

Delårsrapport 3. kvartal 2019

Nordic Corporate Bank ASA
Banken for mellomstore bedrifter og deres eiere

Delårsrapport 3. kvartal 2019

Nordic Corporate Bank ASA mottok tillatelse til oppstart av bankvirksomhet den 28. mai 2019. Den 18. juni 2019 ble bankens kjernesystem satt i drift og banken kunne ta imot sine første innskudd. Bankens første hele kvartal i full drift resulterte i en solid vekst i utlån så vel som innskudd. Videreføres veksttaket fra 3. kvartal gjennom 4. kvartal 2019 vil banken levere positivt driftsresultat i 1. kvartal 2020.

Bankens kjernesystem, hjemmeside, nettbank og øvrige IT-systemer er nå i full drift, og banken kan tilby et fullverdig banktilbud til bankens kunder. Det er fokus på arbeidsbesparende etablering og kontroll av nye kundeforhold samt grundige rutiner for anti-hvitvasking. Det arbeides også med å videreutvikle løsningene for oppfølging av kredittkunder og kredittrisiko.

Styrene i Nordic Corporate Bank ASA og heleid datterselskap Nordic Midcorp Financing AS har vedtatt å fusjonere selskapene. Dette vil bli gjennomført i oktober 2019. Under er kun konsernregnskapet kommentert da begge selskapene må sees i sammenheng for å gi et riktig uttrykk av resultat og balanse for virksomheten.

Resultatregnskap

Nordic Corporate Bank startet ordinær bankvirksomhet i juni 2019. Resultatet for 2. kvartal var derfor preget av lave inntekter på grunn av moderate utlånsvolum og høye kostnader til etablering og oppstart av banken. I 3. kvartal har banken økt netto renteinntekter i takt med vekst i bankens utlån. Samtidig begynner bankens driftskostnader å nærme seg et mer normalisert nivå, men engangskostnader relatert til oppstart av ny bank preger fortsatt kostnadssiden og vil fortsette å gjøre det gjennom 2019 og 2020.

Bankens første kreditter ble utbetalt i juni 2019 og med en god utlånsvekst i 3. kvartal hadde banken netto renteinntekter på kr 2,9 mill. i 3. kvartal. Hittil i år utgjorde netto renteinntekter kr 3,1 mill.

Lønn og generelle administrasjonskostnader beløp seg til kr 7,9 mill. i 3. kvartal. Andre driftskostnader beløp seg til kr 3,1 mill. og er i hovedsak relatert til markedsføring, IT-kostnader og juridisk bistand. I tillegg kom avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med kr 0,4 mill.

Hittil i år utgjorde samlede driftskostnader kr 36,0 mill. hvorav kr 24,6 mill. i 1. halvår.

Banken har gjort nedskrivninger på kr 0,5 mill. i 3. kvartal som er en modellnedskrivning etter IFRS 9. Ved førstegangs innregning (utbetaling) av et kredittengasjement avsettes det for 12-måneders forventet kredittap (trinn 1). 12-måneders forventet kredittap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til engasjementet, og som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. Hittil i år er det gjort nedskrivninger etter IFRS 9 på kr 0,8 mill.

Totalresultatet for 3. kvartal var på kr -6,8 mill. og hittil i år kr -22,4 mill.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 3. kvartal utbetalt netto kr 326,9 mill. i lån med en vekst i kvartalet på kr 226,2 mill. Banken har fått en god mottakelse i markedet og har en god ordresreserve i bevilgede kreditter og kredittsøknader under behandling.

Innskudd utgjorde ved utgangen av 3. kvartal kr 286,4 mill. Banken har fokus på innhenting av stabile innskudd fra privat- og næringskunder. Ved kvartalsskiftet hadde 91 % av innskuddene likviditetsbinding og gjennomsnittlig innskudd pr. kunde var kr 2,1 mill.

Overskuddslikviditeten var ved utgangen av 3. kvartal plassert i LCR tilpassede obligasjonsfond med kr 80 mill, obligasjoner med kr 42 mill. og plasseringer i andre banker med kr 115 mill. Banken hadde en LCR på 561 % ved utgangen av 3. kvartal 2019.

Immaterielle eiendeler på kr 9,7 mill. besto ved kvartalsskiftet av goodwill i forbindelse med kjøpet av Nordic Midcorp Financing AS med kr 5,6 mill. og aktiverte IT-kostnader med kr 4,1 mill.

Kapital

Banken hadde en ansvarlig kapital på kr 286,9 mill. ved utgangen av 3. kvartal med en ren kjernekapital/-kapitaldekning på 60,7 %. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 45,3 %.

Markedsutsikter

Banken opplever god tilgang på kunder og kredittsøknader og forventer å ha en jevn kreditt- og innskuddsvekst fremover. Dette vil bidra til at banken tidlig i 2020 vil vise positive resultater etter skatt. Banken vil også ha fokus på å videreutvikle løsningene for automatisering og effektivisering for etablering av kundeforhold og oppfølging av kredittkunder og kreditt risiko.

Annen informasjon

Regnskapet for 3. kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, herunder IAS 34 Delårsrapportering, og er bankens andre avlagte kvartalsregnskap.

Kort om Nordic Corporate Bank

Nordic Corporate Bank tilbyr finansiering og banktjenester til mellomstore bedrifter og deres eiere. Banken yter finansiering gjennom sikrede investerings-, likviditets- og eiendomslån samt bro- og oppkjøpsfinansieringer. Banktjenester inkluderer betalingsformidling, fastrenteinnskudd og bruks-, plasserings-, skattetreks- depositum- og klientkontoer. Det vektlegges personlig service, kort behandlingstid og raske, konsise tilbakemeldinger. Bankens finansierer fortrinnsvis kunder som kan vise til god trackrecord og solide samarbeidspartnere. Ved å tilpasse finansieringsløsningene til kundenes selskaps- og eiersituasjoner kan banken i de fleste tilfeller tilby konkurransedyktige betingelser.

Banken benytter kjernebankløsning fra SDC, herunder kjernebanksystem, regnskap, treasurysystem, rapportering, anti-hvitvaskingssystemer, elektronisk arkiv og selvbetjeningskanaler som mobilbank og nettbank (privat og næring). Banken har utviklet en heldigital kundeetableringsløsning med elektronisk avtaleinngåelse og signering både for privat- og næringskunder. I samarbeid med Enin AS er det utviklet et system for kundekontroll og løpende oppfølging av kredittrisk basert på maskinlæring. Bankens IT-løsninger er utviklet i tråd med gjeldende regelverk, deriblant GDPR og hvitvaskingsloven med tilhørende veileder. Bankens IT-løsninger er PSD2 tilpassede og utviklet med APIer og arkitektur som underletter testing og etablering av nye tjenester.

Nordic Corporate Bank er tilknyttet bankenes felles avregningssystem (NICS) og er medlem av Bankenes sikringsfond som garanterer innskudd opp til kr 2 millioner per kunde.

Banken har 14 erfarne ansatte med over 300 års samlet erfaring fra banktjenester, finansiering og investment banking. Bankens kontor ligger i Inkognitogata 8 i Oslo.

Banken har 90 aksjonærer hvorav de største aksjonærene er Knut Axel Ugland Holding AS (9,99 %), Canica AS (9,99 %), Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS (9,99 %), Kistefos AS (8,99 %) og Otto Olsen Holding AS (8,92%). Bankens ansatte eier direkte og indirekte 13,66 % av aksjene.

Bakgrunnen for etableringen er at markedet for sikrede kreditter til mellomstore bedrifter på Østlandet vurderes som attraktivt. Markedet er Norges største, mest konsentrerte og karakteriseres av lav gjeldsgrad og høye lånemarginer. De fem største bankene i segmentet, en norsk og fire utenlandske, har til sammen 81% av utlånsvolumet. I forhold til landsgjennomsnittet har bedriftene 10 prosentpoeng lavere gjeldsgrad men betaler 30 basispunkter høyere lånemargin. Bankens fortrinn er å kunne tilby tilpassede finansieringsløsninger med raske og effektive kredittprosesser. Samtidig kan banken tilby gode innskuddsbetingelser og fullverdige betalingsløsninger.

Oslo 24. oktober 2019

Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Resultatregnskap

Konsern

<i>kr 1 000</i>	Note	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	1.1-30.09 2019	1.1-30.09 2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		3.417	0	3.675	0	28
Rentekostnader og lignende kostnader		520	0	569	0	0
Netto renteinntekter		2.898	0	3.106	0	28
Provisjonsinntekter og lignende inntekter		0	0	0	0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader		116	0	118	0	0
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig v	2	200	0	257	0	0
Netto andre driftsinntekter		84	0	139	0	0
Sum inntekter		2.982	0	3.245	0	28
Lønn og generelle administrasjonskostnader		7.941	260	18.938	260	2.439
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler		450	0	1.417	0	149
Andre driftskostnader	3	3.052	788	15.653	788	5.897
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		11.442	1.048	36.009	1.048	8.485
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4	537	0	806	0	0
Driftsresultat før skatt		-8.998	-1.048	-33.569	-1.048	-8.457
Skatt på ordinært resultat		-2.164	0	-11.183	0	0
Resultat for perioden		-6.834	-1.048	-22.386	-1.048	-8.457
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		-6.834	-1.048	-22.386	-1.048	-8.457

Morbank

<i>kr 1 000</i>	Note	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	1.1-30.09 2019	1.1-30.09 2018	2018
Renteinntekter og lignende inntekter		3.417	0	3.675	0	1
Rentekostnader og lignende kostnader		500	0	506	0	0
Netto renteinntekter		2.917	0	3.169	0	1
Provisjonsinntekter og lignende inntekter		0	0	0	0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader		116	1	118	1	0
Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter til virkelig v	2	200	0	235	0	0
Netto andre driftsinntekter		84	-1	117	-1	0
Sum inntekter		3.001	-1	3.286	-1	1
Lønn og generelle administrasjonskostnader		7.941	227	13.031	1.599	1.087
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler		127	0	148	0	0
Andre driftskostnader	3	4.402	322	13.268	1.427	1.962
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap		12.470	549	26.447	3.027	3.049
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4	537	0	806	0	0
Driftsresultat før skatt		-10.006	-549	-23.967	-3.028	-3.049
Skatt på ordinært resultat		-2.501	0	-6.754	0	0
Resultat for perioden		-7.504	-549	-17.213	-3.028	-3.049
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden		-7.504	-549	-17.213	-3.028	-3.049

Balanse

Salutse

		Konsern			Morbank		
kr 1 000	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
EIENDELER							
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		115.326	19.559	14.262	112.800	137	33
Utlån til kunder	4	326.910	0	0	326.910	0	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	2	122.136	0	0	122.136	0	0
Aksjer i datterselskap		0	0	0	21.850	0	0
Immatrielle eiendeler		9.708	0	1.359	2.816	0	0
Leierett og varige driftsmidler		4.147	0	301	371	0	0
Andre fordringer		383	0	2.581	734	0	29
Utsatt skattefordel		11.183	0	0	6.754	0	0
SUM EIENDELER		589.793	19.559	18.503	594.370	137	63
GJELD							
Innskudd og andre innlån fra kunder		286.404	0	0	286.404	0	0
Annen gjeld og leieforpliktelser		6.659	107	5.098	3.378	164	111
SUM GJELD		293.062	107	5.098	289.782	164	111
EGENKAPITAL							
Aksjekapital	8	15.015	2.050	2.185	15.015	286	286
Overkurs		309.848	18.450	19.677	309.835	2.714	2.714
Sum innskutt egenkapital		324.862	20.500	21.862	324.850	3.000	3.000
Annen egenkapital		-5.746	0	0	-3.049	0	0
Totalresultat for perioden		-22.386	-1.048	-8.457	-17.213	-3.027	-3.049
Sum annen egenkapital		-28.131	-1.048	-8.457	-20.262	-3.027	-3.049
SUM EGENKAPITAL		296.731	19.452	13.405	304.588	-27	-49
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		589.793	19.559	18.503	594.370	137	63

Egenkapital

Morbank

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum
Emisjon	286	2.714	0	3.000
Årets resultat	0	0	-3.049	-3.049
Egenkapital pr 31.12.2018	286	2.714	-3.049	-49
Emisjon	14.729	307.122	0	321.850
Årets resultat	0	0	-17.213	-17.213
Egenkapital pr 30.09.2019	15.014	309.836	-20.262	304.588

Konsern

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum
Emisjon	2.185	19.677	0	21.862
Årets resultat	0	0	-11.506	-11.506
Egenkapital pr 31.12.2018	2.185	19.677	-11.506	10.356
Emisjon	12.830	290.170	5.760	308.760
Årets resultat	0	0	-22.386	-22.386
Egenkapital pr 30.09.2019	15.015	309.848	-28.131	296.731

Kontantstrøm

	Konsern		Morbank	
	1.1 - 30.09 2019	1.1 - 30.09 2018	1.1 - 30.09 2019	1.1 - 30.09 2018
<i>kr 1 000</i>				
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>				
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	0	20	0	0
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	967	0	967	0
Renteutbetalinger til kunder	0	0	0	0
Renteinnbetalinger på verdipapirer	0	0	0	0
Utbetalinger til drift	-33.304	-7.170	-23.376	-2.967
Skatter	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-32.337	-7.150	-22.409	-2.967
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>				
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-5.144	-450	-3.335	0
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-121.796	0	-121.796	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-126.940	-450	-125.131	0
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>				
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-328.599	0	-328.599	0
Netto innbetalinger av innskudd	285.907	0	285.907	0
Utbetaling av utbytte	0	0	0	0
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse	303.000	21.862	303.000	3.000
Netto rentebetalinger på finansaktiviteter	0	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	260.308	21.862	260.308	3.000
Netto kontantstrøm for perioden	101.031	14.262	112.767	33
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	14.295	0	33	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	115.326	14.262	112.800	33

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

Nordic Corporate Bank ASA er en bank for mellomstore bedrifter og deres eiere. Den ble etablert i 2019. Banken har spesialisert seg på å tilby bransjetilpassede løsninger til sine kunder. Banken har sitt hovedkontor i Inkognitogata 8, Oslo.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 3. kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, herunder IAS 34. Sammenligningstall er utarbeidet som om banken hadde implementert IFRS fra 1.1.2018. Noter for morbank og konsern er utarbeidet der det er forskjeller.

Konsernregnskapet omfatter Nordic Corporate Bank ASA og Nordic Midcorp Financing AS (100 %). Alle transaksjoner innad i konsernet elimineres ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Nordic Corporate Bank ASA (tidligere SSP Prosjekt AS) kjøpte 100 % av aksjene i Nordic Midcorp Financing AS den 18.03.2019. Nordic Midcorp Financing AS var et prosjektselskap med formål å etablere en forretningsbank. Dette prosjektet var ved oppkjøpstidspunktet kommet langt i etablering av bank i form av ansettelser, bank- og IT-systemer og hadde utarbeidet policyer, rutiner og instruksjer. Etter oppkjøpet ble virksomheten i Nordic Midcorp Financing AS overført/videreført i Nordic Corporate Bank ASA. Styrene i begge selskaper besluttet den 28.06.2019 å fusjonere selskapene, hvilket vil bli gjennomført i 4. kvartal 2019.

Nordic Midcorp Financing AS er regnskapsmessig definert som overtagende selskap i oppkjøpet og sammenligningstallene for 2018 er tall for Nordic Midcorp Financing AS.

Kvartalsrapporten er ikke revidert.

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner, som også er bankens funksjonelle valuta. Balanseposter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen mens resultatposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner basert på valutakursen på transaksjonstidspunktet. Alle beløp er oppgitt i tusen kroner med mindre noe annet er angitt.

Segmentrapportering

I Nordic Corporate Bank ASA er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling rettet mot næringslivsmarkedet. Banken styrer og følger opp kredittaktivitetene som ett forretningsområde.

Klassifisering og måling

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 klassifiseres i tre målekategorier:

- Virkelig verdi med verdiendring over resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Amortisert kost

Målekategori bestemmes ved førstegangs innregning av den finansielle eiendelen. Det skilles mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes på bakgrunn av de kontraktsmessige vilkår for den finansielle eiendelen og forretningsmodellen som brukes for styring av porteføljen eiendelen inngår i.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som kun er betaling av rente og hovedstol på fastsatte tidspunkt, og som holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, skal i utgangspunktet måles til amortisert kost. Bankens utlån ligger i denne kategorien.

Finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter med kontraktsfestede kontantstrømmer som kun er betaling av rente og hovedstol på fastsatte tidspunkt, og som holdes i en forretningsmodell hvor formålet er å både motta kontraktsfestede kontantstrømmer og salg, skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Verdiendringer ført over utvidet resultat reklassifiseres til resultat ved avhendelse av den finansielle eiendelen.

Finansielle eiendeler som i utgangspunktet klassifiseres til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Bankens obligasjonsportefølje er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Øvrige finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Dette gjelder gjeldsinstrumenter som ikke kun er betaling av kontraktsfestede renter og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser skal som hovedregel klassifiseres til amortisert kost. Unntaket er finansielle derivater som måles til virkelig verdi over resultat. Alle finansielle forpliktelser til banken er klassifisert til amortisert kost.

Tapsavsetninger utlån

Tapsavsetninger innregnes basert på forventet kredittap i en 3-trinns modell introdusert i IFRS 9. Modellen gjelder for finansielle eiendeler målt til amortisert kost, og som ikke hadde inntrufne tap ved førstegangs innregning. Videre er lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultat og fordringer på leieavtaler omfattet av modellen.

Ved førstegangs innregning av engasjementet og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig avsettes det for 12-måneders forventet kredittap (trinn 1). 12-måneders forventet kredittap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til engasjementet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom det anses å skje en vesentlig økning i kredittrisikoen for en eiendel eller gruppe av eiendeler gjøres det en tapsavsetning tilsvarende den forventede levetiden til engasjementet (trinn 2). Dersom det oppstår et kredittap innregnes renteinntekter basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetning.

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive indikasjoner på at verdien på et individuelt engasjement er redusert (trinn 3). Verdifallet må være resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter førstegangs innregning og resultatet av hendelsen eller hendelsene må kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en slik verdireduksjon er inntruffet beregnes størrelsen på tapet til forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med engasjementets opprinnelige effektive rentesats.

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

Som hovedregel er et engasjement misligholdt når avdrag og renter ikke er betalt til rett tid, eller en rammekreditt er trukket utover et bevilget beløp. Forsinkelser med avdrag på nedbetalingslån eller uvesentlige/korte overtrekk på rammekreditter betraktes som uregelmessigheter fra kundens side. Dersom manglende betaling strekker seg utover 90 dager klassifiseres og rapporteres imidlertid engasjementet alltid som misligholdt.

Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at tapet vil materialisere seg på et senere tidspunkt, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Misligholdte engasjementer under 90 dager, hvor det er åpnet konkurs eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, foretatt utpanting eller tatt utlegg i, klassifiseres også som tapsutsatte engasjementer.

Utlån

Bankens utlån består av utlån til kunder som inngår i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og måles derfor til amortisert kost. Amortisert kost er beregnet med utgangspunkt i anskaffelseskost minus nedbetalinger på hovedstol, tillagt eller fratrullet kumulativ amortisering som følge av en effektiv rentemetode, og fratrullet eventuelle beløp for verdifall. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer de estimerte fremtidige inn- og utbetalinger over den forventede levetiden til engasjementet.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består i all hovedsak av goodwill i Nordic Corporate Bank ASA konsern. Andre immaterielle eiendeler innregnes når kravene til balanseføring er til stede. Goodwill oppstår som en differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av goodwill overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultat og reverseres ikke.

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Avskrivningsmetode og -periode vurderes minst årlig.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i samsvar med IAS 16. Ved førstegangs innregning måles investeringene til anskaffelseskost og avskrives deretter lineært over forventet levetid. Eiendom, anlegg og utstyr som hver for seg er av liten betydning, for eksempel PC-er og annet kontorutstyr, vurderes ikke individuelt for restverdier, levetid eller verdifall, men vurderes som grupper. Eiendom, anlegg og utstyr er omfattet av nedskrivningstester i samsvar med IAS 36 når omstendighetene indikerer et potensielt nedskrivningsbehov.

Leieavtaler

IFRS 16 regulerer leieavtaler og angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler for både leietaker og utleier. Standarden krever at leietaker innregner en leieforpliktelse for alle leieavtaler, med unntak for korte leieavtaler og eiendeler med lav verdi (som kontorutstyr). Ved førstegangs innregning skal leieforpliktelsen måles som nåverdien av forventede betalinger for retten til å bruke den underliggende eiendelen i avtaleperioden. Rett til bruk av en eiendel skal innregnes med samme verdi ved førstegangs innregning.

Det skal i etterfølgende perioder gjennomføres en fornyet måling av leieforpliktelsene dersom det er en endring i forventede betalinger knyttet til restverdigarantier, endring i fremtidige betalinger av leie som følge av endringer i indeks eller rentesats, endring i vurdering av leieperioden eller endret vurdering av en opsjon til å kjøpe den underliggende eiendelen.

Leieforpliktelser (kontorlokaler) presenteres under Leieavtaler i balansen mens bruksretten presenteres under Leieforpliktelser. Leieforpliktelsen renteberegnes og danner grunnlag for rentekostnad som presenteres under rentekostnader mens bruksretten gir avskrivninger i resultatoppstillingen.

Innskudd fra kunder

Innskudd fra kunder vurderes til amortisert kost.

Renteinntekter og -kostnader

Renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Gebyrer knyttet til innlån og utlån inngår i beregningen av effektiv rente og amortiseres over forventet løpetid. Renteinntekter beregnes basert på brutto utlån for utlån til kunder i trinn 1 og 2 og netto utlån for utlån til kunder i trinn 3.

For obligasjoner som vurderes til virkelig verdi over resultat vil markedsrenten klassifiseres som renteinntekt mens verdiendring klassifiseres som inntekt fra andre finansielle eiendeler.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter og -kostnader periodiseres i hovedsak i takt med ytelsen av en tjeneste. Gebyrer som er knyttet til rentebærende instrumenter føres ikke som provisjoner, men inngår i beregningen av effektiv rente for det rentebærende instrumentet og resultatføres tilsvarende.

Konstaterte tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet på annen måte anses som tapt for banken. Konstaterte tap som er dekket av tidligere foretatte tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning, resultatføres.

Skatt

Resultatført skattekostnad består av periodeskatt (betalbar skatt) og endring i utsatt skatt. Periodeskatt er skatt beregnet på årets skattepliktige resultat. Utsatt skatt beregnes og innregnes i samsvar med IAS 12. Utsatt skatt beregnes med den til enhver tid gjeldende skattesats. Utsatt skatt beregnes som en eiendel eller forpliktelse på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom regnskapsmessig- og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser. Det beregnes og innregnes en eiendel ved utsatt skatt på fremførbare skattemessige underskudd, i den utstrekning det forventes fremtidige skattepliktige resultat som gjør det mulig å utnytte skattefordelen.

Note 2 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>kr 1 000</i>	3. kvartal 2019	1.1 - 30.09 2019	2018
Netto verdiendring på andeler i fond	209	244	0
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-9	-9	0
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	200	235	0

Note 3 - Transaksjoner med nærstående

<i>kr 1 000</i>	3. kvartal 2019	1.1 - 30.09 2019	2018
Uxor AS (Ole Tandberg)	0	2.500	0
Pastis AS (Erling Astrup)	0	3.737	0
Amandus Holding AS (Stein Kolrud)	0	313	0
Lundin Holding AS (Stian Lundin)	0	313	0
Sum	0	7.162	0

I forbindelse med etablering av banken ble det den 30.05.2018 inngått to konsulentavtaler med hhv. Pastis AS og Uxor AS hvor Erling Astrup (Daglig leder) og Ole Tandberg (CFO) skulle bistå med etablering av Nordic Corporate Bank ASA på heltid. Begge arbeidet uten vederlag i prosjektperioden frem til 31.05.2019 og honorar på løp kun forutsatt av at det lyktes med å etablere banken. Det var også gjort avtaler med Amandus Holding AS og Lundin Holding AS om et suksesshonorar gitt at det lyktes med å etablere banken. Videre var det en forutsetning at netto honorar skulle tegnes i hovedemisjonen.

Note 4 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

Tap på utlån og garantier

<i>kr 1 000</i>	3. kvartal 2019	1.1 - 30.09 2019	1.1 - 30.09 2018	2018
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	537	806	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	0	0	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0	0	0	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0
Tap på utlån og garantier	537	806	0	0

Nedskrivninger på utlån

<i>kr 1 000</i>	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	0	0	0
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	0	0	0
Økte individuelle nedskrivninger	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger	0	0	0
Tilbakeførte nedskrivninger	0	0	0
Individuelle nedskrivninger pr 30.09/31.12	0	0	0
Modellnedskrivninger pr 01.01	0	0	0
Endring modellnedskrivninger	806	0	0
Modellnedskrivninger pr 30.09/31.12	806	0	0
Sum nedskrivninger	806	0	0

Endring i tapsavsetninger

<i>kr 1 000</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Nedskrivninger pr 01.01.2019	0	0	0	0
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Avsetning nye lån	806	0	0	806
Endring pga. avgang lån	0	0	0	0
Endringer for engasjement som ikke er migrert	0	0	0	0
Nedskrivninger pr 30.09.2019	806	0	0	806

Endring brutto utlån til kunder

<i>kr 1 000</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr 01.01.2019	0	0	0	0
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 3 til steg 2	0	0	0	0
Nye utlån	327.715	0	0	327.715
Avgang lån	0	0	0	0
Endringer lån som ikke har migrert	0	0	0	0
Brutto utlån pr 30.09.2019	327.715	0	0	327.715

Note 5 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Morbank	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
<i>kr 1 000</i>	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	112.800	112.800	137	137	33	33
Utlån til kunder	326.910	326.910	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	439.710	439.710	137	137	33	33
Forpliktelser						
Innskudd fra kunder	286.404	286.404	0	0	0	0
Sum forpliktelser	286.404	286.404	0	0	0	0

Konsern	30.09.2019		30.09.2018		31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>kr 1 000</i>						
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	115.326	115.326	19.559	19.559	14.262	14.262
Utlån til kunder	326.910	326.910	0	0	0	0
Sum finansielle eiendeler	442.236	442.236	19.559	19.559	14.262	14.262
Forpliktelser						
Innskudd fra kunder	286.404	286.404	0	0	0	0
Sum forpliktelser	286.404	286.404	0	0	0	0

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Banken bruker følgende verdsettelseshierarki for å fastsette virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder basert på markedssdata.

Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.

Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare data.

Virkelig verdi verdsettelse ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

<i>kr 1 000</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler 30.09.2019				
Aksjer/andeler i fond	0	80.244	682	80.926
Sertifikater og obligasjoner	0	41.210	0	41.210
Sum virkelig verdi	0	121.454	682	122.136
Eiendeler 30.09.2018				
Aksjer/andeler i fond	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	0	0	0	0
Eiendeler 31.12.2018				
Aksjer/andeler i fond	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0
Sum virkelig verdi	0	0	0	0

Note 6 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

Morbank per 30.09.2019

	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<i>kr 1 000</i>				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	112.800	0	112.800
Utlån til kunder	0	326.910	0	326.910
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	122.136	0	0	122.136
Aksjer i datterselskap	0	0	21.850	21.850
Øvrige eiendeler	0	0	10.674	10.674
Sum finansielle eiendeler	122.136	439.710	32.524	594.370
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	286.404	0	286.404
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	3.378	3.378
Sum finansiell gjeld	0	286.404	3.378	289.782

Konsern per 30.09.2019

	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<i>kr 1 000</i>				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	115.326	0	115.326
Utlån til kunder	0	326.910	0	326.910
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	122.136	0	0	122.136
Aksjer i datterselskap	0	0	0	0
Øvrige eiendeler	0	0	25.421	25.421
Sum finansielle eiendeler	122.136	442.236	25.421	589.793
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	286.404	0	286.404
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	6.659	6.659
Sum finansiell gjeld	0	286.404	6.659	293.062

Note 7 – Kapitaldekning

	Konsern 30.09.2019	Morbank 30.09.2019
<i>kr 1 000</i>		
Kapital		
Aksjekapital	15.015	15.015
Overkurs	309.848	309.835
Annen egenkapital	-5.746	-3.049
Årets resultat	-22.386	-17.213
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	296.731	304.588
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-122	-122
Fradrag for goodwill og andre immatrielle eiendeler	-9.708	-2.816
Sum ren kjernekapital	286.901	301.651
Sum kjernekapital	286.901	301.651
Sum ansvarlig kapital	286.901	301.651
Beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko - standardmetode	399.998	399.493
Operasjonell risiko	72.522	72.522
Beregningsgrunnlag	472.520	472.015
Kapitaldekning	60,72 %	63,91 %
Kjernekapitaldekning	60,72 %	63,91 %
Ren kjernekapitaldekning	60,72 %	63,91 %

Spesifikasjon beregningsgrunnlag - standardmetoden

	Konsern	Morbank
<i>kr 1 000</i>	30.06.2019	30.06.2019
Institusjoner	23.065	22.560
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	366.007	366.007
Kommune	4.219	4.219
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.012	2.012
Andeler i verdipapirfond	4.013	4.013
Øvrige engasjementer	682	682
Kredittrisiko	399.998	399.493
Operasjonell risiko	72.522	72.522
Sum beregningsgrunnlag	472.520	472.015

Note 8 - Aksjonæroversikt

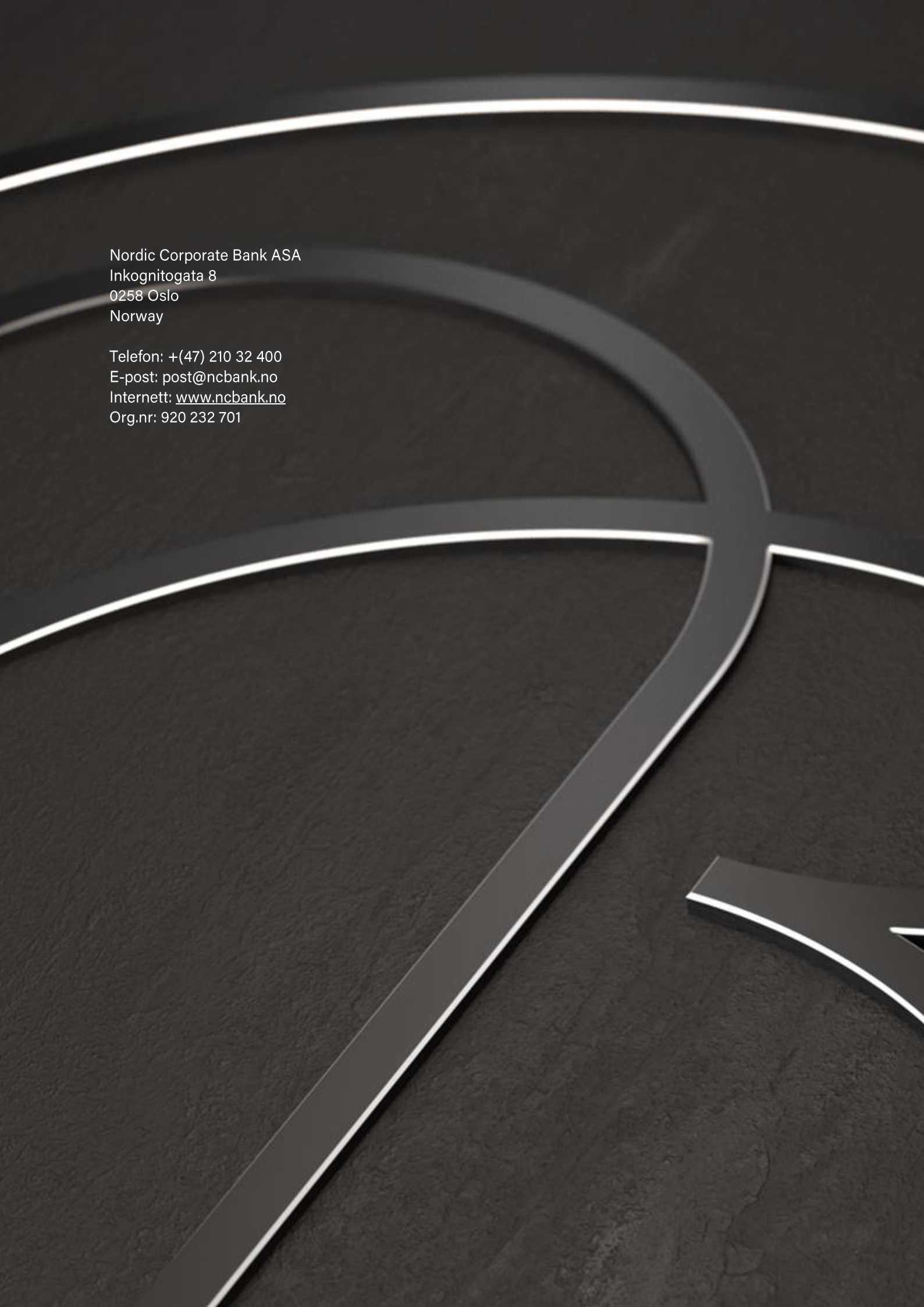
Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Knut Axel Ugland Holding AS	300.291	9,99 %
2 Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	300.000	9,99 %
3 Canica AS	300.000	9,99 %
4 Kistefos AS	270.000	8,99 %
5 Otto Olsen Holding AS	268.000	8,92 %
6 Pastis AS	257.254	8,57 %
7 Hegg Industries AS	180.000	5,99 %
8 Morten H. Kielland	116.000	3,86 %
9 SEB Prime Solutions Sissener Canop	100.000	3,33 %
10 Conceptor Invest AS	82.500	2,75 %
11 Seriana AS	66.200	2,20 %
12 Jakob Hatteland Holding AS	62.000	2,06 %
13 Niga AS	62.000	2,06 %
14 Mjøsbu AS	49.500	1,65 %
15 Torshov Holding AS	41.000	1,37 %
16 Fortuna Estate AS	41.000	1,37 %
17 Kaage Invest AS	40.000	1,33 %
18 Amandus Holding AS	30.471	1,01 %
19 Uxor AS	29.026	0,97 %
20 Warbucks Industries AS	25.985	0,87 %
Andre	381.689	12,71 %
Sum	3.002.916	100,00 %

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 30.09.2019 en aksjekapital på kr 15.014.580,- fordelt på 3.002.916 aksjer hver pålydende kr 5,-. Banken hadde ved kvartalskiftet 90 aksjonærer.

Bankens ansatte eide direkte og indirekte 410.326 aksjer tilsvarende 13,66 % av aksjene.

Det er utstedt 1.025.000 tegningsretter mot Nordic Midcorp Holding AS. Tegningskursen for nye aksjer er pt. kr 100 med utøvelse senest 27.03.2024.

Det er også utstedt 236.500 syntetiske tegningsretter mot ansatte i banken. Hver tegningsrett gir en rett til å få utbetalt forskjellen mellom verdien av en ordinær aksje i selskapet til den nominelle verdi av pt. kr 110 (utøvelseskurs) og markedsverdien på aksjen i fremtiden, med utøvelse senest 16.04.2024.



Nordic Corporate Bank ASA
Inkognitogata 8
0258 Oslo
Norway

Telefon: +(47) 210 32 400
E-post: post@ncbank.no
Internett: www.ncbank.no
Org.nr: 920 232 701