999
	4	0,2686 - 0,5419		0,5000 - 0,8399
	5	0,5419 - 0,8533		0,8400 - 1,2099
	6 Middels risiko	0,8533 - 1,4241	Middels risiko	1,2100 - 1,4599
	7	1,4241 - 2,4467		1,4600 - 1,8699
	8	2,4467 - 5,3208		1,8700 - 2,999
	9 Høy risiko	5,3208 - 17,3507	Høy risiko	3,000 - 9,5199
	10	17,3507 - 100,00		9,5200 - 99,9999
	11 Misligholdt	Kunden er i mislighold	Misligholdt	Kunden er i mislighold

LGD – Loss given default

Estimatene for LGD er basert på historiske tap for norske banker som benytter SDC. Følgende formel benyttes for å beregne LGD:

$$\text{LGD} = \text{LGD}_B \times \text{Blankofaktor}$$

Blankofaktoren angir andelen av en eksponering som ikke dekkes av sikkerheter. Faktoren beregnes på alle eksponeringer ut fra nedenstående formel, hvor EAD angir eksponeringen og CLT angir sikkerheten:

$$\text{Blankofaktor} = (\text{EAD} - \text{CLT}) / \text{EAD}$$

LGD Blanko (LGD_B) blir beregnet for hvert land og kundetype (privat og bedrift) og er basert på de faktiske eksponeringer (EAD), sikkerheter (CLT) og tap (LOSS) på den misligholdte porteføljen. Akkumulert mislighold angis som andel av usikret eksponering:

$$\text{LGD}_B = \text{LOSS} / (\text{EAD} - \text{CLT})$$

For å unngå at enkelt engasjementer ender med en LGD på 0% har banken valgt å legge inn et gulv for LGD på 3,75% for PM-kunder og 11% for BM-kunder.



Vesentlig økning i kredittrisiko

Ved opprettelse av et engasjement, plasseres engasjementet i steg 1. Engasjementet forblir i steg 1, med mindre det skjer en vesentlig økning i kredittrisikoen siden innregningen. Dersom kreditt-risikoen for et engasjement eller gruppe av engasjement er ansett å ha økt vesentlig siden innregningen, skal engasjementet plasseres i steg 2.

Tapsavsetningen i steg 1 tilsvarer forventet kredittap over 12 måneder. Tapsavsetningen i steg 2 er lik forventet kredittap over hele engasjementets levetid. Definisjonen av vesentlig økning i kredittrisiko har derfor stor betydning for størrelsen på bankens tapsavsetninger.

Bankens nedskrivningsmodell legger til grunn følgende definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD ved etablering < 1%: Økning i PD > 0,5 % og dobling av levetids-PD
- PD ved etablering > 1%: Økning i PD > 2 % eller dobling av levetids-PD

Det foreligger ingen spesifikke karenskriterier med tanke på migrering, følgelig vil engasjementet bli tilbakeført til steg 1 dersom tilhørende PD endringer ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kredittrisiko.

Videre er det absolutte kriterier som alltid definerer en vesentlig økning i kredittrisiko:

- Konto er forbearance-markert i forbindelse med at kunden er i finansielle vanskeligheter. Når en kunde er markert forbearance betyr det at det er innvilget betalingslettelser
- Kontraktsmessige kontantstrømmer er mer enn 30 dager eller mer etter forfall
- Forbearance (performing forborne)
- Brudd på covenants

Definisjonen av vesentlig økning i kredittrisiko skal løpende overvåkes, og må endres dersom dette blir nødvendig – for eksempel dersom det viser seg at en betydelig andel lån migrerer direkte fra steg 1 til steg 3. Endringer i bankens definisjon på vesentlig økning i kredittrisiko skal godkjennes av styret.

Forventede kredittap basert på forventninger til fremtiden

Etter IFRS 9-standardens skal det tas høyde for flere mulige fremtidsscenarioer som kan påvirke tapene framover i tid. Det er ikke spesifisert en konkret tilnærming til dette utover at det skal gi et mest mulig forventningsrett resultat og at kostnad og kompleksitet i modelleringen må avveies mot den mulige forbedringen i presisjon.

I SDC sin ECL-modell benyttes en makrofaktor som skal hensynta denne effekten (faktoren for forventninger til fremtiden (FtF)). Det har vist seg vanskelig å utvikle gode makromodeller som ivaretar kompleksiteten i makroøkonomien og effekten på tap i bankene.



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Cultura Bank benytter Finanstilsynets halvårslige rapport Finansielt utsyn som grunnlag for sine makroøkonomiske forventninger til fremtiden. Rapporten presenterer forventet utvikling i fremtidig bruttonasjonalprodukt (BNP) fra Statistisk Sentralbyrå og Finanstilsynet i en basis og et stress scenario. Cultura Bank bruker et vektet gjennomsnitt av disse to scenarier. I stressscenarioet blir det forutsatt at verdensøkonomien ville gå inn i en lengre periode med høy inflasjon, renteoppgang og lavere økonomisk vekst.

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 markedsførhold 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 kommer frem 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.

Note 4 Kapitaldekning

Banken er underlagt kapitalkrav i samsvar med CRR-regelverket. Ved utgangen av 2025 tilfredsstiller banken regulatoriske krav og interne mål for kapitaldekning med god margin. Bankens kapitaldekning har økt sammenlignet med ett år tidligere, noe som i hovedsak skyldes innføringen av CRR3 i norsk rett.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

(beløp i hele 1000 kr)	2025	2024
Grunnfond/sparebankens fond	6 151	5 689
Fond for urealiserte gevinster (FUG)	3 350	4 523
Annen egenkapital	115	115
Utjevningsfond	70 462	57 746
Egenkapitalbevis	88 281	88 636
Sum egenkapital	168 359	156 710
Immaterielle eiendeler	-980	-2 000
Fradrag for forsvarlig verdsetting	-518	-543
Fradrag i ren kjernekapital	-	-10
Ren kjernekapital	166 861	154 156
Fondsobligasjoner	15 000	15 000
Fradrag i kjernekapital	-	-
Sum kjernekapital	181 861	169 156
Ansvarlige lån (tilleggskapital)	20 000	20 000
Fradrag i tilleggskapital	-	-
Netto ansvarlig kapital	201 861	189 156
Eksponeeringskategori (vektet verdi)		
Stater		
Lokale og regionale myndigheter	33 561	30 020
Institusjoner	667	373
Foretak	29 087	41 781
Engasjement med pantestikkerhet i fast eiendom	359 622	411 057
Forfalte engasjement	12 160	1 225
Obligasjoner med fortrinnsrett	17 899	21 789
Fordringer på institusjoner med kortsiktig rating	4 193	7 822
Andeler i verdipapirfond	595	620
Egenkapitalposisjoner	9 301	14 581
Øvrige engasjement	11 895	13 535
Sum beregningsgrunnlag for kredittisiko	478 978	542 804
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	72 134	116 427
Beregningsgrunnlag fra valutarisiko	5 740	10 697
Sum beregningsgrunnlag	556 852	669 928
Kapitaldekning i %	36,25%	28,24%
Kjernekapitaldekning	32,66%	25,25%
Ren kjernekapitaldekning i %	29,97%	23,01%
Uvektet kjernekapitalandel i %	11,60%	10,67%
Beregningsgrunnlaget i % av forvaltningskapitalen	35,85%	42,42%

Regulatoriske krav og interne mål

I henhold til pilar 1-kravene skal banken ha en ren kjernekapitaldekning på 4,5 %, en kjernekapitaldekning på 6 % og total kapitaldekning på 8 % av risikovektet beregningsgrunnlag. I tillegg kommer bufferkravene som skal oppfylles med ren kjernekapital. Per 31.12.2025 utgjør det samlede bufferkravet for banken 9,5 % og består av bevaringsbuffer på 2,5 %, systemrisikobuffer på 4,5 % og motsyklisk buffer på 2,5 %.

Basert på gjennomført SREP i 2023 har Finanstilsynet fastsatt et pilar 2-krav på 4,8 prosent for banken på konsolidert nivå, samt en forventning om en kapitalkravsmargin (P2G) på 1,5 %. Pilar 2-kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75 % kjernekapital. Kapitalkravsmargin skal oppfylles med ren kjernekapital. Finanstilsynet skal gjennomføre en ny SREP-vurdering i 2026.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Bankens minimumskrav, inkludert bufferkrav og pilar 2-krav:

Krav til ren kjernekapitaldekning 16,7 %

Krav til kjernekapitaldekning 19,1 %

Krav til total kapitaldekning 22,3 %

Banken har fastsatt et internt mål for ren kjernekapitaldekning, kjernekapitaldekning og total kapitaldekning på 1,5 prosentpoeng utover pilar 1-kravet, inkludert bufferkravene, og pilar 2-påslaget.

Beregningsmetoder

Banken benytter standardmetoden for beregningen av kapitalkravet for kredittrisiko og den standardiserte metoden for operasjonell risiko.

CRR3

Den endrede kapitalkravsforordningen (CRR3) trådte i kraft i Norge 1. april 2025. Overgangen til CRR3 har hatt en positiv effekt på bankens kapitaldekning, primært som følge av lavere og mer risikosensitive kapitalkrav for godt sikrede bolig- og næringseiendoms lån, samt endrede regler for beregningen av kapitalkravet for operasjonell risiko. Disse endringene, med de nasjonale tilpasningene som Norge har valgt, er følgende:

Engasjementer med pant i boligeiendom: Lån sikret med pant i boligeiendom får i utgangspunktet risikovekt 20 % for den delen av engasjementet som er innenfor 55 % av verdien på panteobjektet. Etter det tidligere regelverket var risikovekten 35 % innenfor 80 % av verdien på panteobjektet. Den resterende delen av engasjementet risikovektes som usikret motpart (75% eller 100%).

Engasjementer med pant i næringseiendom: Lån sikret med pant i næringseiendom får risikovekt 70%, 90 % eller 110 % avhengig av belåningsgrad. Lån sikret med pant i landbrukseiendom får imidlertid risikovekt 60 % for den delen av engasjementet som er innenfor 55 % av verdien på landbrukseiendom og risikovekt til motparten for den resterende delen av engasjementet. Tidligere var hovedregelen for engasjementer med pant i næringseiendom 100 % risikovekt, med unntak for landbruksengasjementer som fikk lavere risikovekt fra 30. juni 2024.

Operasjonell risiko: CRR3 innførte en ny felles beregningsmetode basert på en såkalt virksomhetsindikator ("Business Indicator") og en multiplikator som avhenger av størrelsen på virksomhetsindikatoren. For mindre banker er multiplikatoren satt til 12 %. Dette medfører en reduksjon i kapitalkravet sammenlignet med den tidligere basismetoden, som benyttet en multiplikator på 15 %.

Øvrige regelverksendringer i CRR3, blant annet endringer i risikovekter for egenkapitalposisjoner og engasjementer mot institusjoner, har ikke hatt vesentlig innvirkning på bankens kapitaldekning.



Note 5 Risikostyring

Bankens rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften. Bankens forretningsaktiviteter fører til at den er eksponert for en rekke finansielle risikoer. Bankens målsetting er å oppnå en balanse mellom konkurransedyktig egenkapitalavkastning og risiko, og å minimere mulige negative virkninger på bankens finansielle resultat. Risikostyringen er etablert for å identifisere og analysere disse risikoene, etablere passende risikorammer og risikokontroller, og å overvåke overholdelsen. 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.

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

Administrerende banksjef har ansvaret for bankens samlede risikostyring, og alle beslutninger knyttet til risiko og risikostyring blir normalt fattet av administrerende banksjef i samråd med bankens ledergruppe.

Alle ledere i banken har ansvar for å styre risiko og sikre god internkontroll innenfor eget område i tråd med bankens vedtatte risikoprofil.

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.

Bankens kredittrisiko er også omtalt i note 3 og note 6-12.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker dramatisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etter hvert som refinansieringsbehovet øker.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens policy for likviditetsrisiko vedtatt av styret. Policydokumentet gjennomgås minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området.

Se [Note 14](#) for vurdering av likviditetsrisiko.



Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at virkelig verdi av framtidige kontantstrømmer knyttet til finansielle instrumenter endres grunnet endringer i markedspriser. Bankens markedsrisiko er knyttet til posisjoner i rentebærende verdipapirer, aksjer og valuta.

Styringen av markedsrisiko tar utgangspunkt i bankens policy for markedsrisiko vedtatt av styret, hvor det er satt rammer for eksponering innen ulike risikokategorier. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres periodisk til styre og ledelse.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko tar utgangspunkt i bankens policy for operasjonell risiko og bankens internkontroll. Det gjennomføres risikovurderinger, både på overordnet nivå, og innenfor ulike prosesser banken til enhver tid er eksponert for. Hendelser som har påvirket, eller kan påvirke bankens lønnsomhet og omdømme, følges systematisk opp. I tillegg til at det årlig foretas en omfattende gjennomgang av vesentlige operasjonelle risikoer og kontrolltiltak, foretar ledelsen en løpende vurdering av operasjonelle risikohendelser og iverksetter ytterligere risikoreducerende tiltak ved behov. Operasjonelle tapshendelser og internkontrollavvik rapporteres til ledelse og styret.

Forretnings- og omdømmerisiko

Risiko for tap som følge av endringer i eksterne forhold, som markedssituasjon eller myndighetsreguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko. Omdømmerisiko er risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av handlinger, hendelser eller forhold som oppfattes negativt av kunder, myndigheter eller offentligheten. Styring og kontroll av bankens forretnings- og omdømmerisiko bygger på bankens styrefastsatte policy. Det påligger alle ansatte å bidra til at kundenes behov og rettigheter ivaretas på en tilfredsstillende måte, blant annet gjennom faglig solid og redelig kundefølelse som sikrer at kundene kan ta bevisste og velinformerte valg.

Klima- og bærekraftsrisiko

Klimarisiko: Er risiko for tap knyttet til klimaendringer bestående av (1) fysisk risiko, (2) overgangsrisiko og (3) ansvarsrisiko. Fysisk risiko omhandler kostnader knyttet til skade som følge av klimaendringer. Overgangsrisiko vil si økonomisk risiko knyttet til overgangen til et lavutslippssamfunn. Ansvarsrisiko vil si erstatningskrav som et resultat av beslutninger eller mangel på beslutninger som kan knyttes til klimapolitikk eller klimaendringer.

Bærekraftsrisiko: Omhandler risiko for banken knyttet til sosiale, økonomiske og miljømessige forhold. Dette kan være risiko skapt ved mangel på etterlevelse av regulatoriske krav eller markedets forventninger til banken. Klimarisiko inngår under begrepet bærekraftsrisiko, som omhandler også ytre påvirkning på bankens virksomhet. Bærekraftsrisiko skal overvåkes og rapporteres jevnlig, samt tas hensyn til ved større beslutninger og i det daglige arbeidet.

Banken rapporterer årlig på bærekraft i sin kombinerte års- og bærekraftsrapport. Som medlem av GABV er banken forpliktet til å publisere fordelingen av sin utlånsportefølje etter den tredelte bunnlinjen «People, Planet



and Prosperity». I tillegg har banken tilsluttet seg en rekke andre rapporteringsstandarder og prinsipper knyttet til bærekraft.

Etterlevelsrisiko

Etterlevelsrisiko er risikoen for at banken pådrar seg offentlige sanksjoner, bøter eller økonomiske tap som følge av manglende etterlevelse av lover og forskrifter. Banken vektlegger gode prosesser for å sikre etterlevelse av gjeldende lover og forskrifter. Styret vedtar bankens policy for virksomhets- og risikostyring, som beskriver hovedprinsippene for ansvar og organisering. Det arbeides kontinuerlig med å vurdere beste tilpasning til nye reguleringer og nytt regelverk for å ivareta etterlevelse i organisasjonen. Nye reguleringer og nytt regelverk som påvirker driften skal fortløpende inkluderes i rutiner og retningslinjer. Vurdering av risiko og kapitalbehov (ICAAP og ILAAP)

I henhold til kapitaldekningsregelverket skal banken regelmessig, og minimum årlig, vurdere risiko og kapitalbehov (ICAAP). Her vurderer banken sitt kapitalbehov ved å gå gjennom bankens risikoområder. Som del av rapporten vurderes også bankens likviditetsbehov (ILAAP).

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.

Note 6 Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet pr. 31.12.2025

Utlån – totalt

2025					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko	642 694	4 691	-	-	647 385
Middels risiko	173 053	67 425	-	-	240 478
Høy risiko	689	43 621	-	-	44 310
Misligholdt	-	-	9 829	-	9 829
Sum brutto utlån	816 436	115 737	9 829	-	942 002
Nedskrivninger	-269	-2 348	-1 040	-	-3 657
Sum utlån til balanseført verdi	816 167	113 389	8 789	-	938 345



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Utlån - bedriftsmarked

2025					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko (PD 0,00 - 0,54)	136 564	4 288	-	-	140 852
Middels risiko (PD 0,5 - 2,45)	116 023	55 902	-	-	171 925
Høy risiko (PD 2,45 - 99,99)	689	40 984	-	-	41 673
Misligholdt	-	-	6 741	-	6 741
Sum brutto utlån	253 276	101 174	6 741	-	361 191
Nedskrivninger	-205	-2 296	-	-	-2 501
Sum utlån til bokført verdi	253 071	98 878	6 741	-	358 690

Utlån - privatmarked

2025					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko (PD 0,00 - 0,53)	506 130	403	-	-	506 533
Middels risiko (PD 0,53 - 3,09)	57 030	11 523	-	-	68 553
Høy risiko (PD 3,09 - 99,99)	-	2 637	-	-	2 637
Misligholdt	-	-	3 088	-	3 088
Sum brutto utlån	563 160	14 563	3 088	-	580 811
Nedskrivninger	-64	-52	-1 040	-	-1 156
Sum utlån til bokført verdi	563 096	14 511	2 048	-	579 655

Garantier og ubenyttede kreditter

2025					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav til virkelig verdi	Sum eksponering
Lav risiko	11 589	-	-	-	11 589
Middels risiko	7 248	855	-	-	8 103
Høy risiko	-	14	-	-	14
Misligholdt	-	-	-	-	-
Sum ubenyttede kreditter og garantier	18 837	869	-	-	19 706
Nedskrivninger	-13	-	-	-	-13
Netto ubenyttede kreditter og garantier	18 824	869	-	-	19 693

Utlån, garantier og ubenyttede kreditter til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet pr. 31.12.2024

Utlån - totalt

2024					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko (PD 0,00 - 0,49)	549 774	13 452	-	-	563 226
Middels risiko (PD 0,50 - 2,99)	216 389	83 543	-	-	299 932
Høy risiko (PD 3,00 - 99,99)	17 522	54 477	-	-	71 999
Misligholdt	-	-	2 283	-	2 283
Sum brutto utlån	783 685	151 472	2 283	-	937 440
Nedskrivninger	-204	-3 814	-1 058	-	-5 076
Sum utlån til balanseført verdi	783 481	147 658	1 225	-	932 364





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Utlån - bedriftsmarked

2024					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko (PD 0,00 - 0,49)	190 684	13 443	-		204 127
Middels risiko (PD 0,50 - 2,99)	56 644	73 544	-		130 188
Høy risiko (PD 3,00 - 99,99)	7 172	29 936	-		37 108
Misligholdt	-	-	1 011		1 011
Sum brutto utlån	254 500	116 923	1 011,00	-	372 434
Nedskrivninger	-136	-3 313	-		-3 449
Sum utlån til bokført verdi	254 364	113 610	1 011,00	-	368 985

Utlån - privatmarked

2024					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav utlån til virkelig verdi	Sum utlån
Lav risiko (PD 0,00 - 0,49)	359 090	9	-		359 099
Middels risiko (PD 0,50 - 2,99)	159 745	9 999	-		169 744
Høy risiko (PD 3,00 - 99,99)	10 350	24 541	-		34 891
Misligholdt	-	-	1 272		1 272
Sum brutto utlån	529 185	34 549	1 272	-	565 006
Nedskrivninger	-68	-501	-1 058		-1 627
Sum utlån til bokført verdi	529 117	34 048	214	-	563 379

Garantier og ubenyttede kreditter

2024					
Pr. gruppe finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Herav til virkelig verdi	Sum eksponering
Lav risiko (PD 0,00 - 0,49)	21 531	22	-		21 553
Middels risiko (PD 0,50 - 2,99)	1 340	49	-		1 389
Høy risiko (PD 3,00 - 99,99)	-	500	-		500
Misligholdt	-	-	-		-
Sum ubenyttede kreditter og garantier	22 871	571	-	-	23 442
Nedskrivninger	-5	-4	-		-9
Netto ubenyttede kreditter og garantier	22 866	567	-	-	23 433

Note 7 Fordeling av utlån

Utlån fordelt på fordringstyper

Utlån fordelt på fordringstyper	2025	2024
Kasse-, drifts- og brukskreditter	13 059	12 290
Byggelån	-	6 123
Nedbetalingslån	928 942	919 027
Brutto utlån og fordringer på kunder	942 002	937 440
Nedskrivning steg 1	-269	-204
Nedskrivning steg 2	-2 348	-3 814
Nedskrivning steg 3	-1 040	-1 058
Netto utlån og fordringer på kunder	938 345	932 364





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Brutto utlån fordelt geografisk

Brutto utlån fordelt på geografi	2025	2024
Oslo	316 133	311 208
Rogaland	13 120	16 540
Møre og Romsdal	8 698	7 275
Nordland	58 670	58 664
Østfold	42 439	39 419
Akershus	206 267	196 784
Buskerud	45 445	34 550
Innlandet	69 131	70 997
Vestfold	65 425	69 823
Telemark	3 414	3 495
Agder	6 541	2 211
Vestland	29 520	34 056
Trøndelag	50 373	58 302
Troms	25 501	30 442
Finnmark	1 324	3 660
Utland	0	13
Sum	942 002	937 440

Note 8 Kredittforringede engasjement

Kredittforringede engasjementer fordelt etter sektor/næring pr. 31.12.2025

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto kredittforringede engasjement
Personmarkedet	3 081	-1 040	2 041
Næringssektor fordelt:			
Annen faglig, vitenskapelig og teknisk virksomhet	665	-	665
Omsetning og drift av fast eiendom	6 085	-	6 085
Sum	9 831	-1 040	8 791

Banken har pr. 31.12.2025 8,6 mill. kr utlån i steg 3 hvor det ikke er foretatt nedskrivning grunnet verdien på sikkerhetsstillelsen. Pr utgangen av forrige år var det 1,0 mill. kr utlån i denne kategorien.

Banken har pr. 31.12.2025 0,3 mill. kr. i engasjement med konstaterte tap som fortsatt inndrives. Inntekter fra denne aktiviteten vil føres som en reduksjon av nedskrivninger.

Tilsvarende tall for 2024 var 0,3 mill. kr.

Kredittforringede engasjementer fordelt etter sektor/næring pr. 31.12.2024

Fordelt etter sektor/næring	Brutto kredittforringede engasjement	Nedskrivning steg 3	Netto kredittforringede engasjement
Personmarkedet	1 270	-1 058	212
Næringssektor fordelt:			
Annen faglig, vitenskapelig og teknisk virksomhet	1 013	-	1 013
Sum	2 283	-1 058	1 225





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Kredittforringede utlån

Kredittforringede engasjement	2025	2024
Brutto misligholdte engasjement - over 90 dager	9 831	2 283
Nedskrivning steg 3	1 040	1 058
Netto misligholdte engasjement	8 791	1 225
Andre kredittforringede engasjement	-	-
Nedskrivning steg 3	-	-
Netto kredittforringede, ikke misligholdte engasjement	-	-
Netto misligholdt og kredittforringede engasjement	8 791	1 225

Kredittforringede utlån fordelt etter sikkerheter

Sikkerhetskategori	2025		2024	
	Beløp	%	Beløp	%
Utlån med pant i bolig	8 610	87,58%	1 013	44,37%
Utlån uten sikkerhet	1 221	12,42%	1 270	55,63%
Sum kredittforringede engasjement	9 831	100,00%	2 283	100,00%

Note 9 Forfalte og kredittforringede utlån

	Ikke forfalte lån	Under 1 mnd.	Over 1 t.o.m. 3 mnd.	Over 3 t.o.m. 6 mnd.	Over 6 t.o.m. 12 mnd.	Over 1 år	Sum forfalte lån	Kredittforringede eng.	Sikkerhet for forfalte eng. over 90 dager	Sikkerhet for andre kredittforringede eng.
Privatmarkedet	577 729	-	-	-	710	2 372	3 082	-	1 861	-
Bedriftsmarkedet	354 442	-	-	-	6 084	665	6 749	-	6 749	-
Totalt	932 171	-	-	-	6 794	3 037	9 831	-	8 610	-
Privatmarkedet	563 736	-	-	-	-	1 270	1 270	-	-	-
Bedriftsmarkedet	371 421	-	-	1 013	-	-	1 013	-	1 013	-
Totalt	935 157	-	-	1 013	-	1 270	2 283	-	1 013	-





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 10 Eksponering på utlån

2025

2025	Brutto utlån	Nedskr. steg 1	Nedskr. steg 2	Nedskr. steg 3	Uben. kreditter	Garan- tier	Nedskr. steg 1	Nedskr. steg 2	Nedskr. steg 3	Maks kredit- eksponering
<i>Tall i hele 1000 kr</i>										
Personmarkedet	580 811	-63	-52	-1 040	4 845	90	-8	0	-	584 583
Bedriftsmarkedet:										
Jordbruk og tilknyttede tjenester	72 992	-80	-359	-		108				72 661
Skogbruk og tilknyttede tjenester	3 214	-2	-29	-			0			3 182
Industri	679	-1			3 185					3 862
Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppryddingsvirksomhet	25 470		-943	-						24 527
Bygge- og anleggsvirksomhet	0	-0								0
Varehandel	2 619	-1	-19	-	261	350	-0			3 210
Transport og lagring						77				77
Utgivelse, kringkasting, innholdsproduksjon og distribusjonsvirksomhet	0									0
Telekommunikasjon, dataprogrammering, konsulentvirksomhet, datainfrastruktur og andre tjenester tilknyttet informasjonsteknologi	0	-0								0
Eiendomsvirksomhet	77 011	-35	-154	-	3 784					80 607
Faglig, vitenskapelig og tenkisk tjenesteyting	16 786	-7	-181	-	1 691	578	-0			18 867
Forretningsmessig thenesteyting	4 825	-13	-109	-	0	799	-5	-0		5 497
Undervisning	72 835	-27	-94	-	1 350					74 063
Helse og sosialtjenester	51 548	-25	-224	-	997	1 159	-0			53 455
Kulturell virksomhet, idrett og fritidsaktiviteter	1 330	-1			160					1 489
Annen tjenesteyting	23 251	-9	-184	-	188	84	-0			23 330
Lønnet arbeid i private husholdinger og annen vareproduksjon	8 631	-3			0					8 628
Sum bedriftsmarkedet	361 190	-205	-2 296	-	11 616	3 155	-5	-0	-	373 455
Sum eksponering	942 002	-269	-2 348	-1 040	16 461	3 245	-13	0	-	958 038





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2024

2024	Brutto	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Uben.	Garan-	Nedskr.	Nedskr.	Nedskr.	Maks
Tall i hele 1000 kr	utlån	steg 1	steg 2	steg 3	kreditter	tier	steg 1	steg 2	steg 3	kreditt-
Personmarkedet	564 984	-68	-501	-1 059	3 976	90	-2	-	-	567 421
Bedriftsmarkedet:										
Landbruk og tilknyttede tjenester	84 901	-64	-870	-	7 565	-	-1	-4	-	91 527
Skogbruk og tilknyttede tjenester	3 431	-	-174	-	-	-	-	-	-	3 257
Fiske og fangst	1 024	-	-140	-	-	-	-	-	-	885
Industri	10 481	-3	-79	-	-	-	-	-	-	10 400
Vannforsyning, avløps og renovasjonsvirksomhet	27 408	-	-576	-	-	-	-	-	-	26 832
Bygg og anlegg	0	-	-	-	10	-	-	-	-	10
Varehandel	7 027	-1	-120	-	490	350	-	-	-	7 747
Transport ellers og lagring		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgivelse, kringkasting, innholdsproduksjon og distribusjonsvirksomhet	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overnatting og serveringsvirksomhet	0	-	-	-	-	77	-	-	-	77
Telekommunikasjon, dataprogrammering, konsulentvirksomhet, datainfrastruktur og andre tjenester tilknyttet informasjonsteknologi		-	-	-	-	578	-	-	-	578
Omsetning og drift av fast eiendom	84 077	-21	-645	-	2 834	-	-	-	-	86 246
Faglig tjenesteyting	8 796	-3	-	-	946	-	-1	-	-	9 737
Forretningsmessig tjenesteyting	4 731	-	-	-	-	-	-	-	-	4 731
Annen tjenesteyting ellers	140 570	-43	-710	1	3 529	2 997	-1	-	-	146 343
Sum bedriftsmarkedet	372 455	-135	-3 313	1	15 374	4 002	-3	-4	-	388 369
Sum eksponering	937 439	-203	-3 814	-1 058	19 350	4 092	-4	-4	-	955 791

Note 11 Nedskrivninger, tap, finansiell risiko

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholds sannsynlighet (PD) på innregnings tidspunktet sammenlignet med misligholds sannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kreditt tap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	68	501	1 058	1 626
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	15	-421	-	-406
Overføringer til steg 2	-0	3	-	3
Overføringer til steg 3	-0	-8	-	-8
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	5	0	19	24
Utlån som er fraregnet i perioden	-15	-67	-39	-121
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-27	-41	2	-66
Andre justeringer	19	85	-	104
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2025	64	52	1 040	1 156
2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	529 185	34 549	1 270	565 004
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	17 448	-9 869	-	7 579
Overføringer til steg 2	-201	754	-	553
Overføringer til steg 3	-710 155	-	1 865	-708 290
Nye utlån utbetalt	180 171	402	-	180 573
Utlån som er fraregnet i perioden	546 713	-11 273	-47	535 392
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2025	563 160	14 563	3 088	580 811
2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	138	3 313	-	3 451
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	48	-1 065	-	-1 018
Overføringer til steg 2	-26	967	-	942
Overføringer til steg 3	-	-348	-	-348
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	6	1	-	6
Utlån som er fraregnet i perioden	-10	-654	-	-664
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	25	88	-	113
Andre justeringer	24	-5	-	19
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	205	2 296	-	2 501
2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2025	254 500	116 923	1 013	372 436
<i>Overføringer mellom steg:</i>				
Overføringer til steg 1	-74 809	9 869	-	-64 939
Overføringer til steg 2	-49 611	-8 697	-	-58 308
Overføringer til steg 3	709 445	0	6 078	715 523
Nye utlån utbetalt	34 215	0	-	34 216
Utlån som er fraregnet i perioden	-620 464	-16 922	-349	-637 735
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2025	253 276	101 174	6 742	361 192





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	5	4	-	9
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	-	-4	-	-4
Overføringer til steg 2	-	-	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	-	-	-	-
Nedskr. på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-1	-	-	-1
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	3	-	-	3
Andre justeringer	7	-	-	7
Nedskrivninger pr. 31.12.2025	13	0	-	13





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto eksponering pr. 01.01.2025	22 301	571	-	22 872
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	478	-568	0	-90
Overføringer til steg 2	-1 200	868	-	-332
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	4 563	-2	-	4 561
Ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-7 305	-	-0	-7 305
Brutto eksponering pr. 31.12.2025	18 837	869	-	19 706
2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Akkumulerte nedskrivninger balanse-/utenombalansposter	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2025	211	3 818	1 058	5 086
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	62	-1 490	-	-1 428
Overføringer til steg 2	-26	970	-	945
Overføringer til steg 3	-0	-356	-	-356
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	10	1	19	30
Utlån som er fraregnet i perioden	-25	-721	-39	-785
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	1	47	2	50
Andre justeringer	37	79	-	116
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	-	-	-	-
Nedskr. på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-1	-	-	-1
Akkumulerte nedskrivninger pr. 31.12.2025	269	2 348	1 040	3 656
2025	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Akkumulert brutto eksponering balanse-/utenombalansposter	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto eksponering pr. 01.01.2025	805 986	152 043	2 283	960 312
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	-56 883	-568	0	-57 451
Overføringer til steg 2	-51 012	-7 075	6 078	-52 009
Overføringer til steg 3	-710	0	1 865	1 155
Nye utlån utbetalt	214 386	403	-	214 789
Utlån som er fraregnet i perioden	-73 752	-28 195	-396	-102 343
Konstaterte tap	-	-	-	-
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	4 563	-2	-	4 561
Ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-7 305	-	-0	-7 305
Akkumulert brutto eksponering pr. 31.12.2025	835 273	116 606	9 830	961 709
Individuelle nedskrivninger (steg 3) på utlån og garantier				2025
Steg 3 - Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden				1 058
Steg 3 - Økte individuelle nedskrivninger i perioden				7
Steg 3 - Nye individuelle nedskrivninger i perioden				-
Steg 3 - Tilbakeføring av individuelle nedskr. fra tidligere perioder				-25
Individuelle nedskrivninger (steg 3) ved slutten av perioden				1 040
Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier				2025
Steg 1 - Periodens endring i forventet tap på utlån				34
Steg 2 - Periodens endring i forventet tap på utlån				-1 469
Steg 3 - Periodens endring i tap på utlån				-18
Alle steg - Periodens endring i forventet tap på garantier				-63
Tapkostnader i perioden				-1 516





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	631	25	4 508	5 164
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	3	-	-	3
Overføringer til steg 2	-5	373	-	368
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året(eller økte lån/kreditter/ garantier)	32	76	19	126
Utlån som er fraregnet i perioden	-	-	-4 242	-4 242
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	21	774	795
Andre justeringer	-593	6	-	-587
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.2024	68	501	1 058	1 627
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	500 075	19 792	9 855	529 722
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	8 365	-8 365	-	-0
Overføringer til steg 2	-6 168	19 373	-	13 205
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye utlån utbetalt	186 368	18	-	186 385
Utlån som er fraregnet i perioden	-159 455	3 731	-8 583	-164 306
Andre endringer	-	-	-	-
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.2024	529 185	34 549	1 272	565 006
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	508	95	-	604
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	1	-	-	1
Overføringer til steg 2	-	1 844	-	1 844
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	78	761	-	839
Utlån som er fraregnet i perioden	-47	-	-	-47
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	10	101	-	111
Andre justeringer	-412	511	-	99
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.2024	138	3 313	-	3 451
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.2024	313 800	48 166	-	361 966
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	-17 123	8 365	-	-8 758
Overføringer til steg 2	-51 616	-20 384	-	-72 000
Overføringer til steg 3	-	-	1 011	1 011
Nye utlån utbetalt	34 711	27 410	-	62 121
Utlån som er fraregnet i perioden	-25 272	53 366	-	28 094
Andre endringer	-	-	-	-
Konstaterte tap	-	-	-	-
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.2024	254 500	116 923	1 011	372 434





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	6	-	-	6
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	-	-	-	-
Overføringer til steg 2	-	4	-	4
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	1	-	-	1
Nedskr. på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-	-	-	-
Andre justeringer	-3	-	-	-3
Nedskrivninger pr. 31.12.2024	5	4	-	9
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto eksponering pr. 01.01.2024	23 538	1 016	-	24 554
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	-	-	-	-
Overføringer til steg 2	-21	21	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	6 214	548	-	6 762
Ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-6 860	-1 014	-	-7 873
Andre endringer	-	-	-	-
Brutto eksponering pr. 31.12.2024	22 871	571	-	23 442
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Akkumulerte nedskrivninger balanse-/utenombalansposter	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.2024	1 145	121	4 508	5 774
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	4	-	-	4
Overføringer til steg 2	-5	2 221	-	2 216
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	110	837	19	966
Utlån som er fraregnet i perioden	-47	-	-4 242	-4 289
Konstaterte tap	-	-	-	-
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	10	122	773	905
Andre justeringer	-1 012	514	-	-498
Økte nedskr., utover de modellberegnete	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	1	-	-	1
Nedskr. på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-	-	-	-
Akkumulerte nedskrivninger pr. 31.12.2024	206	3 814	1 057	5 078
2024	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Akkumulert brutto eksponering balanse-/utenombalansposter	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto eksponering pr. 01.01.2024	837 412	68 975	9 855	916 242
Overføringer mellom steg:				
Overføringer til steg 1	-8 758	-	-	-8 758
Overføringer til steg 2	-57 805	-990	-	-58 795
Overføringer til steg 3	-	-	1 011	1 011
Nye utlån utbetalt	220 509	27 427	-2	247 933
Utlån som er fraregnet i perioden	-184 727	57 097	-8 583	-136 213
Konstaterte tap	-	1	2	3
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	6 214	548	-	6 762
Ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i perioden	-6 860	-1 014	-	-7 873
Akkumulert brutto eksponering pr. 31.12.2024	805 986	152 043	2 283	960 312



Note 12 Store engasjement

Pr. 31.12.2025 utgjorde de 10 største konsoliderte kredittengasjementene i banken 26,36 % (2024: 20,84 %) av brutto engasjement.

	2025	2024
10 største engasjement	248 307	195 351
Totalt brutto engasjement	942 002	937 440
i % av brutto engasjement	26,36%	20,84%
Netto kjernekapital	181 861	169 156
i % av netto kjernekapital	136,54%	115,49%
Største engasjement i % av netto kjernekapital	14,01%	16,45%

Brutto engasjement inkluderer utlån til kunder (før nedskrivning), ubenyttede kredittrammer og garantiansvar.

Engasjementsbeløpet er før risikovekting og sikkerheter.

Note 13 Sensitivitet

BESKRIVELSE AV SCENARIOENE:

Basis

Nedskrivninger i steg 1 og 2 som beregnet i nedskrivningsmodellen.

Scenario 1: Ingen forventninger til fremtiden

Scenarioet beskriver hvordan nedskrivningene vil se ut med en konstant "forventning til fremtiden". Det betyr at scenarioet beskriver en forventning om "ingen endringer i økonomien" frem i tid. Scenarioet kan med fordel benyttes til å vurdere konsekvensene av framtidforventningene i de geografiske områder eller bransjer, som har større justeringer.

Scenario 2: Full løpetid på alle avtaler

Senarioet behandler alle fasiliteter med full løpetid og simulere hvordan nedskrivningen vil endres hvis alle fasiliteter anvender kontraktuell løpetid. Nedskrivningsmodellen benytter ellers for steg 1 ett års løpetid og for steg 2 en gjennomsnittlig forventet løpetid ved beregning av nedskrivninger.

Scenario 3: PD^{12MND} økt med 10 %

Endringen, som følge av en 10 % stigning i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved en isolert stigning i månedlig PD. Effekten er en mulig endring i stegfordeling og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD 12^{12MND}.

Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Scenario 4: PD^{12MND}, redusert med 10 %

Endringen, som følge av et 10% fall i sannsynligheten for default scenarioet, viser effekten ved et isolert fall i månedlig PD. Effekten er en mulig endring i stegfordelingen og justering av ratingbånd til beregning på PD liv-kurven for kunder i steg 2. Scenarioet gjenberegner ikke PD liv som avledet faktor for ikke å ødelegge effekten ved isolert endringer av PD^{12MND}

Avsatte tap på utlån, kreditter og garantier	Basis	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4
Steg 1	272	275	288	312	268
Steg 2	2 348	2 460	2 783	2 715	1 897

Note 14 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, samt risikoen for at banken ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden øker drastisk. Ut ifra et bredere perspektiv inneholder likviditetsrisiko også risiko for at banken ikke er i stand til å finansiere økninger i eiendeler etter hvert som refinansieringsbehovet øker.

Likviditetsstyringen tar utgangspunkt i bankens overordnede likviditetspolicy vedtatt av styret. Likviditetspolicyen gjennomgår minimum årlig. Bankens rammer og retningslinjer for likviditetsrisiko gjenspeiler bankens konservative risikoprofil på området.

Det er i hovedsak 3 områder som har innvirkning på bankens likviditetsrisiko;

- 1) Balansestruktur: Banken har liten forskjell i omløpshastighet og bindingstid på aktiva og passiva, og har således et lavt refinansieringsbehov.
- 2) Likviditeten i markedet: Denne er vurdert til god.
- 3) Kredittverdighet: Kredittverdighet kommer til uttrykk gjennom banken sin rating. Viktige elementer i ratingen er banken sin soliditet, likviditet, inntjening, risikoprofil og porteføljekvalitet. Banken er ratet på samme nivå som banker man kan sammenligne seg med.



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Avtalt løpetid på hovedposter i balansen 31.12.2025

2025							
Avtalt løpetid for hovedposter i balansen	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	67 618	67 618
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	22 629	22 629
Netto utlån til og fordringer på kunder	3 670	6 916	27 170	145 466	755 123	-	938 345
Obligasjoner, sertifikat og lignende	10 083	59 871	129 968	308 815	-	-	508 737
Øvrige eiendeler	1 803	1 704	2 653	333	17	9 301	15 811
Sum eiendeler	15 556	68 491	159 791	454 614	755 140	99 548	1 553 140
Gjeld til kredittinstitusjoner	199	-	-	-	-	-	199
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 327 824	-	-	-	-	-	1 327 824
Obligasjonsgjeld	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	8 446	5 480	1 497	-	-	105	15 528
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	20 050	-	-	20 050
Sum gjeld	1 336 469	5 480	1 497	20 050	-	105	1 363 601
Netto	-1 320 913	63 011	158 294	434 564	755 140	99 443	189 539

Avtalt løpetid på hovedposter i balansen 31.12.2024

2024							
Avtalt løpetid for hovedposter i balansen	0-1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid	Totalt
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	53 968	53 968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	40 977	40 977
Netto utlån til og fordringer på kunder	3 057	5 763	25 132	147 813	750 599	-	932 364
Obligasjoner, sertifikat og lignende	20 207	92 001	222 369	192 983	-	-	527 560
Øvrige eiendeler	1 735	1 647	3 905	1 871	33	15 201	24 392
Sum eiendeler	24 999	99 411	251 406	342 667	750 632	110 146	1 579 261
Gjeld til kredittinstitusjoner	206	-	-	-	-	-	206
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 363 986	-	-	-	-	-	1 363 986
Obligasjonsgjeld	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	5 449	10 596	954	459	-	15	17 473
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	20 055	-	-	20 055
Sum gjeld	1 369 642	10 596	954	20 514	-	15	1 401 721
Netto	-1 344 643	88 815	250 452	322 153	750 632	110 131	177 541

Note 15 Valutarisiko

Banken fører ingen valutabeholdning.

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. Banken eksponeres også for noe valutarisiko i forbindelse med at SDC AS fakturerer sine tjenester i DKK.

Det blir ikke inngått noen form for terminkontrakter på danske kroner, valutakursen på betalingstidspunktet legges derfor til grunn ved bokføringen av fakturaene i bankens regnskap. Totalt utgjør disse fakturaene ca. 5,8 mill. danske kroner i 2025.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Valutaposisjoner pr. 31.12.2025			
I tusen NOK	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	43	10	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	2 256	2 879	622
Sum	2 299	2 889	622

Valutaposisjoner pr. 31.12.2024			
I tusen NOK	EUR	DKK	SEK
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	41	2	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	2 350	7 753	551
Sum	2 391	7 755	551

Note 16 Kursrisiko

Kursrisiko på verdipapirer er risikoen for tap som oppstår ved endringer i verdien på obligasjoner, sertifikater og egenkapitalpapirer banken har investert i. Banken har etablert rammer for slike typer investeringer. Investeringer ut over rammene skal godkjennes av bankens styre.

Note 17 Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring i markedsrenten vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Bankens maksimale ramme for renterisiko er fastsatt til 5 millioner kroner. Ved årets slutt utgjorde bankens renterisiko 3,8 millioner kroner. Renterisikoen beregnes som resultateffekten av +/- 1 % renteendring på bankens flytende rentebærende eiendeler og gjeld. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

Bankens utlån og finansiering er i all hovedsak i flytende rente. Dette medfører en begrenset eksponering mot endringer i markedsrentene.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Post i balansen pr 31.12.2025	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	67 618	67 618
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	22 629	22 629
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	938 345	-	-	-	-	938 345
Obligasjoner, sertifikater og lignende	-	508 737	-	-	-	-	508 737
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler (uten renteeksponering)	-	-	-	-	-	15 811	15 811
Sum eiendeler	-	1 447 082	-	-	-	106 059	1 553 140
-herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	5 809	5 809
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	199	199
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	788 577	-	-	-	539 446	1 328 023
Obligasjonsgjeld	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld (uten renteeksponering)	-	-	-	-	-	15 528	15 528
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	20 050	20 050
Sum gjeld	-	788 577	-	-	-	575 224	1 363 801
- herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	-	658 505	-	-	-	-469 165	189 339

Post i balansen pr 31.12.2024	Rentebinding 0 - 1 mnd.	Rentebinding 1 - 3 mnd.	Rentebinding 3 mnd. - 1år	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Uten rente- eksponering	Sum
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-	-	-	-	53 968	53 968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	40 977	40 977
Netto utlån til og fordringer på kunder	-	932 364	-	-	-	-	932 364
Obligasjoner, sertifikater og lignende	-	527 560	-	-	-	-	527 560
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige eiendeler (uten renteeksponering)	-	-	-	-	-	24 392	24 392
Sum eiendeler	-	1 459 924	-	-	-	119 337	1 579 262
-herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	10 697	10 697
Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-	-	206	206
Innskudd fra og gjeld til kunder	-	776 515	-	-	-	587 471	1 363 986
Obligasjonsgjeld	-	-	-	-	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld (uten renteeksponering)	-	-	-	-	-	17 473	17 473
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-	-	20 055	20 055
Sum gjeld	-	776 515	-	-	-	625 206	1 401 721
- herav i utenlandsk valuta	-	-	-	-	-	-	-
Netto renteeksponering eiendeler og gjeld	-	683 409	-	-	-	-505 868	177 541

Endring av rentevilkår

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet. Renterisiko er resultatet av at rentebindingstiden for bankens aktiva- og passivaside ikke er sammenfallende.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Renterisiko pr. 31.12.2025

Renterisiko pr. 31.12.2025	Eksponering	Renteløpetid	Renterisiko ved 1% endring
Eiendeler			
Utlån til kredittinstitusjoner - flytende rente	22 629	0,00	1
Utlån til kredittinstitusjoner - oppsigelse	-	0,09	-
Utlån til kunder - flytende rente	938 345	0,17	1 564
Utlån til kunder - fast rente	-	1,47	-
Rentebærende verdipapirer	508 737	0,13	636
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner - flytende rente	199	0,00	0
Innlån fra kredittinstitusjoner - oppsigelse	-	0,09	-
Innskudd fra kunder - flytende rente	788 577	0,17	-1 314
Innskudd fra kunder - fast rente	-	0,73	-
Verdipapirgjeld (inkl ansvarlige lån og fondsobl.)	35 258	0,13	-44
Utenom balansen			
Renterisiko i derivater (aktivsikring)	-	0,39	-
Renterisiko i derivater (passivasikring)	-	-	-
Sum renterisiko			842

Renterisiko pr. 31.12.2024

Renterisiko pr. 31.12.2024	Eksponering	Renteløpetid	Renterisiko ved 1% endring
Eiendeler			
Utlån til kredittinstitusjoner - flytende rente	40 977	0,00	1
Utlån til kredittinstitusjoner - oppsigelse	-	0,09	-
Utlån til kunder - flytende rente	932 364	0,17	1 554
Utlån til kunder - fast rente	-	1,47	-
Rentebærende verdipapirer	527 560	0,13	659
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner - flytende rente	206	0,00	0
Innlån fra kredittinstitusjoner - oppsigelse	-	0,09	-
Innskudd fra kunder - flytende rente	776 515	0,17	-1 294
Innskudd fra kunder - fast rente	-	0,73	-
Verdipapirgjeld (inkl ansvarlige lån og fondsobl.)	35 269	0,13	-44
Utenom balansen			
Renterisiko i derivater (aktivsikring)	-	0,39	-
Renterisiko i derivater (passivasikring)	-	-	-
Sum renterisiko			876

Avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser for hovedposter i balansen

Ved endring i markedsrentene kan ikke banken foreta renteendringer for alle balanseposter samtidig dersom disse har ulik bindingstid. En endring av markedsrentene vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet. Renterisikoen omfattes også av den direkte effekten en renteendring vil ha på balanseposter med og uten rentebinding. En renteendring på 1 % vil gi en årlig effekt på resultatregnskapet som kommer frem av tabellen over





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 18 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Renteinntekter og lignende inntekter	2025	2024
Renter og lign. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (amortisert kost)	5 876	5 435
Renter og lign. inntekter av utlån til og fordringer på kunder (amortisert kost)	56 482	58 752
Renter og lign. inntekter av sertifikater, obl. og andre renteb. vpp (virkelig verdi)	27 338	29 785
Andre renteinntekter og lign. inntekter	-	-
Sum renteinntekter og lignende inntekter	89 696	93 971
Rentekostnader og lignende kostnader	2025	2024
Renter og lign. kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner (amortisert kost)	-	-
Renter og lign. kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder (amortisert kost)	20 382	19 604
Renter og lign. kostnader på utstedte verdipapirer (amortisert kost)	-	-
Renter og lign. kostnader på ansvarlig lånekapital (amortisert kost)	1 518	1 576
Renter og lign. kostnader på fondsobligasjonskapital (amortisert kost)	-	-
Andre rentekostnader og lign. kostnader	1 112	1 571
Sum rentekostnader og lignende kostnader	23 013	22 751
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	66 684	71 221
<i>*Gjennomsnittlig rentesats er beregnet for effektiv rente</i>		
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2025	2024
Bankenes Sikringsfond - Bidrag til innskuddsgarantifondet	1 017	1 407
Bankenes Sikringsfond - Bidrag til krisetiltaksfondet	11	11
Rentekostnader skatteoppgjøret	1	1
Rentekostnader Statskassen	-	-
Rentekostnader IFRS 16	94	153
Rentekostnader Leverandør	0	1
Sum andre rentekostnader og lignende kostnader	1 123	1 571





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 19 Andre inntekter

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	71	100
Formidlingsprovisjoner	120	115
Betalingsformidling	8 486	8 770
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8 677	8 984
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2025	2024
Garantiprovisjon	-	-
Betalingsformidling	4 420	4 273
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	4 420	4 273
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	2025	2024
Netto gevinst/tap på sertifikater og obligasjoner	-1 780	-408
Netto gevinst/tap på valuta	536	504
Netto gevinst/tap på finansielle instrument	-1 244	96
Utbytte	2025	2024
Inntekter av aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	617	793
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter	617	793
Sum netto andre driftsinntekter	3 630	5 600

Note 20 Lønn og pensjonskostnader

Godtgjørelsesordningene i Cultura Bank 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.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Lønn og andre personalkostnader		2025	2024
Lønn		18 613	17 308
Arbeidsgiveravgift og finansskatt		3 847	3 757
Pensjoner		1 891	2 015
Sosiale kostnader		986	1 331
Sum lønn og andre personalkostnader		25 337	24 411

2025	Lønn	Honorar	Andre ytelser	Pensjons-kostnad	Sum lønn m.v. 2025	Lån og sikk.still.
Funksjon						
Banksjef Jannike Østervold (01.01.25 - 30.09.25)	1 139 453	-	4 933	148 949	1 293 335	-172 364
Konstitutert banksjef Karoline Bakka Hjertø (22.09.25 - 31.12.25)	406 477	29 167	702	55 466	491 812	-
Ass. banksjef Steinar Carlsen	1 241 312	-	7 311	151 808	1 400 431	-
Økonomisjef Christine Praamsma	899 931	-	2 328	75 480	977 740	-474 454
Sum ledende ansatte	3 687 174	29 167	15 274	431 703	4 163 318	-646 818
Styrets leder Maria Bjune (01.01.25 - 31.03.25)	-	46 875	912	-	47 787	-
Styrets leder Jon Frede Engdahl (01.04.25 - 31.12.25)	-	131 250	-	-	131 250	-
Styrets nestleder Else Hændel	-	109 375	-	-	109 375	-
Styremedlem Anne Helene Mortensen	-	70 000	-	-	70 000	-
Styremedlem Gustavo Parra de Andrade	-	95 000	-	-	95 000	-
Styremedlem Randi Almås Welhaven (01.01.25 - 31.03.25)	-	17 500	-	-	17 500	-
Styremedlem Alf Howlid (01.01.25 - 31.03.25)	-	17 500	-	-	17 500	-
Styremedlem Helge Melkvik	-	82 500	-	-	82 500	-
Styremedlem Jeanett Bergan (01.04.25 - 31.12.25)	-	52 500	-	-	52 500	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Ingard Tyssøy	-	50 000	-	-	50 000	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Camilla Gjetnes	-	7 500	-	-	7 500	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Thomas Emil Lie-Karlsen	-	6 125	-	-	6 125	-
Styremedlem - vara Einar Wilhelmsen	-	15 000	-	-	15 000	-
Sum styret	-	701 125	912	-	702 037	0
Generalforsamlingens leder Ninon Onarheim	-	5 000	-	-	5 000	-
Sum generalforsamlingen	-	5 000	-	-	5 000	0
2024						
Funksjon						
Banksjef Jannike Østervold	1 324 333	-	12 890	175 332	1 512 555	-119 110
Ass. banksjef Lars Erik Storhaug (1.1.24 - 1.10.24)	969 966	-	5 672	139 104	1 114 742	-4 245 172
Ass. banksjef Steinar Carlsen (1.11.24 - 31.12.24)	206 667	-	195	25 308	232 170	-
Interim Økonomisjef Sigurd Mathiesen (1.1.24 - 15.11.24)	1 094 633	-	1 591	108 434	1 204 658	-
Økonomisjef Christine Praamsma (1.11.24 - 31.12.24)	142 182	-	3 433	57 324	202 939	-745 777
Sum ledende ansatte	3 737 781	-	23 781	505 502	4 267 064	-5 110 059
Styrets leder Maria Bjune	-	145 000	2 176	-	147 176	-
Styrets nestleder Else Hændel	-	50 000	-	-	50 000	-
Styremedlem Anne Helene Mortensen	-	37 500	-	-	37 500	-
Styremedlem Gustavo Parra de Andrade	-	67 500	-	-	67 500	-
Styremedlem Randi Almås Welhaven	-	50 000	1 284	-	51 284	-
Styremedlem Morten Johannesen	-	17 500	-	-	17 500	-
Styremedlem Alf Howlid	-	50 000	-	-	50 000	-
Styremedlem Helge Melkvik	-	53 370	-	-	53 370	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Ingard Tyssøy	-	18 625	-	-	18 625	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Camilla Gjetnes	-	2 083	-	-	2 083	-
Styremedlem- ansatteresrepresentant Thomas Emil Lie-Karlsen	-	6 125	-	-	6 125	-
Styremedlem - vara Einar Wilhelmsen	-	8 352	-	-	8 352	-
Sum styret	-	506 055	3 460	-	509 515	0
Generalforsamlingens leder Frank Schmiemann	-	4 000	-	-	4 000	-
Sum generalforsamlingen	-	4 000	-	-	4 000	0

Leder i valgkomiteen får en godtgjørelse på kr 30 000,- pr år. Medlem i valgkomiteen får en godtgjørelse på kr 15 000,- pr år og ansattes medlem i valgkomiteen får kr 7 500,- pr år.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Banksjef, ass. banksjef og økonomisjef er omfattet av bankens innskuddsbaserte pensjonsordning på lik linje med de øvrige ansatte.

Banken har ikke forpliktet seg overfor banksjef eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet. Banken har heller ikke forpliktelser overfor ansatte og tillitsvalgte knyttet til overskuddsdeling, tegningsrettigheter, opsjoner mv.

Kriteriene for lån til ansatte inkludert ledende ansatte er de samme som for ordinære personkunder. Det vil si at alle ansatte er underlagt den samme

kredittvurdering og de samme låneutmålingskriterier som øvrige kunder. Den eneste forskjellen er at de ansatte har fått en subsidiert rente.

	2025	2024
Antall årsverk i banken pr. 31.12.	23,6	25,7
Kostnader til rentesubsidiering av lån til ansatte i regnskapsåret	92 213	-

Pensjonskostnader

Cultura Bank har en kollektiv pensjonsordning for sine faste ansatte, som tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenstepensjon. Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning som leveres av Storebrand. I tillegg har banken AFP ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondoppbygging i ordningen.

Pensjonskostnader	2025	2024
Innskuddsbasert pensjonsordning	1 589	1 796
Avtalefestet pensjonsordning (AFP)	302	219
Sum pensjonskostnader	1 891	2 015





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 21 Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2025	2024
LOKALBANK (felleskostnader og kjøpte tjenester)	1 955	2 267
Andre eksterne tjenester	2 722	2 202
Ekstern revisjon	763	1 173
IT-kostnader	8 676	7 518
Leide lokaler	515	231
Andre kostnader leide lokaler (før eide lokaler)	516	422
Kontorrekvisita, porto, telekostnader	627	603
Reiser		
Markedskostnader	1 354	2 035
Medlemskontingenter	1 023	849
Andre driftskostnader	1 435	773
Sum andre driftskostnader	19 587	18 073
Honorarer til ekstern revisor (inkl mva)		
Ordinært revisjonshonorar	625	986
Rådgivning og attestasjoner	100	150
Utarbeidelse av skattemelding	38	38
Sum kostnader til ekstern revisjon	763	1 173

Note 22 Skatter

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel.

Betalbar skatt:

Betalbar skatt for 2025 utgjør 25 % av skattepliktig resultat samt formueskatt. Det skattepliktige resultat vil avvike fra det regnskapsmessige resultat gjennom permanente forskjeller og midlertidige forskjeller. Permanente forskjeller består av ikke fradragsberettigede kostnader og/eller ikke skattepliktige inntekter. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige periodiseringer, som over tid vil utlignes.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel:

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Den del av utsatt skattefordel som overstiger utsatt skatteforpliktelse skal balanseføres når det er sannsynlig at banken vil kunne nyttiggjøre seg fordelene gjennom fremtidige fradrag i skattepliktig inntekt. Skattesatsen baseres på 25 %. Kostnaden i resultatregnskapet korrigeres for eventuelle avvik i fjorårets beregnede skatt og den endelig utlignede skatt.





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Betalbar inntektsskatt	2025	2024
Resultat før skattekostnad	24 735	32 389
Permanente forskjeller	-1 179	-1 213
Renter på hybridkapital ført direkte mot egenkapitalen (periodisert)	-1 515	-1 554
Endring i midlertidige forskjeller	-1 173	2 041
Sum skattegrunnlag	20 868	31 663
Betalbar inntektsskatt (25%)	5 217	7 916
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	5 596	8 304
Skatteeffekt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	-379	-389
Endring utsatt skatt over resultatet	317	-196
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	-	-
Formuesskatt (andre driftskostnader f.o.m. 2020)	65	65
Årets skattekostnad	5 599	7 785
Resultat før skattekostnad	24 735	32 389
25% skatt av resultat før skattekostnad	6 184	8 097
25% skatt av permanente forskjeller	-295	-303
25% skatt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	-379	-389
Skatteeffekt på andre poster ført direkte mot egenkapitalen	-293	510
For lite/(mye) avsatt skatt forrige år	-	-
Skattekostnad	5 217	7 916
Effektiv skattesats (%)	21%	24%
Endring balanseført utsatt skattefordel	2025	2024
Balanseført utsatt skattefordel 31.12. forrige år	-895	-700
Resultatført utsatt skatt i perioden	317	-196
Skatt på verdiendringer over utvidet resultat	-	-
Balanseført utsatt skattefordel 31.12.	-578	-895





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 23 Kategorier av finansielle instrumenter

2025						
Regnskapspost	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Utpekt til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Totalt
Finansielle eiendeler						
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	67 618	-	-	-	-	67 618
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 629	-	-	-	-	22 629
Utlån til og fordringer på kunder	938 345	-	-	-	-	938 345
Obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	-	-	-	508 737	-	508 737
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	-	-	9 301	-	9 301
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	1 028 592	-	-	518 037	-	1 546 629
Finansiell gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	199	-	-	-	-	199
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 327 824	-	-	-	-	1 327 824
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	-0	-	-	-	-	-0
Ansvarlig lånekapital	20 050	-	-	-	-	20 050
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Sum finansiell gjeld	1 348 073	-	-	-	-	1 348 073
2024						
Regnskapspost	Amortisert kost	Virkelig verdi over resultatet	Utpekt til virkelig verdi over resultatet	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Utpekt til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Totalt
Finansielle eiendeler						
Kontanter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	53 968	-	-	-	-	53 968
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 977	-	-	-	-	40 977
Utlån til og fordringer på kunder	932 364	-	-	-	-	932 364
Obligasjoner og andre renteb. verdipapirer med fast avkastning	-	-	-	527 560	-	527 560
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	-	-	-	15 201	-	15 201
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	1 027 310	-	-	542 761	-	1 570 071
Finansiell gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner	206	-	-	-	-	206
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 363 986	-	-	-	-	1 363 986
Gjeld ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	20 055	-	-	-	-	20 055
Finansielle derivater	-	-	-	-	-	-
Sum finansiell gjeld	1 384 248	-	-	-	-	1 384 248





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 24 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld

Virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld	2025		2024	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler bokført til amortisert kost				
Konter og kontantekvivalenter (fordringer på sentralbanker)	67 618	67 618	53 968	53 968
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	22 629	22 629	40 977	40 977
Utlån til kunder (kun utlån vurdert til amortisert kost)	938 345	938 345	932 364	932 364
Sum finansielle eiendeler vurdert til amortisert kost	1 028 592	1 028 592	1 027 310	1 027 310
Finansiell gjeld bokført til amortisert kost				
Gjeld til kredittinstitusjoner	199	199	206	206
Innskudd fra kunder	1 327 824	1 327 824	1 363 986	1 363 986
Gjeld stiftet ved utsedelse av verdipapirer	-	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	20 050	20 050	20 055	20 055
Sum finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	1 348 073	1 348 073	1 384 248	1 384 248

Utlån til kunder er utsatt for markedskonkurranse. Dette vil si at mulige merverdier i utlånsporteføljen ikke vil kunne opprettholdes over lengre tid. Videre foretas det løpende nedskrivninger for tap på porteføljen. Amortisert kost anses derfor for å være en rimelig tilnærming til virkelig verdi for utlån som er bokført til amortisert kost i balansen.

Nivåfordeling finansielle instrumenter (verdipapirer)

Nivåfordeling finansielle instrumenter (verdipapirer)	NIVÅ 1		NIVÅ 2		NIVÅ 3	
	Kvoterte	priser i aktive markeder	Verdsettings-teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettings-teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Total	
2025						
Verdipapirer til virkelig verdi over resultatet					-	-
Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	508 737			9 301		518 037
Sum eiendeler	508 737		-	9 301		518 037
	<i>Verdipapirer</i>		<i>Utlån til kunder</i>			
2025	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	
Avstemming av nivå 3	over utvidet resultat (OCI)	over resultatet	over utvidet resultat (OCI)	over resultatet	over resultatet	
Inngående balanse	15 201	-	-	-	-	
Realisert resultatført gevinst/tap	-	-	-	-	-	
Urealisert resultatført gevinst/tap	-	-	-	-	-	
Valutakorreksjoner aksjer i utenlandsk valuta	55	-	-	-	-	
Urealisert gevinst og tap i utvidet resultat (OCI)	1 042	-	-	-	-	
Investeringer/kjøp	-	-	-	-	-	
Salg	-6 997	-	-	-	-	
Omklassifisering til tilknyttet selskap	-	-	-	-	-	
Utgående balanse	9 301	-	-	-	-	





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Nivåfordeling finansielle instrumenter (verdpapirer)	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
2024	Kvoterte	Verdsettings- teknikk	Verdsettings- teknikk	
	priser i aktive markeder	basert på observerbare markedsdata	basert på ikke observerbare markedsdata	
				Total
Verdpapirer til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-
Verdpapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	527 560	-	15 201	542 761
Sum eiendeler	527 560	-	15 201	542 761

2024	Verdpapirer		Utlån til kunder	
	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Virkelig verdi
	over utvidet	over	over utvidet	over
Avstemming av nivå 3	resultat (OCI)	resultatet	resultat (OCI)	resultatet
Inngående balanse	14 285	-	-	-
Realisert resultatført gevinst/tap	-	-	-	-
Urealisert resultatført gevinst/tap	-	-	-	-
Valutakorreksjoner aksjer i utenlandsk valuta	455	-	-	-
Urealisert gevinst og tap i utvidet resultat (OCI)	385	-	-	-
Investeringer/kjøp	76	-	-	-
Salg	-	-	-	-
Utgående balanse	15 201	-	-	-

Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (verdpapirer)	2025			
	Kursendring			
Verdpapirer til virkelig verdi over resultatet	-20%	-10%	10%	20%
Verdpapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	-	-	-	-
Verdpapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7 441	8 371	10 231	11 162
Sum eiendeler	7 441	8 371	10 231	11 162

Sensitivitetsanalyse for verdsettelse i nivå 3 (verdpapirer)	2024			
	Kursendring			
Verdpapirer til virkelig verdi over resultatet	-20%	-10%	10%	20%
Verdpapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	-	-	-	-
Verdpapirer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	12 161	13 681	16 721	18 242
Sum eiendeler	12 161	13 681	16 721	18 242





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 25 Certifikater og obligasjoner

2025	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte	115 091	114 236	114 236
Kommune / fylke	214 191	215 513	215 513
Bank og finans			-
Obligasjoner med fortrinnsrett	178 605	178 988	178 988
Industri			
Sum obligasjonsportefølje	507 886	508 737	508 737
Herav børsnoterte verdipapirer	507 886	508 737	508 737
2024	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjonsportefølje			
Stat / statsgaranterte	120 479	119 220	119 220
Kommune / fylke	189 184	190 375	190 375
Bank og finans			
Obligasjoner med fortrinnsrett	217 719	217 965	217 965
Industri			
Sum obligasjonsportefølje	527 382	527 560	527 560
Herav børsnoterte verdipapirer	527 382	527 560	527 560

Obligasjonsporteføljen verdsettes til virkelig verdi, og løpende endring i verdiene blir bokført over egenkapitalen og vist i "totalresultatet" som "endring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg". Realisert gevinst/tap ved salg av obligasjoner blir resultatført.

Note 26 Aksjer og egenkapitalbevis til virkelig verdi over utvidet resultat

	2025					2024				
	Org.nr.	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Mottatt utbytte	
Merkur Andelskase	utenlandsk	837	1 481	2 879	-	837	1 481	2 500	-	
BP Etica	utenlandsk	180	78	134	-	180	78	111	-	
Eiendomskreditt AS	979 391 285	15 072	1 571	2 185	252	15 072	1 571	2 509	265	
Vipps AS	918 713 867	244	969	1 227	-	244	969	1 227	-	
Ekobanken	utenlandsk	381	351	622	-	381	351	551	-	
Sefea	utenlandsk	26	117	42	-	26	117	153	-	
La Nef	utenlandsk	4 070	916	1 446	-	4 070	916	1 439	-	
Skandinaviske Data Center A/S	utenlandsk	-	-	-	-	7 717	4 332	5 252	-	
			961,07				961,07			
VNNorge AS	821 083 052	bill	-	117	263	bill	899	804	427	
Triodos	utenlandsk	100	52	35	-	100	52	26	4	
Norsk Gjeldsinformasjon AS	920 013 015	203	3	15	-	203	3	7	-	
Triodos Microfinance fund	utenlandsk	1 730	471	599	-	1 730	471	620	-	
Sum aksjer til virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)			6 009	9 301	515	11 240	15 201	695		
		2025	2024							
Balansført verdi 31.12. forrige år		15 201	14 285							
Tilgang		-	76							
Avgang		-6 997	-							
Utvidet resultat		-	-							
Urealisert verdiregulering (OCI)		1 042	385							
Valutakorreksjoner		55	455							
Realisert kursgevinst/-tap (OCI)		-	-							
Balansført verdi 31.12.		9 301	15 201							





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 27 Andre Eiendeler

Andre eiendeler	2025	2024
Eiendeler ved utsatt skatt	578	895
Opptjente, ikke motatte inntekter	787	894
Forskudsbetalte, ikke påløpte kostnader	3 213	3 148
Andre eiendeler	1	5
Sum andre eiendeler	4 579	4 942

Note 28 Innskudd fra kredittinstitusjoner

Innlån fra kredittinstitusjoner	2025	Rente	2024	Rente
Innlån fra kredittinstitusjoner til amortisert kost	199	0,00%	206	0,00%
Sum innlån fra kredittinstitusjoner	199		206	





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 29 Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder	2025	2024
Innskudd fra og gjeld til kunder til amortisert kost	1 327 824	1 363 986
Sum innskudd fra kunder	1 327 824	1 363 986
Innskudd fordelt etter geografiske områder	2025	2024
Oslo	595 072	608 382
Rogaland	25 926	30 553
Møre og Romsdal	13 541	9 121
Nordland	20 251	18 616
Østfold	48 536	48 980
Akershus	231 656	240 439
Buskerud	25 418	25 717
Innland	52 264	55 385
Telemark	17 644	18 327
Vestfold	53 125	48 809
Agdal	16 362	14 989
Vestland	76 324	71 093
Trøndelag	72 197	80 182
Troms	29 697	41 299
Finnmark	10 712	12 088
Utland	39 099	40 007
Sum innskudd fra kunder	1 327 824	1 363 986
Innskudd fordelt etter kundesektorer	2025	2024
Lønstakere m.v.	635 111	675 137
Finansiell sektor	2 309	3 206
Næringssektorer	690 404	685 644
Sum innskudd fra kunder	1 327 824	1 363 986
Spesifikasjon av næringssektorene	2025	2024
Personmarkedet	635 111	627 774
Bedriftsmarkedet	692 713	736 213
Jordbruk og tilknyttede tjenester	18 540	18 687
Skogbruk og tilknyttede tjenester	253	89
Fiske og fangst	30	285
Industri	4 614	4 446
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	158	212
Bygge- og anleggsvirksomhet ellers	7 398	7 095
Varehandel, reparasjon av motorvogner	5 243	8 294
Transport ellers og lagring	1 027	1 061
Overnattings- og serveringsvirksomhet	2 079	3 684
Utgivelse, kringkasting, innholdsproduksjon og distribusjonsvirksomhet	6 221	2 702
Informasjon og kommunikasjon	2 783	3 129
Finansiell tjenesteyting	81 157	85 501
Omsetning og drift av fast eiendom	13 776	17 951
Faglig tjenesteyting	41 684	43 325
Forretningsmessig tjenesteyting	1 677	9 780
Undervisning	213 187	151 401
Helse og sosialtjenester	44 495	107 054
Kulturell virksomhet, idrett og fritidsaktiviteter	14 468	23 351
Tjenesteytende næringer ellers	191 742	199 893
Lønnet arbeid i private husholdninger og annen vareproduksjon og tjenesteyting i private husholdninger til eget bruk	742	471
Utland	41 440	47 803
Sum innskudd	1 327 824	1 363 986



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 30 Obligasjonsgjeld og ansvarlig lånekapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi 31.12.2025	Bokført verdi 31.12.2024	Rente-vilkår
Ansvarlig lånekapital						
NO0013097139	19.12.2023	19.12.2028	20 000	20 050	20 055	3 mnd. NIBOR + 3 %
Sum ansvarlig lånekapital			20 000	20 050	20 055	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2024	Emittert	Forfalt/ innløst	Andre endringer	Balanse 31.12.2025
Sertifikat- og obligasjonsgjeld					
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer		-	-	-	-
Ansvarlige lån		20 055		-5	20 050
Sum ansvarlig lånekapital		20 055	-	-5	20 050

Note 31 Annen gjeld

Annen gjeld	2025	2024
Påløpte kostnader	1 795	1 827
Bankremisser	3	3
Arbeidsgiveravgift, finansskatt og merverdiavgift	1 540	1 398
Skattetrekk	872	758
Forpliktelser knyttet til leieavtaler	556	1 731
Leverandørgjeld	3 904	1 810
Annen gjeld ellers	1 953	2 325
Sum annen gjeld	10 623	9 852

Banken har sammen med ti andre banker i Lokalbanksamarbeidet sagt opp rammeavtalen med Netcompany Banking Services A/S for å migrere til Tietoevry. Ved utkonvertering før oppsigelsestidens utløp (31.12.2028) skal banken betale et exit-oppgjør. Banken har i henhold til avtalen et estimat på ca. 7,3 millioner kroner i exit-oppgjør, basert på forventet utkonvertering i fjerde kvartal 2026 evt første kvartal 2027. Exit-oppgjøret kostnadsføres lineært over perioden fra oppsigelse (november 2025) til forventet utkonvertering (fjerde kvartal 2026 evt første kvartal 2027). Ved årsavslutning 2025 er det avsatt 0,4 millioner kroner i regnskapet. Det er betydelig usikkerhet knyttet til endelig oppgjørsbeløp. I tillegg påløper andre migreringskostnader på ca. 9,5 millioner kroner som kostnadsføres løpende i 2026. Plattformsiftet forventes å gi varige besparelser i IT-driftskostnader fra 2027.

Note 32 Fondsobligasjonskapital

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Første tilbakekallingsdato	Pålydende	Bokført verdi 31.12.2025	Bokført verdi 31.12.2024	Rentevilkår
NO0013066308	11/9/2023	11/9/2028	15 000	15 208	15 214	3 mnd NIBOR +5,50 %
Sum fondsobligasjonskapital			15 000	15 208	15 214	

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



Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

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 resultatregnskapet.

Endringer i fondsobligasjonskapital i perioden	Balanse 31.12.2024	Emittert	Innløst	Balanse 31.12.2025
Fondsobligasjonskapital	15 214	-	-	15 208
Sum endring i fondsobligasjonskapital	15 214	-	-	15 208

Note 33 Eierandelskapital og eierstruktur

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en klasse, og utgjør 90 281 tusen kroner fordelt på 90 281 egenkapitalbevis pålydende kr 1 000,- og har fått tildelt ISIN-kode NO0006001403.

Eierandelsbrøk (oversikt nedenfor)

Eierandelsbrøk	2025	2024
Egenkapitalbevis	88 636	88 636
Annen innskutt egenkapital	115	115
Utjevningfond	70 462	57 746
Avsatt utbytte	5 417	5 417
Sum eierandelskapital	164 630	151 914
Sparebankens fond	6 151	5 689
Avsatt gave	200	200
Grunnfondskapital	6 351	5 889
Fond for urealiserte gevinster	3 350	4 523
Fondsobligasjoner	15 208	15 214
Sum egenkapital	189 539	160 012
Eierandelskapital i %	96,29%	96,27%
Utbytte	2025	2024
Resultat pr egenkapitalbevis	212	279
Foreslått kontantutbytte per egenkapitalbevis (i hele kr.)	60	60
Samlet foreslått kontantutbytte (i hele 1000 kr.)	5 417	5 417
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	2 099	1 772

Markedsinformasjon

Cultura Sparebanks egenkapitalbevis er ikke børsnotert, men indikative kjøps- og salgskurser er tilgjengelig gjennom NORNE Securities AS på følgende nettside:

<https://portal.norne.no/unoterte/cultura-sparebank-egenkapitalbevis>





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

20 største egenkapitalbevisiere

31-12-2025

20 største egenkapitalbevisiere pr 31.12.2025	Beholdning	Eierandel
Camphills Forvaltningsfond	9 302	10,30%
Personellservice Trøndelag	7 750	8,58%
Alternative Bank Switzerland AG	5 417	6,00%
Credit Cooperatif	3 427	3,80%
A/S Skarv	3 000	3,32%
Cultura Gavefond	2 577	2,85%
Liv Bråten	2 050	2,27%
Annette Holding AS	2 000	2,22%
Skog Invest AS	2 000	2,22%
Acini Capital	2 000	2,22%
Societe Financiere De la Nef	1 856	2,06%
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V	1 855	2,05%
Ekobanken	1 822	2,02%
Banca Popolare Etica Societa	1 500	1,66%
GLS Gemeinschaftsbank	1 300	1,44%
Merkur Andelskasse	1 294	1,43%
Jan-Atle Øien	1 285	1,42%
Triodos Bank NV	1 000	1,11%
O. Kavli og Knut Kavlis allmenntilgjete fond	1 000	1,11%
Granly Stiftelse	1 000	1,11%
Sum 20 største egenkapitalbevisiere	53 435	58,08%
Øvrige egenkapitalbevisiere	36 846	40,81%
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	1 645	1,82%
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	90 281	98,89%
Antall bevis:	90 281	

31-12-2024

20 største egenkapitalbevisiere pr 31.12.2024	Beholdning	Eierandel
Camphills Forvaltningsfond	9 302	10,30%
Personellservice Trøndelag	7 750	8,58%
Alternative Bank Switzerland AG	5 417	6,00%
Credit Cooperatif	3 427	3,80%
A/S Skarv	3 000	3,32%
Cultura Gavefond	2 211	2,45%
Liv Bråten	2 050	2,27%
Annette Holding AS	2 000	2,22%
Skog Invest AS	2 000	2,22%
Acini Capital	2 000	2,22%
Societe Financiere De la Nef	1 856	2,06%
Gemeinnützige Treuhandstelle e.V	1 855	2,05%
Ekobanken	1 822	2,02%
Banca Popolare Etica Societa	1 500	1,66%
GLS Gemeinschaftsbank	1 300	1,44%
Merkur Andelskasse	1 294	1,43%
Jan-Atle Øien	1 164	1,29%
Triodos Bank NV	1 000	1,11%
O. Kavli og Knut Kavlis allmenntilgjete fond	1 000	1,11%
Granly Stiftelse	1 000	1,11%
Sum 20 største egenkapitalbevisiere	52 948	57,54%
Øvrige egenkapitalbevisiere	37 333	41,35%
Egenbeholdning av egenkapitalbevis	1 645	1,82%
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	90 281	98,89%
Antall bevis:	90 281	





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Daglig ledelse og tillitsvalgte som eier egenkapitalbevis

Nærstående egenkapitalbevisere	31.12.2025	31.12.2024
Mie Tjørmoen	30	30
Torstein Dyrnes	31	31
Christine Praamsma	35	35
Camilla Emilie Gjetnes	81	81
Sum ledende ansatte inkl personlig nærstående	177	177
Gustavo Parra de Andrade	15	15
Sum styret inkl personlig nærstående	15	15
Petter Johan Holm Stanghov	4	4
Holger Schlaupitz	279	279
Lars Hektoen	223	223
Michael Lommertz	30	30
Morten Skogly	2	2
Stian Torstenson	3	3
Jarle Vaage	2	2
Sum generalforsamlingen inkl personlig nærstående	543	543

	31.12.2025		31.12.2024	
Konsentrasjon - antall egenkapitalbevis pr eier	Ant. EK-bevis	Ant. eiere	Ant. EK-bevis	Ant. eiere
0 - 99 egenkapitalbevis	12 212	667	12 452	678
100 - 499 egenkapitalbevis	16 056	96	17 520	102
500 - 999 egenkapitalbevis	6 627	10	5 694	9
1.000 - 4.999 egenkapitalbevis	32 917	17	32 146	18
5.000 - 9.999 egenkapitalbevis	22 469	3	22 469	3
Sum alle egenkapitalbevisere	90 281	793	90 281	810

Note 34 Resultat pr. Egenkapitalbevis

	2025	2024
Ordinært resultat etter skatt	18 635	25 092
Renter på fondsobligasjoner ¹	-1 515	-1 554
Sum andel av resultatet til egenkapitalbeviserne og sparebankens fond	17 120	23 538
Eierandelsbrøk	96,29%	96,27%
Andel av resultatet som er tilordnet bankens egenkapitalbevisere	16 484	22 660
Veid gjennomsnitt av antall utstedte egenkapitalbevis	90 281	90 281
Resultat pr egenkapitalbevis	183	251

¹ Skatteeffekten av renter på fondsobligasjoner er presentert i skattekostnaden

Note 35 Garantier

	2025	2024
Betalingsgarantier	3 245	4 092
Kontraktsgarantier		
Lånegarantier		
Sum garantier overfor kunder	3 245	4 092
Sum garantiansvar	3 245	4 092





Årsrapport 2025 | 5. Noter til regnskapet

Note 36 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke kommet frem informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. desember 2025 og frem til styrets endelige behandling av årsregnskapet 18. mars 2026.





Årsrapport 2025 | 6. Revisors beretning

6. Revisors beretning





BDO AS
Bygdøy allé 2
Postboks 1704 Viken
0121 Oslo

Til generalforsamlingen i Cultura Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Cultura Sparebank.

Årsregnskapet som består av:

- Balanse per 31. desember 2025
- Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2025
- Oppstilling over endringer i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025
- Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Cultura Sparebanks revisor sammenhengende i 14 år fra valget på forstanderskapsmøte med virkning fra regnskapsåret 2012 og med gjønvalg i forstanderskapsmøte 24. Oktober 2017.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.





IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av forholdet

Cultura Sparebanks IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføring og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.

God styring og kontroll med IT-systemene både i Cultura Sparebank og hos tjenesteleverandørene er derfor av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering, og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.

Revisjonen av forholdet

Vi har opparbeidet oss en forståelse av Cultura Sparebanks overordnede styringsmodell for IT-systemene som er relevante for den finansielle rapporteringen.

Vi har vurdert og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter tilknyttet kjernebanksystemet, med særlig vekt på tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de har fungert i perioden.

Vi vurderte tredjepartsbekreftelsen (ISAE 3402-rapport) fra Cultura Sparebanks tjenesteleverandør av kjernebanksystemet med hensyn til om leverandøren hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for Cultura Sparebanks finansielle rapportering.

Vi har også vurdert tredjepartsbekreftelsen (ISAE3000-rapport) knyttet til tjenesteleverandøren av kjernebanksystemet, med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, herunder beregning av renter og gebyrer, samt systemgenererte rapporter, var tilfredsstillende utformet og hadde fungert i perioden.

Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktiviteter.





Verdi av utlån og garantier til kunder

Beskrivelse av forholdet

Utlån til kunder utgjør MNOK 938, tilsvarende 60,4 % av bankens samlede eiendeler per 31. desember 2025. Forventet kredittap på utlån og garantier som er kredittforringet, utgjør MNOK 3,7.

For utlån og garantier krever IFRS 9 at banken beregner forventet kredittap for de neste 12 måneder for lån som ikke har vesentlig økning i kredittisiko (Steg 1), og forventet kredittap over hele lånets løpetid for lån som har vesentlig økning i kredittisiko (Steg 2). Banken anvender en modell for beregning av forventet kredittap. Modellen er kompleks og bygger på store mengder data og skjønsmessige vurderinger. Spesielt er følgende parametere sentrale:

- Sannsynlighet for mislighold (PD)
- Tap ved mislighold (LGD)
- Eksponering ved mislighold (EAD)
- Definisjon av vesentlig økning i kredittisiko

For utlån og garantier hvor det er vesentlig økning i kredittisiko og hvor det foreligger indikasjoner på at engasjementet er kredittforringet, foretar banken en individuell vurdering av forventet kredittap over hele engasjementets løpetid (Steg 3).

Sentralt i vurderingene er identifisering av kredittforringede engasjement og estimat på forventede fremtidige kontantstrømmer, herunder forventet verdi av underliggende sikkerheter.

På grunn av størrelsen på brutto utlån, iboende kredittisiko, nedskrivningens størrelse og estimatene som ligger til grunn for ledelsens vurdering, vurderer vi verdsettelse av utlån og garantier til kunder å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Annen informasjon

Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

Revisjonen av forholdet

Vi har opparbeidet oss en forståelse av bankens definisjoner, metoder og kontrollaktiviteter for vurdering av verdi på utlån og vurdert om at disse er i tråd med kravene i IFRS 9. Relatert til avsetning for forventet tap i Steg 1 og 2 har vi blant annet:

- Testet generelle IT-kontroller
- Kontrollert at banken har foretatt en validering av modellen
- Kontrollberegnet stegplassering
- Kontrollberegnet tapsavsetning
- Vurdert fullstendighet av identifisering av engasjement med vesentlig økning i kredittisiko
- Sammenlignet bankens avsetning mot sammenlignbare banker

Vi har videre opparbeidet oss en forståelse av bankens kredittbehandling, identifisering og oppfølging av engasjement som er kredittforringet (Steg 3) og estimat for forventet tap på disse engasjementene. Relatert til dette har vi blant annet:

- Vurdert og testet bankens kontroller for oppfølging av kunder
- Vurdert og testet bankens kontroller for identifisering av kredittforringede engasjement og beregning av forventet tap på disse engasjementene
- På stikkprøvebasis vurdert forutsetninger benyttet for å estimere forventet kredittap, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter

Vi har også vurdert om noteopplysningene knyttet til IFRS 9 og forventet tap på kreditt knyttet til IFRS 7 er tilstrekkelige.





I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og administrerende banksjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. mars 2026

BDO AS

Reidar Jensen

Statsautorisert revisor

(elektronisk signert)





Årsrapport 2025 | 7. Tillitsvalgte

7. Tillitsvalgte

Styret	Verv	Velges av
Jon-Frende Engdhal	Leder	Forstanderskap
Else Hendel	Nestleder	Forstanderskap
Anne Helene Mortensen	Medlem	Forstanderskap
Gustavo Parra de Andrade	Medlem	Forstanderskap
Jeanett Bergan	Medlem	Forstanderskap
Helge Melkvik	Medlem	Forstanderskap
Ingard Tyssøy	Medlem	Ansatte
Camilla Gjetnes	Varamedlem	Ansatte
Mia Ebeltoft	Varamedlem	Forstanderskap
Einar Wilhelmsen	Varamedlem	Forstanderskap

Forstanderskapet	Verv	Velges av
Ninon Onarheim	Leder	EK bevis eiere
Holger Schlaupitz	Nestleder	EK bevis eiere
Lars Hektoen	Medlem	Kunder
Ove Jakobsen	Medlem	Kunder
Petter Johan Holm	Medlem	Kunder
Michael Lommertz	Medlem	Kunder
Trygve Jæger	Medlem	Kunder
Svanhild Sørensen	Varamedlem	Kunder
Frank Schmiemann	Medlem	EK bevis eiere
Jarle Vaage	Medlem	EK bevis eiere
Morten Skogly	Varamedlem	EK bevis eiere
Bjarne Hjertholm	Medlem	Ansatte
Hedda Kristoffersen	Medlem	Ansatte
Rade Uljarevic	Medlem	Ansatte
Stian Torstenson	Varamedlem	Ansatte

Valgkomiteen	Verv	Velges av
Michael Lommertz	Leder	Kunder
Lars Hektoen	Medlem	Kunder
Stian Torstenson	Medlem	Ansatte
Svanhild Sørensen	Medlem	Kunder
Ninon Onarheim	Varamedlem	EK bevis eiere
Bjarne Hjertholm	Varamedlem	Ansatte



8. Vedlegg

Rapporteringsinitiativer Cultura gir sin tilslutning til

GABV Scorecard

Som medlem av Global Alliance for Banking on Values er banken forpliktet til å rapportere et «scorecard» med kvantitativ og kvalitativ informasjon om bankens påvirkning på klima, økonomi og sosiale forhold. I dette inngår blant annet andelen av bankens utlånsportefølje som inngår i den tredelte bunnlinjen. Denne legges ut på hjemmesiden i løpet av Q2.

PCAF

PCAF 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. Bankene i PCAF-samarbeidet har forpliktet seg til å beregne klimaeffekten av sin utlånsportefølje (bedrift). Cultura bank har også en likviditetsportefølje, men denne er stort sett plassert i kommune, stat og banker (OMF'er), så vi anser at denne porteføljen er lite relevant for beregning av indirekte klimagassutslipp. Bankene har også i liten grad noen påvirkning på utslipp i stat, kommuner og banker gjennom disse plasseringene.

Miljøfyrtårn

Cultura er en miljøfyrtårn-sertifisert virksomhet og plikter årlig oppfølging og rapportering av tiltak og resultater av en rekke områder. Dette gir innsikt i bankens miljøprestasjoner innenfor følgende temaer: 1. Arbeidsmiljø 2. Avfall 3. Energi 4. Innkjøp 5. Transport.

Cultura Bank er sertifisert som Miljøfyrtårn-bedrift etter bransjekriteriene for bank- og finansvirksomhet. Det er derfor viktig å ha et godt tilpasset miljøledelsessystem, som betyr at alle ansatte bør være godt informert om bankens bærekraftpolitikk. Dette følges blant annet opp gjennom overvåkning av resultater fra Miljøfyrtårn-rapporten.

Banken er sertifisert som "Miljøfyrtårnbedrift". Sertifiseringen ble fornyet i 2023 og skal fornyes hvert 3. år. Den vil derfor fornyes i Q2 2026.

Sertifiseringen innebærer en årlig oppfølging og rapportering av tiltak og resultater av en rekke områder.



Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Tallmateriale fra PCAF rapportering

Sector	Industry	Loans outstanding (MNOK)	% of total assets	Total emissions (tCO2e)
Agriculture, forestry and fishing	Growing of cereals, leguminous crops and oil seeds	6,705	0,4264%	46,75396902
	Growing of vegetables and melons, roots and tubers	4,357	0,2771%	30,38122994
	Growing of other non-perennial crops	10,281	0,6539%	71,68988294
	Raising of dairy cattle	15,779	1,0036%	110,0301952
	Raising of horse and other equines	1,124	0,0715%	7,839925795
	Raising of sheep	1,276	0,0811%	8,896901036
	Raising of swine/pigs	5,732	0,3646%	39,97052902
	Raising of other poultry	4,075	0,2592%	28,4165619
	Raising of other animals		0,0000%	0
	Mixed farming	23,663	1,5050%	165,0062034
	Silviculture and other forestry activities	0,282	0,0179%	0,023085034
	Logging	2,932	0,1865%	0,240298705
	Manufacturing	Manufacture of bread: manufacture of fresh pastry goods and cakes	0,001	0,0000%
Processing of tea and coffee		0,140	0,0089%	0,000913243
Water supply; sewerage, waste management and remediation activities	Cutting, shaping and finishing of stone	0,004	0,0002%	2,38631E-05
	Manufacture of furniture	0,535	0,0340%	0,003496225
	Remediation activities and other waste management services	25,470	1,6199%	498,6846789
Construction	Electrical installation	0,000	0,0000%	0,000180946
Transportation and storage	Wholesale of grain, unmanufactured tobacco, seeds and animal feeds	2,461	0,1565%	0,660233568
	Wholesale of pharmaceutical and medical goods	0,000	0,0000%	9,12841E-06
Publishing; broadcasting, and content production and distribution activities	Retail sale in non-specialised stores with food, beverages or tobacco predominating		0,0000%	0
	Retail sale of bread, cakes and flour confectionery in specialised stores		0,0000%	0
	Retail sale of textiles	0,154	0,0098%	0,041373605
	Retail sale of hardware, building materials, paints and glass	0,001	0,0001%	0,000362837
	Retail sale of cultural and recreational goods n.e.c	0,003	0,0002%	0,000769035
	Sound recording and music publishing activities	0,000	0,0000%	1,36952E-06
	Book publishing		0,0000%	0
	Motion picture, video and television programme production activities		0,0000%	0





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Sector	Industry	Loans outstanding (MNOK)	% of total assets	Total emissions (tCO ₂ e)
Telecommunicatio, computer programming, consulting, computing infrastructure and other information service activities	Computer programming activities	0,000	0,0000%	7,93255E-07
Real estate activities	Development of building projects	3,332	0,2119%	0,075672433
	Rental and operating of own or leased real estate	73,474	4,6731%	1,668520048
	Other letting of real estate		0,0000%	0
	Management of real estate on a fee or contract basis	0,205	0,0130%	0,004659244
Professional, scientific and technical activities	Business and other management consultancy	0,001	0,0001%	0
	Architectural and engineering activities and related technical consultancy	7,714	0,4906%	0
	Other technical consultancy		0,0000%	0
	Research and experimental development on social sciences and humanities	8,399	0,5342%	0
Administrative and support service activities	Interior design activities	0,663	0,0422%	0
	Photographic activities	0,008	0,0005%	0
	Leasing of intellectual property and similar products, except copyrighted works	0,003	0,0002%	0
	Activities of excursion and event organiser	0,000	0,0000%	0
Education	Landscape service activities	0,554	0,0352%	0
	Other business support service activities	4,268	0,2715%	0
	Pre-primary education	33,111	2,1059%	100,081427
	General primary education	30,038	1,9105%	90,79249683
	Special education for handicapped	0,193	0,0123%	0,584794628
	Sports and recreation education	0,000	0,0000%	0,001448924
	Art education		0,0000%	0
	Activities of adult education associations	6,345	0,4035%	19,17708165
	Activities at camp schools	0,841	0,0535%	2,542713278
	Other education activities	2,307	0,1467%	6,971871225
Human health and social work activities	Traditional, complementary and alternative medicine activities	0,000	0,0000%	2,05602E-06
	Nursing care activities in facilities for short-term respite care	1,977	0,1258%	1,290574557
	Residential care activities for persons living with or having a diagnosis of intellectual disability	19,837	1,2617%	12,94750577





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Sector	Industry	Loans outstanding (MNOK)	% of total assets	Total emissions (tCO ₂ e)
	Residential care activities for older persons or persons with physical disabilities	18,472	1,1748%	12,056,490,26
	Activities in child welfare institutions	8,244	0,5243%	5,380,752,25
	Practical assistance in the home	3,018	0,1919%	1,969,805,392
	Work training and permanently adapted work		0,0000%	0
	Other unspecified social services without accomodation	0,000	0,0000%	0,000,292,744
Arts; sports and recreation	Visual arts creation activities	1,325	0,0842%	0
	Performing arts activities in music	0,001	0,0001%	0
	Performing arts activities in dramatic arts	0,000	0,0000%	0
	Other support activities to arts and performing arts	0,004	0,0003%	0
	Activities of professional membership organisations		0,0000%	0
Other service activities	Activities of religious organisations	13,957	0,8877%	125,519,2731
	Activities of political organisations	0,000	0,0000%	1,0792E-06
	Activities of charities which distribute means themselves	1,740	0,1107%	15,650,6909
	Other activities of other membership organisations	7,553	0,4804%	67,928,505,42
	Repair and maintenance of furniture and hime furnishings	0,000	0,0000%	9,415,99E-05
	Dry spa, sauna, and steam bath activities	0,000	0,0000%	0,001,978,437
Activities of households as employers and undifferentiated goods and service-producing activities of households for own use	Activities of housing cooperatives	8,631	0,5490%	77,625,483,08
	Utland	7,318	0,4655%	
	SUM	368,51		1 550,91





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

VSME Rapportering

B1 - Basis for Preparation and other undertaking's general information from 2025-01-01 to 2025-12-31
[Always to be reported]

Basis for preparation (Basic Module Only or Basic & Comprehensive Module)	Option A (Basic Module only)
List of omitted disclosures deemed to be classified or sensitive information	None
Basis for reporting (consolidated or individual basis)	Sustainability report prepared on an individual basis
Undertakings legal form	private limited liability undertaking
Other undertaking's legal form specification	
NACE sector classification code(s)	NACE L - 64.19 Other monetary intermediation
Size of balance sheet (total assets) in NOK	1 553 140 083
Turnover in NOK	24 432 278
Number of employees	23,6
Employee counting methodology (At the end of reporting period or as an average during the reporting period)	At the end of reporting period
Employee counting methodology (Headcount or Full-time equivalent)	Full-time equivalent (FTE)
Country of primary operations and location of significant asset(s)	Norway

B1 - Disclosure of sustainability-related certification(s) or label(s) from 2025-01-01 to 2025-12-31 [If applicable]

25

13

Has the undertaking obtained any sustainability-related certification(s) or label(s)?

SANN

Description of sustainability-related certification(s) or label(s) including where relevant the issuers of the certification or label date and rating score

Miljøfyrtårn

B2 - Cooperative specific disclosures from 2025-01-01 to 2025-12-31 [If applicable]

15

Effective participation of workers users or other interested parties or communities in governance

Bankens forstanderskap er det øverste styringsorganet og har myndighet til å:

-Velge styret





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Any limits to the distribution of profits connected to the mutualistic nature or to the nature of the activities consisting in services of general economic interest (SGEI)

- Godkjenne og endre bankens vedtekter
- Beslutte kapitalutvidelser
- Godkjenne bankens regnskap
- Godkjenne eventuelle sammenslåinger med andre banker

Forstanderskapet velges av flere interessentgrupper, noe som sikrer bred og demokratisk deltakelse:

Innskyttere (kunder) – personer som siste 6 måneder har hatt et innskudd på minst 2 500 kr, har stemmerett og kan velges.

Egenkapitalbevisiere – representert ved 4 medlemmer og 1 varamedlem, med en stemmebegrensning slik at ingen kan avgi mer enn 10 % av totalstemmer.

Ansatte – deltar i valg av representanter til forstanderskapet.

Bankens vedtekter fastslår at stiftere eller andre ikke har rett til overskudd utover eventuell forrentning av egenkapitalbevis.

Årets overskudd etter fradrag for utbytte og gaver skal legges til bankens fond.

Overskuddet fordeles mellom bankens grunnfond og eierandelskapitalen, og utbyttemidler kan anvendes til:

- Utbytte på eierandelskapitalen
- Gaver til allmenntilgode formål
- Overføring til gavefond eller stiftelser med allmenntilgode formål.

C2 – Description of practices policies and future initiatives for transitioning towards a more sustainable economy from 2025-01-01 to 2025-12-31 [If applicable linked with B2]





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Description of a practice policy and or future initiative towards a more sustainable future (In case the practice policy future initiative covers suppliers or clients the undertaking shall mention it)

Most senior level within its employees that is accountable for implementing the policies when this has been determined by the undertaking

C1 – Strategy: Business Model and Sustainability – Related Initiatives from 2025-01-01 to 2025-12-31
[Always to be reported]

Description of significant groups of products and or services offered

Cultura er en bank som finansierer samfunnstjenlige prosjekter og styrer kapital mot reelle behov i samfunnet. Utlån er kjernevirksomheten, og bedriftene og prosjektene vi låner ut penger til vi skal være i tråd med våre verdier og overordnede mål som en verdibasert bank. I tillegg har vi en eksklusjonsliste over sektorer og adferd vi ikke låner ut penger til. Denne finnes rapportert i del C3.

Daglig leder har det overordnede ansvaret for å implementere bankens bærekrafts- og etikkpolitikk. Alle avdelingsledere har ansvar for å følge opp og sikre at retningslinjene blir etterlevd i sine respektive områder og i kontakt med kunder og samarbeidspartnere.

Personlige utlån – boliglån og miljøboliglån

Bedriftsutlån – finansiering for små og mellomstore bedrifter

Innskudd – sparekontoer og brukskontoer for privatpersoner og bedrifter

Betalingstjenester – digitale betalinger, kortbruk og overføringer





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

Description of significant market(s) the undertaking operates in (e.g. B2B, wholesale, retail, countries)

Cultura Bank opererer primært i Norge og retter sine tjenester mot både privatpersoner og bedrifter. Banken betjener B2C-markedet med personlige lån, innskudd og betalingstjenester, samt B2B-markedet med utlån og finansiering til små og mellomstore bedrifter, med særlig fokus på kunder og prosjekter som fremmer bærekraft og samfunnsansvar.

Description of main business relationships (such as key suppliers, customers, distribution channels)

Cultura Bank har privatkunder, næringskunder og organisasjoner som kunder. Banken samarbeider hovedsakelig med system- og IT-leverandører (Netcompany, tidligere SDC), oppgjørsbank (DNB), forsikringspartner (Frende Forsikring) og finansielle samarbeidspartnere (Norne Securities, Triodos Investment Management), og tilbyr tjenester via nettbank, mobilbank og personlig rådgivning

C1 – Strategy: Business Model and Sustainability – Related Initiatives from 2025-01-01 to 2025-12-31 [If applicable]

Has the strategy key elements that relate to or affect sustainability issues?

USANN

Description of those key elements in the strategy that relate or affect sustainability issues

Till forskjell fra andre banker bedriver Cultura en positiv seleksjon av utlån på BM. Alle lån er inndelt i kategoriene «People», «Planet» og «Prosperity», 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 jordbruk som de største gruppene, dessuten distribusjon av økologiske produkter og andre miljøorienterte formål.





Årsrapport 2025 | 8. Vedlegg

- Under «Prosperity» finner vi lån til lokale småbedrifter.





Verifikasjon

Dokument-ID 09222115557573045167

Dokument

Årsrapport 2025 - Cultura

Hoveddokument

100 sider

Initiert 2026-03-18 16:50:29 CET (+0100) av Steinar Carlsen (SC)

Ferdigstilt 2026-03-18 22:05:46 CET (+0100)

Initiativtaker

Steinar Carlsen (SC)

Cultura Bank

sc@cultura.no

+4792815547

Underskriverne

Ingard Tyssøy (IT)

int@cultura.no

Signert 2026-03-18 22:05:46 CET (+0100)

Helge Melkvik (HM)

hm@personellservice.no

Signert 2026-03-18 16:54:07 CET (+0100)

Camilla Emilie Gjetnes (CEG)

cg@cultura.no

Signert 2026-03-18 16:54:03 CET (+0100)

Jeanett Bergan (JB)

jeanettbergan77@gmail.com

Signert 2026-03-18 19:48:26 CET (+0100)

Anne Helene Mortensen (AHM)

annehelenemortensen@gmail.com

Signert 2026-03-18 18:05:40 CET (+0100)

Else Hendel (EH)

else.hendel@gmail.com

Signert 2026-03-18 21:01:53 CET (+0100)

Gustavo Parra de Andrade (GPdA)

parragut@gmail.com

Signert 2026-03-18 17:07:06 CET (+0100)

Jon-Frede Engdahl (JE)

jon@kolonihagen.no

Signert 2026-03-18 18:31:32 CET (+0100)

Mia Ebeltoft (ME)

mia.ebeltoft@gmail.com

Signert 2026-03-18 17:04:22 CET (+0100)

Karoline Bakka Hjertø (KBH)

kbh@cultura.no

Signert 2026-03-18 17:13:50 CET (+0100)





Verifikasjon

Dokument-ID 09222115557573045167

Denne verifiseringen ble utstedt av Scrive. For mer informasjon/bevis som angår dette dokumentet, se de skjulte vedleggene. Bruk en PDF-leser, som Adobe Reader, som kan vise skjulte vedlegg for å se vedleggene. Vennligst merk at hvis du skriver ut dokumentet, kan ikke en utskrevet kopi verifiseres som original i henhold til bestemmelsene nedenfor, og at en enkel utskrift vil være uten innholdet i de skjulte vedleggene. Den digitale signeringsprosessen (elektronisk forsegling) garanterer at dokumentet og de skjulte vedleggene er originale, og dette kan dokumenteres matematisk og uavhengig av Scrive. Scrive tilbyr også en tjeneste som lar deg automatisk verifisere at dokumentet er originalt på: <https://scrive.com/verify>





BDO AS
Bygdøy allé 2
Postboks 1704 Vika
0121 Oslo

Til generalforsamlingen i Cultura Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Cultura Sparebank.

Årsregnskapet som består av:

- Balanse per 31. desember 2025
- Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2025
- Oppstilling over endringer i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025
- Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- Gir årsregnskapet et rettvise bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Cultura Sparebanks revisor sammenhengende i 14 år fra valget på forstanderskapsmøte med virkning fra regnskapsåret 2012 og med gjenvalg i forstanderskapsmøte 24. Oktober 2017.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



IT-systemer og kontroller relevant for finansiell rapportering

Beskrivelse av forholdet

Cultura Sparebanks IT-systemer er helt sentrale for regnskapsføringen og rapporteringen av gjennomførte transaksjoner, for å fremskaffe grunnlag for viktige estimater og beregninger, og for å fremskaffe relevant tilleggsinformasjon.

God styring og kontroll med IT-systemene både i Cultura Sparebank og hos tjenesteleverandørene er derfor av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering, og er derfor et sentralt forhold i revisjonen.

Revisjonen av forholdet

Vi har opparbeidet oss en forståelse av Cultura Sparebanks overordnede styringsmodell for IT-systemene som er relevante for den finansielle rapporteringen.

Vi har vurdert og testet utformingen av utvalgte kontrollaktiviteter tilknyttet kjernebanksystemet, med særlig vekt på tilgangsstyring. For et utvalg av disse kontrollaktivitetene testet vi om de har fungert i perioden.

Vi vurderte tredjepartsbekreftelsen (ISAE 3402-rapport) fra Cultura Sparebanks tjenesteleverandør av kjernebanksystemet med hensyn til om leverandøren hadde tilfredsstillende internkontroll på IT-områder som kan ha betydning for Cultura Sparebanks finansielle rapportering.

Vi har også vurdert tredjepartsbekreftelsen (ISAE3000-rapport) knyttet til tjenesteleverandøren av kjernebanksystemet, med hensyn til om utvalgte automatiserte kontrollaktiviteter i IT-systemene, herunder beregning av renter og gebyrer, samt systemgenererte rapporter, var tilfredsstillende utformet og hadde fungert i perioden.

Vi benyttet egne IT-spesialister i arbeidet med å forstå den overordnede styringsmodellen for IT-systemer og i vurderingen og testingen av kontrollaktiviteter.

Penn eo Dokumentnøkkel: 8GUJB-PFAQ4-LOGQT-TY5PN-3QVY3-67NF4



Verdi av utlån og garantier til kunder

Beskrivelse av forholdet

Utlån til kunder utgjør MNOK 938, tilsvarende 60,4 % av bankens samlede eiendeler per 31. desember 2025. Forventet kredittap på utlån og garantier som er kredittforringet, utgjør MNOK 3,7.

For utlån og garantier krever IFRS 9 at banken beregner forventet kredittap for de neste 12 måneder for lån som ikke har vesentlig økning i kredittrisiko (Steg 1), og forventet kredittap over hele lånets løpetid for lån som har vesentlig økning i kredittrisiko (Steg 2). Banken anvender en modell for beregning av forventet kredittap. Modellen er kompleks og bygger på store mengder data og skjønnsmessige vurderinger. Spesielt er følgende parametere sentrale:

- Sannsynlighet for mislighold (PD)
- Tap ved mislighold (LGD)
- Eksponering ved mislighold (EAD)
- Definisjon av vesentlig økning i kredittrisiko

For utlån og garantier hvor det er vesentlig økning i kredittrisiko og hvor det foreligger indikasjoner på at engasjementet er kredittforringet, foretar banken en individuell vurdering av forventet kredittap over hele engasjementets løpetid (Steg 3).

Sentralt i vurderingene er identifisering av kredittforringede engasjement og estimat på forventede fremtidige kontantstrømmer, herunder forventet verdi av underliggende sikkerheter.

På grunn av størrelsen på brutto utlån, iboende kredittrisiko, nedskrivningens størrelse og estimatene som ligger til grunn for ledelsens vurdering, vurderer vi verdsettelse av utlån og garantier til kunder å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Annen informasjon

Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

Revisjonen av forholdet

Vi har opparbeidet oss en forståelse av bankens definisjoner, metoder og kontrollaktiviteter for vurdering av verdi på utlån og vurdert om at disse er i tråd med kravene i IFRS 9. Relatert til avsetning for forventet tap i Steg 1 og 2 har vi blant annet:

- Testet generelle IT-kontroller
- Kontrollert at banken har foretatt en validering av modellen
- Kontrollberegnet stegplassering
- Kontrollberegnet tapsavsetning
- Vurdert fullstendighet av identifisering av engasjement med vesentlig økning i kredittrisiko
- Sammenlignet bankens avsetning mot sammenlignbare banker

Vi har videre opparbeidet oss en forståelse av bankens kredittbehandling, identifisering og oppfølging av engasjement som er kredittforringet (Steg 3) og estimat for forventet tap på disse engasjementene. Relatert til dette har vi blant annet:

- Vurdert og testet bankens kontroller for oppfølging av kunder
- Vurdert og testet bankens kontroller for identifisering av kredittforringede engasjement og beregning av forventet tap på disse engasjementene
- På stikkprøvebasis vurdert forutsetninger benyttet for å estimere forventet kredittap, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter

Vi har også vurdert om noteopplysningene knyttet til IFRS 9 og forventet tap på kreditt knyttet til IFRS 7 er tilstrekkelige.



I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i annen informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom annen informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Konklusjon om årsberetningen

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Styret og administrerende banksjefs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende banksjef (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. mars 2026

BDO AS

Reidar Jensen

Statsautorisert revisor

(elektronisk signert)



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Reidar Jensen

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5997-4-335370

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-19 09:19:51 UTC



QES



Penneo Dokumentnøkkel: 8GUJB-PPAQQ-L0GQT-TY5PN-3QYV3-67NF4

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forsegleet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.