



cultiva
Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse

Årsregnskap og årsberetning

2012

Vedtatt i styremøte 24. april 2013

Årsberetning

Formål og virksomhetens art

Stiftelsen er lokalisert i Kristiansand kommune og har som formål å sikre arbeidsplasser og gode levekår i Kristiansand. Dette ved å gi støtte til prosjekter ved etablering av kunst-, kultur- og kunnskapsinstitusjoner eller organisasjoner som bidrar til nyskaping og kompetanseoppbygging ved kreative miljøer i Kristiansand. Kunnskapsinstitusjoner som utvikler kreativitet og nyskaping kan tildeles midler fra stiftelsen. Institusjoner eller organisasjoner som mottar støtte må drive virksomheten på kvalitativt høyt nivå til nytte for lokalsamfunnet.

Stiftelsen er lokalisert i Kristiansand.

Arbeidsmiljø/ytre miljø

Stiftelsen har pr 31.12.2012 totalt 2 ansatte fordelt på 1,5 årsverk. Stillingen som kontorleder er felles med Sørlandets Kompetansefond.

Arbeidsmiljøet i stiftelsen anses å være godt. Sykefraværet utgjør 15 dager (4,0 %). Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av året.

Stiftelsens formål består i investering i prosjekter i henhold til vedtekter, og forurenser derfor ikke det ytre miljø.

Likestilling

Stiftelsen ser at det innenfor områdene kunst, kultur og kreative industrier fortsatt er betydelig mannsdominans. Dette kommer også til uttrykk i stiftelsens søknader og investeringer. Stiftelsen har som mål å bidra til en større likestilling gjennom sine investeringer.

I stiftelsens ulike organer er kjønnsfordelingen som følger:

	Kvinner	Menn	Totalt
Administrasjonen	1 (50 %)	1 (50 %)	2
Styret	3 (43 %)	4 (57 %)	7
Rådsforsamlingen	3 (27 %)	8 (73 %)	11

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift. Basert på stiftelsens egenkapitalbase bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Styret mener at årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utvikling og resultat av stiftelsens virksomhet og stilling.

Stiftelsens grunnkapital er kr 1 133 800 000. I henhold til stiftelsens vedtekter skal fondets grunnkapital hvert år tillegges et beløp som er tilstrekkelig til at fondet opprettholder sin realverdi. Årets avsetning til tilleggskapital er kr 10 750 270 basert på en stigning i konsumprisindeksen på 0,8 % i 2012. Bokført egenkapital pr 31.12.2012 utgjør dermed:

Grunnkapital	Kr	1 133 800 000
Tilleggskapital	Kr	220 734 032
Annen egenkapital	Kr	67 158 609
<u>Sum egenkapital pr 31.12.2012</u>	<u>Kr</u>	<u>1 421 692 641</u>

Netto avkastning av kapital for 2012 utgjør kr 61 846 304 (kr 15 346 029 i 2011). Etter fratrukk for driftskostnader og årets utdelinger utgjør årets overskudd kr 57 262 174 (kr 1 253 839 i 2011).

Det er kun stiftelsens realavkastning som kan anvendes til formålet. For 2012 er realavkastningen disponert som følger:

Avkastning av kapital	Kr	61 846 304
Avsatt til tilleggskapital	Kr	-10 750 270
<u>Realavkastning</u>	<u>Kr</u>	<u>51 096 034</u>
Driftskostnader	Kr	3 850 074
Utdeling av midler i henhold til stiftelsens formål	Kr	734 057
Avsatt til/Tilbakeført fra prosjektinvesteringsfond	Kr	0
Avsatt til fri egenkapital	Kr	46 511 901
<u>Sum disponert realavkastning</u>	<u>Kr</u>	<u>51 096 034</u>

Cultiva tar årlig ut midler fra investeringsporteføljen for å dekke drift og utbetalinger til prosjektinvesteringer. Stiftelsen ble i 2012 tilført likviditet på kr 43,8 mill. fra driften. Netto forbruk av likviditet til investeringsaktiviteter var kr 43,0 mill. mens det ikke var kontantstrømmer knyttet til finansieringsaktiviteter i 2012. Samlet likviditetsendring for stiftelsen var positiv med kr 0,8 mill. Likviditetssituasjonen til stiftelsen ansees som god.

Det er etter det styret kjenner til ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets utgang som har betydning for stiftelsens stilling og resultat.

Kapitalforvaltningstrategi

Styret reviderte kapitalforvaltningsstrategi i styremøte 11. mai 2012. Strategien videreføres ved at fondet skal gradvis øke aksjeandelen opp mot et nivå på 60 % av totalporteføljen. Dette skal skje etter en nærmere vurdering av den faktiske avkastning som er oppnådd, risiko-eksponering i porteføljen og størrelsen på beregnet bufferkapital. Stiftelsen har to ganger i 2012 økt aksjeinvesteringene med totalt 10 %. I tillegg er 10 % av porteføljen investert i realrenteobligasjoner som skal holdes til forfall.

	31.12.12	31.12.11	Mål
Renteplasseringer	69 %	90 %	30 %
Aksjeplasseringer	18 %	8 %	60 %
Andre aktivaklasser	13 %	2 %	10 %

Regnskapsmessig avkastning på kapital utgjør 4,4 % for 2012. Referanseindeksen vi måler oss mot har gitt en avkastning på 2,9 %.

Styret mener det er utarbeidet forsvarlige rutiner og intern kontroll for stiftelsens forvaltning av midler.

Finansiell risiko

Stiftelsens eksponering mot finansiell risiko gjelder forvaltningen av stiftelsens midler.

Markedsrisikoen utgjør hovedsakelig renterisiko på anleggspoteføljen, da størsteparten av de øvrige investeringer er i korte obligasjoner og pengemarkedet. Kurstap i porteføljen ved en 1,5 % stigning i rentenivået er anslått til 7,4 mill.

Stiftelsens aksjeportefølje utgjør 18 % av totalporteføljen, og medfører risiko for svingninger i aksjekursene. En kursnedgang på 20 % aksjemarkedene vil anslagsvis kunne gi et tap på kr 51,9 mill.

Stiftelsen er utsatt for kredittrisiko knyttet til utstedere av obligasjonslån, men risikoen anses for å være lav. Likviditeten er god.

Fremtidig utvikling

Stiftelsen ønsker å bruke sine midler der de sannsynligvis får størst effekt på det vedtektsfestede formålet, sikring av arbeidsplasser og gode levekår i Kristiansand. Styret vedtok ny overordnet strategi i styremøte 11. april 2011.

Cultivas visjon skal være retningsgivende for valg av strategi:

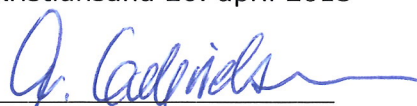
Kristiansand skal bli Nordens fremste kulturby for barn. Byen skal med dette bli landets fremste oppvekstby og en by som barn og barnefamilier må besøke.


Stiftelsens hovedsatsing vil være tiltak og prosjekter som i særlig grad vil styrke barn og unges livssituasjon gjennom å fremme deres kreativitet, kulturelle deltakelse, opplevelse og utvikling. I tillegg vil det fortsatt være fokus på talentutvikling og kompetanseutvikling innenfor kunst- og kulturnæringer.

Negativ realavkastning i 2011 og svært lav bufferkapital gjorde at styret i styremøte 13. desember 2011 valgte å legge aktiviteten i stiftelsen på et minimumsnivå. Hovedfokuset i 2012 har vært forvaltning av kapitalen og å få bygget opp en bufferkapital på 150 – 200 millioner kroner. I 2012 er den frie egenkapitalen (regnskapsmessig bufferkapital) økt fra kr 20,6 mill. til kr 67,2 mill.

Cultiva opererer i et evighetsperspektiv. Håpet er å komme sterkere tilbake med stor finansiell styrke for å kunne bidra til at Kristiansandsregionen blir enda mer konkurransedyktig med de beste betingelser for levekår og sysselsetting.

Kristiansand 26. april 2013


Ansgar Gabrielsen
Styreleder


Øystein Lønn


Randi Haukom


Jørgen Kristiansen


Ingrid Stange


Erling Valvik
Administrerende direktør

CULTIVA
KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Resultatregnskap

Note	Driftsinntekter og driftskostnader	2012	2011
Avkastning av kapital			
Inntekter av finansielle eiendeler			
	Renteinntekter	41 375 257	43 692 717
	Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler	6 086 277	7 679 118
	Urealisert gevinst finansielle eiendeler	16 345 992	4 803 052
	Annen finansinntekt	2 281 356	5 236 220
	Sum inntekter av finansielle eiendeler	<u>66 088 881</u>	<u>61 411 107</u>
Kostnader vedrørende finansielle eiendeler			
	Annen rentekostnad	1 043	2 764
	Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler	1 464 283	3 419 324
	Urealisert tap finansielle eiendeler	1 061 091	41 373 241
	Annen finanskostnad	1 716 161	1 269 749
	Sum kostnader vedrørende finansielle eiendeler	<u>4 242 579</u>	<u>46 065 078</u>
	Sum avkastning av kapital	61 846 303	15 346 029
2	Personalkostnader m.m.	2 666 939	3 735 152
5	Avskrivning på driftsmidler	10 800	10 800
2,1	Annen driftskostnad	1 172 335	2 136 239
	Sum driftskostnader	<u>3 850 074</u>	<u>5 882 191</u>
	Resultat før utdelinger	57 996 228	9 463 838
9	Utdeling av midler i henhold til stiftelsens formål	734 057	8 210 000
	Årsoverskudd (Årsunderskudd)	<u>57 262 171</u>	<u>1 253 839</u>
Overføringer			
	Avsatt til tilleggs kapital	10 750 270	15 934 195
	Avsatt til/ (overført fra) prosjektinvesteringsfond	0	-15 000 000
	Avsatt til/(overført fra) annen egenkapital	46 511 901	319 644
8	Sum overføringer	<u>57 262 171</u>	<u>1 253 839</u>

CULTIVA
KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Balanse - Eiendeler

Note	Eiendeler	2012	2011
	Anleggsmidler		
	Varige driftsmidler		
5	Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	53 302	64 102
	Sum varige driftsmidler	53 302	64 102
	Finansielle driftsmidler		
6	Obligasjoner som holdes til forfall	149 245 603	0
6,11	Investeringer i aksjer og andeler	15 894 222	11 555 629
6,11	Andre fordringer	23 362 158	29 254 421
	Sum finansielle anleggsmidler	188 501 983	40 810 050
	Sum anleggsmidler	188 555 285	40 874 151
	Omløpsmidler		
	Fordringer		
4	Andre fordringer	11 429 454	14 118 993
	Sum fordringer	11 429 454	14 118 993
	Markedsbaserte verdipapirer		
7	Obligasjoner og obligasjonsfond	959 315 893	1 210 494 412
7	Aksjer og aksjefond	252 690 080	96 803 362
	Sum markedsbaserte verdipapirer	1 212 005 972	1 307 297 774
3	Bankinnskudd, kontanter o.l.	18 651 263	17 842 408
	Sum omløpsmidler	1 242 086 689	1 339 259 174
	Sum eiendeler	1 430 641 973	1 380 133 325

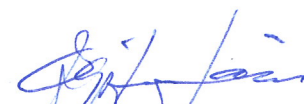
CULTIVA
KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Balanse - Egenkapital og gjeld

Note	Egenkapital og gjeld	2012	2011
	Egenkapital		
	Innskutt kapital		
8	Grunnkapital	1 133 800 000	1 133 800 000
8	Tilleggskapital	220 734 032	209 983 763
	Sum innskutt kapital	1 354 534 032	1 343 783 763
	Opptjent egenkapital		
8	Prosjektinvesteringsfond	0	0
8	Annen egenkapital	67 158 609	20 646 708
	Sum opptjent kapital	67 158 609	20 646 708
	Sum egenkapital	1 421 692 641	1 364 430 470
	Gjeld		
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	5 762	27 193
	Skattetrekk og andre trekk	169 529	264 656
9	Vedtatte utdelinger, ikke utbetalt	8 046 026	14 606 402
	Annen kortsiktig gjeld	728 015	804 605
	Sum kortsiktig gjeld	8 949 332	15 702 856
	Sum gjeld	8 949 332	15 702 856
	Sum gjeld og egenkapital	1 430 641 973	1 380 133 325

Kristiansand, 26. april 2013


Ansgar Gabrielsen
Styrets leder


Øystein Lønn
Styrets nestleder


Jørgen Kristiansen
Styremedlem


Ingrid Stange
Styremedlem


Randi Haukom
Styremedlem


Erling Valvik
Daglig leder

CULTIVA

KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Noter til regnskapet 2012

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. For finansielle anleggsmidler, se nedenfor.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. For vurdering av finansielle omløpsmidler, se nedenfor.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Finansielle anleggsmidler

Investeringer i obligasjoner og andre rentebærende papirer som er ment å holdes til forfall klassifiseres som finansielt anleggsmiddel i regnskapet og bokføres til anskaffelseskost. Overkurs/underkurs på anskaffelsestidspunktet periodiseres og fordeles over resterende løpetid. Periodisert overkurs/underkurs resultatføres som løpende rentekostnad/renteinntekt.

Valutaterminkontrakter som benyttes for å redusere valutarisiko knyttet til investeringer i utenlandske aksjer vurderes til virkelig verdi.

Investeringer i aksjer og andre selskaper bokføres etter kostmetoden.

Finansielle omløpsmidler

Investeringer i aksjer, obligasjoner og andre rentebærende papirer som er børsnoterte og som inngår i en handelsportefølje vurderes til virkelig verdi.

Andre finansielle omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende.

Bankinnskudd, kontanter o.l.

Bankinnskudd, kontanter o.l. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Utdeling av midler i henhold til stiftelsens formål

Vedtatte utdelinger som ikke er utbetalt på balansetidspunktet føres som kortsiktig gjeld i regnskapet. Aksjer og lån til prosjekter er regnskapsmessig behandlet som finansielle anleggsmidler.

Note 2 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2012	2011
Lønn inkl. honorar til styre og rådsforsamling	1 976 172	2 914 024
Folketrygdavgift	390 222	521 735
Pensjonskostnader	255 166	248 246
Andre ytelser	45 379	51 147
Sum	2 666 939	3 735 152

Gjennomsnittlig antall årsverk 1,9 3,4

Stiftelsen er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og har en ordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

CULTIVA KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Noter til regnskapet 2012

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret	Rådsforsamling
Lønn	1 075 029		
Pensjonskostnader	64 502		
Honorar		433 333	21 000
Annen godtgjørelse	4 000		

I tillegg til de generelle vilkår som følger av stiftelsens pensjonsordning har daglig leder en særaldersgrense på 65 år i henhold til kommunal pensjonsordning.

Revisor

Godtgjørelse til revisor utgjør følgende (ekskl. mva.)	2012	2011
Lovpålagt revisjon	93 000	46 500
Andre attestasjonstjenester	0	10 400
Skatterådgivning	0	0
Andre tjenester utenfor revisjonen	12 000	258 300

Andre tjenester utenfor revisjonen er i 2012 knyttet til utarbeidelse av årsoppgjør.

Note 3 Bankinnskudd m.m

I posten bankinnskudd m.m utgjør bundne skattetrekksmidler kr 51 573,-.

Note 4 Andre fordringer

Andre fordringer består av følgende:	2012	2011
Opptjente, ikke forfalte renter	10 881 682	13 856 483
Andre fordringer	547 772	262 510
Sum andre fordringer	11 429 454	14 118 993

Note 5 Varige driftsmidler

	Kunst	Datautstyr	Inventar og kontorutstyr	Sum
Anskaffelseskost 1.1	24 150	279 619	86 012	389 781
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	0	0
Avgang	0	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	24 150	279 619	86 012	389 781
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	279 619	56 860	336 479
Bokført verdi pr. 31.12	24 150	0	29 152	53 302
Årets avskrivninger	0	0	10 800	10 800
Økonomisk levetid		4 år	5 år	
Avskrivningsplan	Avskrives ikke	Lineær	Lineær	

Note 6 Investeringer i finansielle anleggsmidler

Obligasjoner som holdes til forfall	Pålydende	Kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Industri	146 000 000	149 372 600	149 245 603	150 088 000
Sum obligasjoner som holdes til forfall		149 372 600	149 245 603	150 088 000

Aksjer og andeler	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Profi I Fastigheter Sverige AB	54	11 319	11 319	11 154
Profi II Fastigheter Sverige AB	(1) 14 775	1 296	1 296	1 263
Profi I Fastigheter	4 304 606	3 746 398	3 746 398	4 316 649
Profi II Fastigheter	(1) 1 473 865	1 285 209	1 285 209	1 386 008
Skagerak Seed Capital II KS	(2)	4 545 455	2 409 115	2 409 115
Skagerak Seed Capital II (GP) KS	(2)	454 545	240 885	240 885
Skagerak Venture Capital 1 KS	(3)	12 162 484	7 110 000	7 110 000
Skagerak Venture Capital 1 (GP) KS	(3)	1 216 248	790 000	790 000
PhonoPhile Artspages AS		3 816 591	0	0
Gallion Sørlandets Etablererfond II AS	(4)	3 000 000	300 000	300 000
Barnevanderne AS		2 000 000	0	0
Sum aksjer og andeler		32 239 545	15 894 222	16 565 074

CULTIVA

KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Noter til regnskapet 2012

Andre fordringer		Kostpris	Bokført verdi	Markedsverdi
Profi I Fastigheter Sverige AB		15 084 029	15 084 029	15 084 029
Profi II Fastigheter Sverige AB	(1)	5 140 832	5 140 832	5 140 832
Skagerak Seed Capital II KS	(2)	1 053 676	1 053 676	1 053 676
Skagerak Seed Capital II (GP) KS	(2)	105 368	105 368	105 368
Skagerak Venture Capital 1 KS	(3)	1 798 430	1 798 430	1 798 430
Skagerak Venture Capital 1 (GP) KS	(3)	179 822	179 822	179 822
Nordic Digital Alliance AS		486 000	0	0
Kristiansand Grafikkverksted AS		276 000	0	0
Hemmelig AS		400 000	0	0
Sum andre fordringer		24 524 157	23 362 158	23 362 158
Sum finansielle anleggsmidler		206 136 302	188 501 983	190 015 232

(1) Stiftelsen har forpliktet seg til å investere totalt NOK 10 000 000 i Profi Fastigheter II AB. Forventet innbetalingstid på investeringen er fem år, og vil følge fondets gradvise investeringer i det svenske eiendomsmarkedet. Investeringen er fordelt på aksjer i investeringsselskapet, aksjer i fondet og ansvarlig lån til fondet. Investeringen er valtuasikret ved kjøp av valuta på termin. Pr 31.12.12 er ca 64 % av kapitalen innbetalt.

(2) Stiftelsen har tegnet seg for en investering i såkornfondet Skagerak Seed Capital II på totalt NOK 10 000 000. Fondet er organisert som et kommandittselskap. Pr. 31.12.12 er 62 % av kapitalen innbetalt som egenkapital og deltakerlån.

(3) Stiftelsen har i 2007 tegnet seg for en investering i venturefondet Skagerak Venture Capital på totalt NOK 25 000 000. Fondet er organisert som et kommandittselskap. Pr. 31.12.2012 var ca 90 % av investeringen innbetalt som kommandittkapital og deltakerlån.

(4) Gallion Sørlandets Etablererfond II AS ble stiftet i oktober 2010, og stiftelsen har tegnet seg for en investering på totalt NOK 3 000 000,-. Pr 31.12.12 var 100 % av kapitalen innbetalt. Aksjekapitalen i Gallion Sørlandets Etablererfond I AS ble i 2012 nedskrevet til null for å dekke tap. Selskapet er fra 2012 et heleid datterselskap av Gallion II-fondet. Begge fondene er besluttet avvirket i 2013.

Note 7 Markedsbaserte verdipapirer

Sertifikater og obligasjoner	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi/ Bokført verdi
Stat, statsgaranterte og statsforetak	40 000 000	39 412 930	39 703 910
Kommune/fylkeskommune	114 200 000	115 866 836	116 093 903
Finans	612 500 000	398 002 621	618 487 549
Industri	157 500 000	158 858 425	158 670 202
Sum sertifikater og obligasjoner		712 140 812	932 955 564
Fond			
Pareto Høyrente		22 028 197	22 034 007
Carnegie Likviditet		4 312 844	4 326 323
Sum fond		26 341 041	26 360 330
Sum rentebærende papirer		738 481 853	959 315 893

Investering i aksjer og aksjefond	Antall	Kostpris	Markedsverdi/ Bokført verdi	Periodens resultatførte endring
Austervoll Seafood	148 800	4 074 257	4 240 800	960 496
Bonheur	12 200	2 107 882	1 659 200	250 200
Cermaq	33 400	2 335 122	2 797 250	297 661
DOF	66 200	3 056 549	1 787 400	250 750
Ekornes	16 400	1 841 929	1 517 000	2 600
Farstad Shipping	26 600	3 032 873	3 577 700	-307 000
Lerøy Seafood Group	53 500	4 392 197	6 928 250	1 918 200
NOFIN (tidligere Nordisk Finans Invest AS)	280 765	16 995 680	13 518 835	1 895 164
Norsk Hydro	142 100	3 978 816	3 961 748	50 050
Oddfjell A-aksjer	27 500	1 686 366	660 000	-234 400
Orkla	78 400	3 336 508	3 802 400	352 550
Prosafe	90 600	2 731 030	4 287 192	462 616
SalMar	105 400	3 765 114	4 711 380	1 384 304
Sea Drill	19 500	2 487 100	3 964 350	-113 823
Solstad Offshore	41 700	3 206 291	4 170 000	651 184
Sparebanken Møre	6 170	1 160 802	987 200	-40 260
Sparebank 1 Nord-Norge	37 268	1 496 487	1 028 597	-84 199
Statoil	47 079	5 532 723	6 543 981	-567 916
Subsea 7 S.A.	29 500	2 306 155	3 896 950	381 820
TGS Nopec Geophysical	45 000	4 749 619	8 167 500	1 928 909
Wilh. Wilhelmsen A	36 800	4 995 185	5 796 000	479 850
Yara International	28 700	5 500 185	7 858 060	532 618
Sum aksjer		84 768 870	95 861 793	10 451 374

CULTIVA KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Noter til regnskapet 2012

KLP AksjeGlobalIndeks II	56 216	70 000 000	70 922 220	922 220
Pareto Global	33 854	42 000 000	41 763 465	-236 535
Skagen Global	52 844	22 500 000	44 142 602	4 071 614
Sum aksjefond		134 500 000	156 828 287	4 757 299

Sum aksjer og aksjefond		219 268 870	252 690 080	15 208 673
--------------------------------	--	--------------------	--------------------	-------------------

Sum markedsbaserte verdipapirer		957 750 723	1 212 005 973	
--	--	--------------------	----------------------	--

Note 8	Egenkapital					Sum
		Grunn-kapital	Tilleggs-kapital	Prosjekt-inv.fond	Annen egenkapital	
Egenkapital 01.01.2012	1 133 800 000	209 983 762	0	20 646 708	1 364 430 470	
Avsetning til tilleggskapital		10 750 270			10 750 270	
Avsetning til prosjektinvesteringsfond			0		0	
Avsetning til annen egenkapital				46 511 901	46 511 901	
Egenkapital 31.12.2012	1 133 800 000	220 734 032	0	67 158 609	1 421 692 641	

I henhold til stiftelsens vedtekter skal grunnkapitalen hvert år tillegges et beløp som er tilstrekkelig til at grunnkapitalen opprettholder sin realverdi. Årets avsetning til tilleggskapital på kr 10 750 270,- er basert på en vekst i konsumprisindeksen på 0,8 % i 2012.

I 2010 endret Stiftelsen praksis for fastsettelse av størrelsen på årets prosjektinvesteringer. En andel av årets avkastning ble avsatt til et prosjektinvesteringsfond som styret kan disponere til prosjekter i påfølgende år. Fondet var ikke et vedteksfestet krav, og en del av stiftelsens frie egenkapital. I samsvar med styrets vedtak om bevilgningsstopp i stiftelsen (se note 9), er det ikke avsatt midler til prosjektinvesteringsfondet for disponering i 2013.

Note 9 Utdeling av midler i henhold til stiftelsens formål

Styret fattet følgende vedtak i styremøte 13. desember 2011 (sak 37.3/11): Inntil videre bevilges det ikke midler til prosjektinvesteringer. Styret vil fortløpende vurdere varigheten av bevilgningsstoppen.

Søker	Prosjekt	2012
Hovedsatsing: Barn og unge		0
Trafo, UiA	Cultiva Ekspress	2 900 000
Delsatsing 1: Talentutvikling		2 900 000
Delsatsing 2: Kompetanseutvikling		0
Nye muligheter		0
Tilbakeførte prosjektinvesteringer fra tidligere år		-2 165 943
Investeringer i arbeidsplasser og levekår 2012, i alt		734 057
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2005		10 001
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2006		38 000
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2007		200 000
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2008		741 302
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2009		2 634 724
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2010		625 000
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2011		897 000
Rest, ikke utbetalte investeringer fra 2012		2 900 000
Prosjektgjeld bokført i balansen		8 046 028

CULTIVA
KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE

Noter til regnskapet 2012

Note 10	Spesifikasjon av andre driftskostnader	2012	2011
	Lokalkostnader	247 738	263 457
	Datautstyr, inventar, småanskaffelser	150 570	164 762
	Fremmede ytelser	381 798	671 516
	Kontorrekvisita, trykksaker, telefon, porto	129 637	285 003
	Møtekostnader	8 166	262 451
	Reisekostnader	66 595	120 193
	Annonsering, markedsføring	12 443	71 409
	Diverse kostnader	175 388	297 448
	Sum	1 172 335	2 136 239

Note 11 **Valutasikring**

Stiftelsen benytter seg av valutaterminkontrakter til å sikre enkelte investeringer i utenlandske verdipapirer og verdipapirfond mot valutatap. Gevinst/tap på valutaterminkontraktene motregnes mot gevinst/tap i de sikrede porteføljene. Terminkontraktene er klassifisert sammen med de tilhørende investeringer i balansen.

Pr 31.12.12 er en investering med verdi på kr 25 mill i Profi Fastigheter I og II AB valutasikret mot SEK. Virkelig verdi av valutaterminkontraktene pr 31.12.12 er kr 98 439,-. Terminkontraktene forfaller i 2013.

**CULTIVA
KRISTIANSAND KOMMUNES ENERGIVERKSSTIFTELSE**

Kontantstrømanalyse

	2012	2011
Årsresultat før utdelinger	57 996 230	9 463 839
- Utbetalte utdelinger i henhold til stiftelsens formål	-7 294 433	-13 107 000
+ Ordinære avskrivninger	10 800	10 800
-/+ Urealisert gevinst/tap finansielle omløpsmidler	<u>-15 284 901</u>	<u>36 570 189</u>
Tilført fra årets virksomhet	35 427 696	32 937 828
+/- debitorer og kreditorer	8 560 371	-7 729 007
+/- Endring andre tidsavgrensninger	<u>-171 718</u>	<u>29 677</u>
A Netto likviditetsendring fra driften	<u>43 816 349</u>	<u>25 238 498</u>
- Investeringer i varige driftsmidler	0	0
+/- Endring i finansielle investeringer	<u>-43 007 494</u>	<u>-31 691 036</u>
B Netto likviditetsendring fra investeringer	<u>-43 007 494</u>	<u>-31 691 036</u>
- Nedsettelse grunnkapital	<u>0</u>	<u>0</u>
C Netto likviditetsendring fra finansiering	<u>0</u>	<u>0</u>
A+B+C Netto endring likvider gjennom året	808 855	-6 452 538
+ Likviditetsbeholdning 01.01.	<u>17 842 408</u>	<u>24 294 946</u>
Likviditetsbeholdning 31.12.	<u>18 651 263</u>	<u>17 842 408</u>



Til styret i CULTIVA - Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for CULTIVA - Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse, som viser et overskudd på kr 57 262 174. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for stiftelsens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av stiftelsens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til CULTIVA - Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse per 31. desember 2012, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Konklusjon om utdelinger og forvaltning

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000, "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi stiftelsen er forvaltet og utdelinger er foretatt i samsvar med lov, stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.

Kristiansand, 26. april 2013

PricewaterhouseCoopers AS



Torstein S. Robstad
Statsautorisert revisor