NORDIC CORPORATE BANK

Årsrapport 2019

Nordic Corporate Bank ASA
Banken for mellomstore bedrifter og deres eiere

NORDIC CORPORATE BANK

Innholdsfortegnelse

Kjære medaksjonærer 2
Styrets beretning 5
Resultatregnskap 12
Balanse 13
Egenkapitaloppstilling 14
Kontantstrømoppstilling 14

Note 1 Generell informasjon 15
Note 2 Regnskapsprinsipper 15
Note 3 Estimater 18
Note 4 Segmenter 19

Note 5 Netto renteinntekter 19
Note 6 Andre driftsinntekter 19
Note 7 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi 19
Note 8 Driftskostnader 19
Note 9 Godtgjørelse og lignende 20
Note 10 Antall ansatte/årsverk 22
Note 11 Transaksjoner med nærstående 22
Note 12 Skatt 22

Note 13 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner 23
Note 14 Nedskrivninger og tap på utlån og garantier 23
Note 15 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen 26
Note 16 Virkelig verdi av finansielle instrumenter 26
Note 17 Obligasjoner 27
Note 18 Aksjer og andeler i fond 27
Note 19 Varige driftsmidler og leieavtale 28
Note 20 Immaterielle eiendeler 28

Note 21 Innskudd fra kunder 29
Note 22 Annen gjeld og leieforpliktelse 29
Note 23 Pantsettelser 30

Note 24 Risikostyring kapital 30
Note 25 Kapitaldekning 31
Note 26 Kredittrisiko 32
Note 27 Finansielle derivater 34
Note 28 Renterisiko 35
Note 29 Andre risikoforhold 35
Note 30 Likviditetsrisiko 36

Note 31 Aksjonæroversikt 37
Note 32 Betingede forpliktelser og leieavtaler 37
Note 33 Aksjen i Nordic Corporate Bank ASA 38
Note 34 Hendelser etter balansedagen 38

Kvartalsvis utvikling 39
Revisjonsberetning 40

Kjære medaksjonærer

Nordic Corporate Bank har blitt godt mottatt i markedet. Etter seks måneders drift er banken lønnsom. Ved årsskiftet mottok 417 fornøyde sparekunder høy rente på sine kr 678 millioner i innskudd. På lånesiden mottok 36 mellomstore bedrifter og deres eiere kr 700 millioner som de investerte for å skape verdier og arbeidsplasser. Vi vurderte 142 kredittsøknader på totalt kr 2.288 millioner. 57 søknader på totalt kr 1.116 millioner ble innvilget.

Konkurransefortrinn

Utover solide og langsiktige aksjonærer er våre 14 medarbeidere vårt største konkurransefortrinn. Med 313 års samlet bankerfaring dekker de hele bankens verdikjede fra betalingstjenester og innskudd til kreditt, depot, banksystemer, finansiering, compliance og rapportering. Samtlige er aksjonærer i Nordic Corporate Bank og ter seg som partnere. De er stolte av banken, tar ansvar og yter kontinuerlig det lille ekstra som skiller suksess fra middelmådighet.

I likhet med all annen nyetablering er også bankoppstart risikabelt og forbundet med utallige nær eksistensielle utfordringer. Takket være våre medarbeideres fandenivoldske pågangsmot, bankfaglige kompetanse og uselviske samarbeid er disse utfordringene nå henvist til historieboken.

Innen betalingstjenester og innskudd har vi fått særdeles positive tilbakemeldinger på kombinasjonen av arbeidsbesparende digitale grensesnitt og personlig service fra våre erfarne og tålmodige medarbeidere. Mange setter også pris på våre høye innskuddsrenter og transparente betingelser.

Innen kreditt høster vi lovord for vår effektivitet og vilje til å sette sammen finansieringer som matcher kundenes behov og situasjon. Vi konkurrerer aldri på pris og er derfor begrenset til å bruke forutsigbarhet, betingelser og struktur for å vinne lånekundenes gunst. Nøkkelen ligger ofte i komplekse kombinasjoner av primærsikkerheter, sidesikkerheter, kausjoner og kontraktsforpliktelser. Arbeidet fordrer erfarne, standhaftige og nøyaktige medarbeidere i kreditt så vel som i depot. Målet er å hjelpe kunden til en bedre løsning. Lykkes kunden, lykkes vi.

Kredittrisiko

Banken hadde ved årsskiftet en samlet kreditteksponering på kr 700 millioner. Vi yter bare sikrede lån og går ikke på akkord med bankens to grunnprinsipper som er kun å finansiere gode debitorer samt å avdekke risiko gjennom kontraktsfestet tilgang på likvide og verdibestandige sikkerheter. Vi hadde ingen engasjementer i uorden (over 30 dager forsinket betaling) eller i mislighold (over 90 dager forsinket betaling). Debitorene var klassifisert med 17,6 prosent i moderat risiko, 48,1 prosent i liten risiko og 34,3 prosent i svært liten risiko.

For stresstesting av sikkerhetsdimensjonen legger vi til grunn det verst tenkelige scenarioet for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank i rapporten Finansiell Stabilitet, Sårbarhet og Risiko 2019. Gjennom halvannet år fra og med januar 2020 simulerer Norges Bank et prisfall på 20 % i bolig og 30 % i næringseiendom. Perioden tilsvarer gjennomsnittlig løpetid på bankens kreditter og prisfallet er på linje med det vi opplevde i bankkrisen fra 1988 til 1992.

Siden den gang har norsk økonomi gått gjennom strukturforbedringer og staten har økt sitt handlingsrom for ekspansiv finanspolitikk betydelig. Men vi har også fått lave renter og dertil hørende høye eiendoms- og aksjepriser.

I Norges Banks verst tenkelige scenario vil banken ha en underdekning på sikkerheter på kr 31 millioner, tilsvarende 4,4 prosent av samlet kredittekspONering og 10,7 prosent av bankens egenkapital. Banken har i tillegg gode debitorer som banken vil støtte seg på.

Anti hvitvasking

I kjølvannet av hvitvaskingsskandalene i Baltikum har børsverdien av de fem nordiske bankene falt med over kr 500 milliarder. Danmarks største bank har alene falt over kr 195 milliarder. Krav til rutiner, kundetiltak og etterlevelse er skjerpet betraktelig. I Norge fikk vi ny lov om hvitvasking i oktober 2018 og veilederen fra Finanstilsynet ble publisert i mai 2019. Bankens hvitvaskingsansvarlig er en av Norges ledende kapasiteter på området. Foruten å sørge for at banken til enhver tid oppfyller lovens krav sørger hun for opplæring av våre medarbeidere samt bidrar til publikasjoner og bransjeutvalg. Banken benytter offentlige registre, kredittsjekker, transaksjonsovervåkning og maskinlæring for å registrere og følge opp kunder.

Systemer

Banken har valgt et tradisjonelt kjernebanksystem og utviklet en egen heldigital løsning for registrering og oppfølging av både privat- og næringskunder. Fra banken startet har oppetiden ligget over vårt avtalte minstenivå for kundeservice på 99,7 prosent med unntak av september. Da hadde vi kun 97,0 prosent oppetid i mobilbanken og 96,4 prosent på utenlandsbetalinger. I 2020 vil vi ferdigstille vårt system for saksgang og integrere kundeoppfølging basert på maskinlæring.

Regulering

I desember 2019 implementerte Norge EUs kapitaldekningsregelverk CRR/CRD IV, inkludert den såkalte SMB rabatten. For småbanker som Nordic Corporate Bank gir denne en reduksjon på 24 prosent i risikovektingen av SMB-lån under EUR 1,5 millioner.

Fra og med 2021 vil rabatten utvides for lån opp til EUR 2,5 millioner, samt gi en 15 prosent reduksjon i risikovektingen av SMB-lån utover EUR 2,5 millioner. Finansdepartementet og Finanstilsynet ønsker ikke en slik lemping i kapitalkravet velkommen og har vedtatt å nøytralisere den ved å øke systemrisikobufferen fra 3,0 prosent til 4,5 prosent i desember 2022. I mellomtiden vil Nordic Corporate Bank og andre mindre banker få et marginalt lavere kjernekapitalkrav men ikke på langt nær så lavt som storbankene vi konkurrerer mot.

For å låne ut 100 kroner med pant i næringseiendom i Norge er svenske og danske banker pålagt å sette av fire kroner i tapsabsorberende kapital mens Norges største bank må sette av seks kroner og Nordic Corporate Bank må sette av 20 kroner. Ikke uventet har de svenske og danske bankene nesten doblet sin markedsandel på 10 år. De nærmer seg nå 50 prosent markedsandel på Østlandet.

Skal vi tro Norges Bank og Finanstilsynet utgjør den største trusselen mot norsk finansiell stabilitet storbankenes avhengighet av eiendomspriser, obligasjoner sikret i bolig og funding i valuta. Til tross for dette stimuleres de samme storbankene til å vokse og befeste sitt oligopol gjennom massiv finansregulatorisk favorisering. De fem største bankene på Østlandet har nå 81 prosent av alle lån til næringslivet. Fire av disse er utenlandske med beslutningshierarkier som kulminerer utenfor landets grenser. Finansreguleringen som skal sikre finansiell stabilitet styrker storbankene som utgjør vår største trussel mot finansiell stabilitet. Dette er Norges finansregulatoriske paradoks. Konkurransetilsynet som er pålagt å tilrettelegge for likebehandling, bærekraftig konkurranse og nyskapning til det beste for forbrukerne og samfunnet, etterlyste senest i september 2019 en vurdering av de økte kapitalkravenes påvirkning på mulighetene for nyetablering, samt ekspansjon i bankmarkedet.

Mål for 2020

Våre hovedmål for 2020 er å øke innskudd med kr 1.800 millioner netto, øke utlån med kr 1.600 millioner netto og begrense våre driftskostnader til kr 45 millioner. Sentrale forutsetninger for å lykkes er at vi opprettholder god kredittkvalitet og henter ytterligere kr 300 millioner i egenkapital.

Økningen i egenkapital er viktig, ikke bare fordi den tillater oss å øke vår utlånsmasse, men også fordi den tillater oss å doble størrelsen på våre enkeltengasjementer. Under gjeldende regulering av store engasjementer kan intet engasjement overstige 25 prosent av bankens ansvarlige kapital. Den var ved årsskiftet kr 260 millioner. Største tillatte engasjement var således begrenset til kr 65 millioner. Etter innhenting av kr 300 millioner i ny egenkapital vil største tillatte engasjement øke til kr 140 millioner. Dette gjør oss relevant for mange nye kunder og underletter også mer-salg til eksisterende kunder. Rundt 2/3 av våre eksisterende kunder har lånebehov som overstiger vår nåværende engasjementsgrense på kr 65 millioner.

Emisjonen er støttet av våre største eiere og vil gjennomføres som en rettet emisjon mot eksisterende aksjonærer. Styret vil be om fullmakt til å gjennomføre emisjonen på generalforsamlingen 16. mars. Tegningsperioden vil vare fra 17. til 31. mars og innbetaling vil være 3. april.

Vekstambisjonene for 2020 er høye. Justerer vi for lav aktivitet gjennom påske, sommer og jul tilsier budsjettet for vårt første fulle driftsår en månedlig takt på kr 180 millioner i innskudd og kr 160 millioner i utlån. Dette vil gi et årsresultat på ca. kr 30 millioner etter skatt, tilsvarende en egenkapitalavkastning på ca. seks prosent.

Det er med ydmyk respekt for oppgaven som ligger foran oss at jeg bekrefter at vi ligger godt an i forhold til plan. I januar 2020 hentet vi kr 288 millioner i innskudd, bevilget kr 237 millioner i lån under saker som ble påbegynt i 2019 og mottok kr 345 millioner i nye lånesøknader. Det gjenstår fortsatt 11 måneder med hardt og målrettet arbeid for å vise oss aksjonærenes tillit verdig.

Erling Astup
Daglig leder

Styrets beretning

Virksomheten

Nordic Corporate Bank ASA er en uavhengig forretningsbank som 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-, skattetrekks- depositum- og klientkontoer gjennom selvbetjente grensesnitt. Det vektlegges personlig service, kort behandlingstid og raske, konsise tilbakemeldinger i kombinasjon med arbeidsbesparende digitale løsninger.

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 tilby tilpassede finansieringsløsninger med raske og effektive kredittprosesser. Samtidig kan banken tilby gode innskuddsbetingelser og fullverdige betalingsløsninger.

Oppstarten av banken

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 drift i 2. halvår 2019 viser en solid vekst i utlån så vel som innskudd, og banken forventes å levere positivt driftsresultat i 1. kvartal 2020 etter tre kvartalers drift.

Det er fokus på arbeidsbesparende prosesser, herunder etablering og kontroll av nye kundeforhold samt grundige rutiner for anti-hvitvasking. Banken benytter kjernebankløsning fra SDC AS, 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 for privatkunder og bedriftskunder. I samarbeid med Enin AS er det utviklet et system for kundekontroll og løpende oppfølging av kredittrisiko 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 ASA er tilknyttet bankenes felles avregningssystem (NICS) og er medlem av Bankenes sikringsfond som garanterer innskudd opp til to millioner kroner per kunde.

Banken har 14 erfarne ansatte med over 313 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 %) Pastis AS (8,96 %) og Otto Olsen Holding AS (8,92%). Bankens ansatte eier direkte og indirekte 13,35 % av aksjene. De ansatte har tegnet seg i hovedemisjonen til samme kurs som øvrige aksjonærer.

Bankens tidligere heleide prosjektselskap Nordic Midcorp Financing AS ble innfusjonert i Nordic Corporate Bank ASA i november 2019.

Netto renteinntekter og andre inntekter

Bankens første kreditter ble utbetalt i juni 2019 og med en god utlånsvekst i 3. og 4. kvartal hadde banken netto renteinntekter på kr 9,9 millioner i 2019. Rentemarginen mellom utlån og innskudd var på 5,3 % i 2019. I oppstarten vil andelen rammekreditter og byggelån utgjøre en mindre del av bankens kredittekspонering. Over tid forventes andelen rammekreditter og byggelån å øke etter hvert som byggeprosjekter igangsettes. Det forventes at rentemarginen vil øke utover i 2020.

Styret forventer en sterkt vekst i bankens rentenetto i 2020 som følge av planlagt kredittvekst.

For 2019 utgjorde andre inntekter kr 0,4 millioner som i all hovedsak skyldes verdiendringer på bankens beholdning av rentefond.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2019 kr 50,7 millioner fordelt med kr 28,7 millioner på lønn og andre personalkostnader, kr 19,8 millioner på andre driftskostnader og kr 2,2 millioner på avskrivninger. Kostnadene i 2019 er naturlig preget av engangskostnader relatert til oppstart av ny bank. Herunder særlig lønn- og personalkostnader, konsulent- og juridisk bistand og implementering av kjernebank-/IT-løsninger.

Fem ansatte arbeidet i hele prosjektperioden frem til oppstart av banken på redusert lønn. Det var avtalt at disse skulle få utbetalt et suksesshonorar ved oppstart av banken. Dette beløp seg til kr 3,1 millioner som kom til utbetaling som lønn inkl. arbeidsgiveravgift. Videre arbeidet Erling Astrup (Daglig leder) og Ole Tandberg (CFO) uten vederlag/honorar i hele prosjektperioden. Suksesshonorar kom kun til utbetaling om de lyktes med å etablere banken. Det var også avtalt et suksesshonorar til de tre grunnleggerne av SSP Prosjekt AS. Totalt beløp disse suksesshonorarene seg til kr 7,2 millioner inkl. mva. som kom til utbetaling i juni 2019 under andre driftskostnader. Samtlige mottagere av suksesshonorarer forpliktet seg til å investere tilsvarende netto suksesshonorar i aksjer i hovedemisjonen på kr 300 millioner.

Driftskostnadene i 2019 ble naturlig preget av engangskostnader relatert til oppstarten, og styret forventer at banken i 2020 vil ha et mer normalisert kostnadsnivå.

Nedskrivninger

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9. Banken hadde ved årsskiftet ingen engasjementer som var i betalingsmessig uorden eller i mislighold eller som hadde økt tapssannsynlighet.

Kredittporteføljen består kun av friske lån og det er kun avsatt for 12-måneders forventet kredittap (trinn 1) etter IFRS 9. 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. Det ble etter dette regelverket foretatt nedskrivninger på totalt kr 1,6 millioner i 2019.

Årsresultat

Totalresultatet for 2019 utgjorde kr -28,6 mill. Banken har en samlet egenkapital på kr 290,5 millioner ved årsskiftet. Nordic Corporate Banks langsiktige mål er å gi bankens aksjonærer et årlig utbytte på 10 % av bankens egenkapital.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2019 en forvaltningskapital på kr 977,2 millioner. Netto utlån utgjorde kr 656,1 millioner mens ubenyttede kredittrammer utgjorde kr 44,0 millioner, da totalt en kredittekspонering på kr 700,1 millioner. For bankens kredittgivning er det et hovedprinsipp at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og at kredittengasjementet skal være verdibestandig pantesikret. Alle kredittengasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer eller annen kvalifisert sikkerhet.

Bevilgede kreditter har i all hovedsak eksponering mot eiendom hvorav kr 482,5 millioner (68,9 %) har sikkerhet i tomt/bolig, kr 183,4 millioner (26,2 %) i næringseiendom mens kr 34,2 millioner (4,9 %) har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en gjennomsnittlig løpetid på 1,57 år som innebærer en høy innfrielsestakt. Gjennomsnittlig LTV (loan to value) i kredittporteføljen er på 63,3 %, med en gjennomsnittlig PD (probability of default) på 2,9 % og en LGD (loss given default) på 9,6 %.

Aktiviteten siden oppstarten har vært høy og det ble i 2019 bevilget kredittrammer for kr 1.121 millioner. Totalt har banken behandlet kredittsøknader for kr 2.288 millioner.

Innskudd fra kunder utgjorde ved utgangen av 2019 kr 678,0 millioner. Av dette er kr 628,2 millioner plassert med likviditetsbinding.

Likviditet

Bankens finansiering består av innskutt egenkapital og innskudd fra kunder. Banken har en kredittportefølje med høy omløpshastighet og med gjennomgående store enkeltkreditter. Dette tilsier at banken må ha en relativt høy overskuddslikviditet for å møte svingningene i bankens likviditet. På den annen side gir dette også banken fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen. Det er derfor satt målnivåer for likviditet som ligger godt over minimumskravene.

Bankens likviditetsbuffer består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Bankens likvide midler var kr 286 millioner ved utgangen av 2019. Banken hadde en LCR (Liquidty Coverage Ratio) på 456,7 % og en innskuddsdekning på 103,3 % ved årsslutt.

Kapital

Banken hadde en ansvarlig kapital på kr 260,4 millioner ved utgangen av 2019 med en ren kjernekapital/-kapitaldekning på 35,0 %. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 26,36 %.

Nordic Corporate Bank ASA fikk i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 et kapitalpåslag på seks prosentpoeng utover minste-og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2019, var da 22,0 %, hvorav ren kjernekapital på 18,5 %.

Fra samme tidspunkt trådde EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV i kraft. Dette innebærer bla. at banken fikk en kapitalkravsrabatt for eksponering mot blant annet små- og mellomstore bedrifter på 23,81 % for kreditt-eksponeringer inntil EUR 1,5 millioner. I første halvdel av 2021 ventes det innført en utvidet SMB-rabatt på 15 % for engasjementer utover EUR 2,5 og 23,81 % for eksponering opp til dette. Samlet vil banken i 2021 få en kapitalkravsrabatt på de fleste av bankens kredittengasjementer. Rabatten forventes å overstige økning i systemrisikobuffer som økes med 1,5 prosentpoeng fra utgangen av 2022.

Banken har hatt en sterk kredittvekst så langt, og styret har derfor vedtatt å foreslå en egenkapitalemisjon på inntil kr 300 millioner på generalforsamling den 16. mars 2020, med innbetaling i begynnelsen av april 2020. Videre vil banken vurdere opptak av tilleggskapital mot slutten av 2020. Dette for å sikre videre kredittvekst og lønnsomhet i 2020 og 2021.

Risikoforhold

Banken overvåker tilhørende risiko i alle finansielle instrumenter banken er eksponert for. Bankens finansielle risiko er forbundet med utlån og innskudd, samt bankens plasseringer i penge- og kapitalmarkedet. Styret har fastsatt moderate rammer for risiko som bankens virksomhet skal holdes innenfor. Bankens finansielle risiko kan deles inn i kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Eksponering i forhold til vedtatte rammer blir rapportert månedlig til styret. Styret evaluerer minimum en gang årlig bankens retningslinjer, styrende dokumenter samt bankens risikoprofil og internkontroll.

De viktigste risikoområder banken står overfor er:

Kredittrisiko:
Kredittrisiko er den mest vesentlige risikoen i banken. Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et kredittengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse, åpning av kredittene og i den løpende oppfølging av engasjementet.

Banken har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen hva gjelder sikkerhet og størrelse på enkelt-engasjementer. Banken unngår risiko i bransjer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen. Banken vil av denne grunn ikke ha kreditteksponering mot blant annet shipping og offshore.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig. Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debitors betjenings- og tilbakebetalingsevne, etablert sikkerhet for engasjementet og kapitalkrav. Banken innhenter eksterne vurderinger av sannsynlighet for mislighold på det enkelte kredittengasjement. Dette vurderes opp mot låntagers bonitet, kvaliteten på pantet, dets likviditet og kredittkundens evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid for å beregne forventet tap etter IFRS 9.

Markedsrisiko:
Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valutakurser og verdipapir-priser. Banken skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke oppstått eksponering. Bankens renterisiko blir løpende sikret eller avdekket. Banken har ingen valutarisiko.

Eksponeringen skal være innenfor rammer og fullmakter gitt av styret. Banken har interne rammer for den samlede renterisiko i norske kroner, og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider og alle finansielle instrumenter.

Banken vil være utsatt for endringer i markedsverdi på obligasjoner, sertifikater og fond som følge av generelle endringer i kredittpremien. Banken skal ha en lav risikoeksponering. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen skal være lav og ha høy markedslikviditet.

Likviditetsrisiko:
Likviditetsrisiko innebærer at banken ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere sine eiendeler. Nordic Corporate Bank ASA har som mål å holde en lav likviditetsrisiko på kort og lang sikt. Banken er nyetablert og bankens innlån vil være basert på mellomstore innskudd fra både privatkunder og næringslivskunder. Banken har en kredittportefølje med en høy omløpshastighet med gjennomgående store enkeltkreditter. Dette medfører at banken må ha en høy overskuddslikviditet for å møte svingningene i bankens utbetalinger.

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av bankens likviditetsrisiko. Det gjennomføres stresstester og det er utarbeidet beredskap for mulige likviditetskriser.

Operasjonell risiko:
Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen utføres feilaktig eller hindres. Videre har banken risiko for feil i økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt samt forvaltningsmessig risiko ved at bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende.

Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll, etablert rutineverk og en egen risikokontroll- og compliance funksjon.

Andre risikoforhold:
Banken vurderer løpende de endringer og krav banken står overfor som kan påvirke så vel resultat som balanseutvikling.

Etikk, samfunnsansvar, eierskap og interessekonflikter

Styret har fastsatt policy for etikk, samfunnsansvar, eierskap og interessekonflikter. Dokumentet oppsummerer bankens overordnede verdigrunnlag og utgjør basis for de operasjonelle arbeidsrutiner for dette arbeidet i banken.

Formålet er å ivareta godt omdømme og opprettholde tillit blant kunder, aksjonærer og allmennheten ved å sikre at de ansatte utfører sine oppgaver på en saklig og uavhengig måte og at de ansatte opptrer lojalt. Policyen skal bidra til at det skapes en felles holdning til etiske problemstillinger og at lov og forskrift, policy og interne regler etterleves.

Banken skal drive langsiktig og bærekraftig finansiell verdiskapning for sine aksjonærer. Dette kan bare oppnås gjennom en redelig og kompetent kommunikasjon internt, med bankens kunder og aksjonærer. Basisen for verdiskapingen vil være tillit; fra kunder, aksjonærer, myndigheter og andre interessegrupper banken kommer i inngrep med.

Gjennom kredittgivning vil banken søke å bidra til en bærekraftig samfunnsutvikling. Ansvarlig forretningsdrift med vekt på miljø, sosiale forhold og god eierstyring er vesentlige faktorer som danner grunnlag for gode kredittbeslutninger. Banken kan gjennom utvelgelsen av hvilke prosjekter det ytes lån til, også bidra til å hjelpe kundene med utfordringer knyttet til eget samfunnsansvar. Banken vil i takt med utvikling av virksomheten kontinuerlig videreutvikle prosesser for å ivareta sosiale- og miljømessige hensyn i kredittprosessen.

Sikker og effektiv informasjonsbehandling er avgjørende for banken og dens kunder. Alle kunder skal være trygge på at kundenes midler og data er trygge. Som nyetablert bank er det avgjørende at infrastrukturen er basert på en effektiv og sikker teknologi. Også innen det finansielle systemet skjer det en rivende utvikling på det teknologiske feltet og banken har ambisjoner om å bidra til utviklingen av nye løsninger. Gjennom de ansattes kompetanse, motivasjon og daglige virke, kan banken bidra til samfunnsansvarlig vekst og verdiskaping for kunder og eiere.

Banken skal ikke medvirke til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som oppfattes som grovt uetiske. Banken har nulltoleranse for korrupsjon og et robust forsvar mot korrupsjon basert på åpenhet og etterprøvbarhet. Prinsippene gjelder egen virksomhet, men kunder, leverandører og andre forbindelser oppfordres også til å følge disse prinsippene.

Det overordnede målet for eierskapsutøvelse er å bidra til høyest mulig verdiskaping over tid. Banken vil innrette sin virksomhet etter de prinsipper for samfunnsansvar som nevnt over. Banken vil aktivt arbeide for å skape, opprettholde og styrke tilliten blant eiere, kunder og andre interessenter.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

I forbindelse med etableringen var det fokus på å rekruttere riktig bankfaglig kompetanse og relevant erfaring på alle fagområder. Bankens ansatte har derfor erfaring fra flere tidligere banketableringer og en bred bankkompetanse, for å sikre at etableringen av banken kunne gjennomføres på en kostnadseffektiv og sikker måte. Banken vil fremover rekruttere selektivt for å øke kapasitet og supplere kompetanse innenfor bankens ulike fagområder.

Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Det vil fremover være fokus på kompetansehevende tiltak rettet mot de enkelte ansatte.

Nordic Corporate Bank er en god arbeidsplass med høy etisk standard og gjensidig respekt mellom de ansatte. Banken har etiske retningslinjer for ansatte og tillitsvalgte. Disse omfatter forhold som taushetsplikt, habilitetsspørsmål, gaver, tjenester og handel med finansielle instrumenter.

Ved utgangen av 2019 hadde banken 14 heltidsansatte. Det er ansatt ytterligere to heltidsansatte som tiltrer mars 2020. Etter dette vil det være åtte kvinner og åtte menn ansatt i banken. Styret mener det er god likestilling i banken og at det ikke er nødvendig å iverksette tiltak på dette området. Banken har også en HMS-ansvarlig.

I 2019 var sykefraværet 0,89 % tilsvarende 28 sykedager. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

Ytre miljø

Banken er opptatt av å tilby digitale løsninger ovenfor sine kunder og leverandører, og opptre ansvarlig i sitt forhold til klima og miljø der banken kan påvirke dette. Utover et begrenset forbruk av papir, energi, avfall og reisevirksomhet, forurenser banken ikke det ytre miljø.

Anti hvitvasking

Nordic Corporate Bank har fokus på risikoen som foreligger for at banken kan bli benyttet som instrument til hvitvasking eller terrorfinansiering.

Bankens rutiner er utarbeidet med bakgrunn i lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering med tilhørende forskrift, samt rundskriv fra Finanstilsynet. Det overordnede formålet med bankens rutineverk er å forebygge og avdekke transaksjoner eller disposisjoner som er utført i den hensikt å hvitvaske penger eller som har noen form for forbindelse til terrorhandlinger. Bankens primære oppgaver som reguleres i rutineverket innebærer å ha god kundekontroll, gjennomføre en risikovurdering av samtlige kunder, følge opp bankens kunder løpende, undersøke og rapportere mistenkelige transaksjoner til Økokrim.

Bankens antihvitvaskingsarbeid er en integrert del av bankens arbeidsprosesser.

Eierstyring og selskapsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». Eierstyring og selskapsledelse i Nordic Corporate Bank ASA omfatter de mål og prinsipper som banken styres og kontrolleres etter. Dette for å sikre effektiv bruk av bankens ressurser og størst mulig verdiskaping for bankens aksjonærer, kunder og ansatte.

Nordic Corporate Bank ASA er organisert som et allmennaksjeselskap og forvaltningen av banken hører til under styret. Dette velges av generalforsamlingen som er bankens høyeste organ. Styret har ansvaret for at virksomheten drives i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, og at det er etablert kontrollsystemer for å sikre dette.

Bankens styre består av syv personer, tre kvinner og fire menn. Styret gjennomgår og oppdaterer med jevne mellomrom bankens målsetninger og strategier. Styret mottar regelmessig risikorapporter, driftsrapporter og regnskapsrapporter for å følge opp måloppnåelse og i hvilken grad banken etterlever gjeldende strategi.

Bankens etiske retningslinjer er gjennomgått og godkjent i styret. Retningslinjene er formidlet til alle bankens ansatte som også har signert på at disse er gjennomgått.

Disponering av årets resultat

Årsresultatet på kr -28,6 millioner føres mot annen egenkapital.

Aksjonærforhold

Aksjekapitalen var pr. 31.12.2019 på kr 15.014.580,- fordelt på 3.002.916 aksjer hver pålydende kr fem. Bankens ansatte eier direkte og indirekte 400.998 aksjer tilsvarende 13,35 % av aksjene. Banken gjennomførte i april 2019 en spredningsemisjon på kr 300 millioner til tegningskurs kr 110,- pr. aksje.

Det er utstedt 1.025.000 frittstående tegningsretter i Nordic Corporate Bank ASA. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje i selskapet pålydende kr fem. Tegningskursen for nye aksjer er pt. kr 100,- med utøvelse senest 27.03.2024. Bankens ansatte eier 610.000 tegningsretter. Øvrige tegningsretter eies blant annet av Canica AS, Kistefos AS, Otto Olsen Holding og Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS. Disse var viktige støttespillere i prosjektselskapet for etablering av banken.

Annen informasjon

Regnskapet for 2019 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, og er bankens første årsregnskap.

Fortsatt drift

Forutsetning om fortsatt drift er lagt til grunn for årsregnskapet og styret bekrefter at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Hendelser etter balansedato

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedato.

Utsikter fremover

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 etablering og oppfølging av kundeforhold og kreditter.

Oslo 27. februar 2020
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Stein Kolrud *Styreleder*	Knut Axel Ugland	Christian Berg	Kristin Vinje
Cathrine Fegth	Morten Kielland	Camilla Giesecke	Erling Astup *Daglig leder*

Resultatregnskap

kr 1 000	Note	2019	2018
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost		12 928	28
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi		418	0
Rentekostnader og lignende kostander fra gjeld til amortisert kost		3 484	0
Netto renteinntekter	**5**	**9 862**	**28**
Provisjonsinntekter og lignende inntekter		0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader		158	0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	529	0
Andre inntekter og kostnader	**6**	**371**	**0**
Sum inntekter		**10 233**	**28**
Lønn og generelle administrasjonskostnader	9,10	28 654	2 439
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	14,20	2 209	149
Andre driftskostnader	11	19 797	5 897
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	**8**	**50 660**	**8 485**
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	14	1 559	0
Driftsresultat før skatt		**-41 985**	**-8 457**
Skatt på ordinært resultat	12	-13 373	0
Resultat for perioden		**-28 613**	**-8 457**
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		**-28 613**	**-8 457**

Balanse

kr 1 000	**Note**	**31.12.2019**	**31.12.2018**
EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13,23,26	116 143	14 262
Utlån til kunder	14,26	656 100	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	17,18,23	170 701	0
Immatrielle eiendeler	20	16 512	1 246
Leierett og varige driftsmidler	19	3 965	414
Andre fordringer		389	2 581
Utsatt skattefordel		13 373	0
SUM EIENDELER	**15,16,26,30**	**977 182**	**18 503**
GJELD			
Innskudd og andre innlån fra kunder	21	678 027	0
Annen gjeld og leieforpliktelser	22	8 652	5 098
SUM GJELD	**15,16,26,30**	**686 679**	**5 098**
EGENKAPITAL			
Aksjekapital		15 015	2 185
Overkurs		309 847	19 677
Sum innskutt egenkapital	31,32,33	324 862	21 862
Annen egenkapital		-34 358	-8 457
Sum annen egenkapital		-34 358	-8 457
SUM EGENKAPITAL	**24,25**	**290 503**	**13 405**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**977 182**	**18 503**

Oslo 27. februar 2020
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Stein Kolrud *Styreleder*	Knut Axel Ugland	Christian Berg	Kristin Vinje
Cathrine Fegth	Morten Kielland	Camilla Giesecke	Erling Astup *Daglig leder*

Egenkapitaloppstilling

kr 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Annen Egenkapital	Sum
Stiftelse 17.04.2018	30	30	0	60
Emisjon	2 155	19 647	0	21 802
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	-28 612	-28 612
Egenkapital pr 31.12.2019	15 015	309 847	-34 358	290 504

* Resultatet for 2018 inkluderer sammenligningstallet på kr -8.457.000 med tillegg av underskuddet i overtatt og innfusjonert enhet på kr -3.049.000. Det henvises til note 2 for nærmere redegjørelse om anvendt regnskapsprinsipp for oppkjøp og fusjon.

Kontantstrømoppstilling

kr 1 000	31.12.2019	31.12.2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	1 076	20
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	12 180	0
Renteutbetalinger til kunder	-3 395	0
Renteinnbetalinger på verdipapirer	418	0
Utbetalinger til drift	-48 413	-7 170
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	***-38 132***	***-7 150***
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-482	-450
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-10 948	0
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-169 282	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	***-180 713***	***-450***
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Inn- og utbetalinger av lån til kunder	-660 301	0
Inn- og utbetalinger innskudd fra kunder	678 027	0
Innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse	303 000	21 862
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	***320 726***	***21 862***
Netto kontantstrøm for perioden	101 881	14 262
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	14 262	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	***116 143***	***14 262***

Note 1 - Generell informasjon

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.

Regnskapet ble vedtatt av styret den 27. februar 2020.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet
Regnskapet for 2019 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den Europeiske Union.

Sammenligningstall er utarbeidet som om banken hadde implementert IFRS fra 1.1.2018.

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 instrukser. 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 ble gjennomført i 04.11.2019. Nordic Midcorp Financing AS er regnskapsmessig definert som overtagende selskap i oppkjøpet og sammenligningstallene for 2018 er tall for Nordic Midcorp Financing AS. Sammenligningstall er utarbeidet som om banken hadde implementert IFRS fra 1.1.2018 hvor det ikke ble identifisert forskjeller mellom NGAAP og IFRS, og egen overgangsnote er med dette ikke utarbeidet.

Ved oppkjøpet ble goodwill beregnet på juridisk overtakende part mens konsernkontinuitet ble anvendt ved etterfølgende fusjon gjennomført i 4. kvartal 2019.

Presentasjonsvaluta
Presentasjonsvalutaen er norske kroner, som også er bankens funksjonelle valuta. Balanseposter i utenlandsk valuta vil bli omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen mens resultatposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner basert på gjennomsnittlig valutakurs. 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 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. Alle aksjer, sertifikater, obligasjoner og fondsandeler 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 bankens finansielle forpliktelser er klassifisert til amortisert kost.

Tapsavsetninger utlån
Tapsavsetninger innregnes basert på forventet kredittap i en tre-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). Migrering til trinn 2 skjer ved migrering av kundens risikoklasse til «Stor risiko» eller «Svært stor risiko», og alltid ved restanse over 30 dager".

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive indikasjoner for 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.

Kredittengasjementer som misligholdte eller tapsutsatte, vurderes i trinn 3 i modellen for forventet kredittap.

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 fratrukket kumulativ amortisering som følge av en effektiv rentemetode, og fratrukket 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 av goodwill, programvarelisenser, utviklingskostnader, egne IT-løsninger og tilknytningsavgift til BITS for tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsformidling. 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 Leieforpliktelser i balansen, mens bruksretten presenteres under Leieavtaler. 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 3 - Estimater

Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger
Ved anvendelse av bankens regnskapsprinsipper har selskapets ledelse på enkelte områder utøvd skjønn og lagt til grunn antakelser om fremtidige hendelser som grunnlag for regnskapsføringen. Regnskapsestimatene kan avvike fra de oppnådde resultater, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Poster som inneholder vesentlige estimater er nærmere omtalt nedenfor.

Verdimåling til virkelig verdi
Verdimåling til virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i mellom uavhengige parter. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Banken vurderer og bruker metoder og forutsetninger som så langt som mulig, er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette omfatter bankens beholdning av verdipapirer og finansielle derivater. Metoder og forutsetninger for beregning av virkelig verdi er forøvrig beskrevet i bankens regnskapsprinsipper.

Nedskrivninger på utlån
Etter IFRS 9 skal en måle forventet kredittap på en måte som gjenspeiler et objektivt sannsynlighetsveid beløp som fastsettes ved å vurdere en rekke mulige utfall, tidsverdien av penger og rimelige og dokumenterbare opplysninger knyttet til fortid, nåtid og fremtidige økonomiske forhold.

Metoden for måling av forventet kredittap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, da dette vil være avgjørende for hvorvidt nedskrivningene baseres på 12 måneders forventet tap eller forventet tap over levetiden. Dette innebærer at beregningene vil være basert på skjønn blant annet knyttet til hvordan en definerer hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko, og hvordan en hensyntar fremtidsrettet informasjon.

Det vises også til bankens regnskapsprinsipper og note 14.

Andre forhold
Banken er ikke part i noen rettstvister.

Note 4 - Segmenter

Alle kredittaktiviterer i Nordic Corporate Bank ASA er samlet og følges opp som ett forretningsområde.

Note 5 - Netto renteinntekter

kr 1 000	**2019**	**2018**
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 076	28
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	11 851	0
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	12 928	28
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	418	0
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	418	0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	3 395	0
Andre rentekostnader og lignende kostnader	89	0
Rentekostnader og lignende kostander fra gjeld til amortisert kost	3 484	0
Netto renteinntekter	**9 862**	**28**

Note 6 - Andre driftsinntekter

kr 1 000	**2019**	**2018**
Andre gebyrer og provisjonskostnader	158	0
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**158**	**0**

Note 7 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

kr 1 000	**2019**	**2018**
Netto verdiendring på andeler i fond	586	0
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-78	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta	22	0
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	**529**	**0**

Note 8 - Driftskostnader

kr 1 000	**2019**	**2018**
Lønn	23 166	1 991
Arbeidsgiveravgift	4 290	254
Pensjonskostnader	894	42
Andre personalkostnader	303	152
Personalkostnader	28 654	2 439
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	2 209	149
Avskrivninger	2 209	149

kr 1 000	**2019**	**2018**
IT-kostnader	5 663	2 913
Revisjon og regnskapstjenester	852	0
Konsulent- og juridiske honoraer	10 455	2 172
Salg, representasjon og markedsføring	1 014	0
Kontorrekvisita porto mv.	344	0
Kostnader lokaler	349	430
Medlemskontingenter	30	0
Forsikringer	252	0
Øvrige driftskostnader	838	383
Andre driftskostnader	19 797	5 897
Sum driftskostnader	**50 660**	**8 485**

Note 9 - Godtgjørelse og lignende

Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
Styret i Nordic Corporate Bank ASA har avgitt en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte m.v. i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a. Retningslinjene skal fremlegges for generalforsamlingen, og det skal holdes en rådgivende avstemning over styrets retningslinjer. Retningslinjer om ytelser som nevnt i allmennaksjeloven § 6-16a første ledd tredje punktum nr. 3 skal godkjennes av generalforsamlingen.

Godtgjørelse til daglig leder
Styret fastsatte årslønn til daglig leder i møte 16. april 2019 til kr 3.000.000.

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret
Styrets innstiller i saker som omhandler godtgjørelse i overensstemmelse med forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.

Nordic Corporate Bank ASA er en nisjebank med høye krav til spesialkompetanse hos de ansatte. Lønn fastsettes derfor utfra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser. Lønnen skal bidra til at banken trekker til seg og beholder ledende ansatte og øvrige ansatte med ønsket kompetanse og erfaring. Godtgjørelse og betingelser skal ikke være egnet til å skade bankens omdømme.

Styret legger til grunn at daglig leder skal ha en konkurransedyktig lønn og betingelser. Daglig leder fastsetter godtgjørelsen til ledende ansatte i banken i samråd med styrets leder.

Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene har en relevant sammenheng med den ansattes funksjon i banken eller er i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene skal ikke være vesentlige i forhold til den ansattes grunnlønn.

Banken har ingen ordning med variabel godtgjørelse til ledende ansatte. Styret legger til grunn at en slik ordning vil bli etablert i 2020, der variabel godtgjørelse til ledende ansatte skal kunne gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen vil bli resultatavhengig uten å være risikodrivende og ikke være egnet til å skade bankens omdømme. For ansatte med kontrollansvar vil tildelingen være diskresjonær og ikke resultatbasert.

Pensjonsordning og eventuell avtale om sluttvederlag og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse. Pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade bankens omdømme. Ledende ansatte er tilsluttet den alminnelige pensjonsordningen for ansatte i Nordic Corporate Bank ASA. Pensjonsalder er 67 år.

Retningslinjer for aksjer og tegningsretter for det kommende regnskapsåret
Det er et ønske at daglig leder, ledende ansatte og øvrige ansatte eier aksjer og tegningsretter i banken. Styret legger til grunn at det etableres en ordning i 2020 hvor variabel godtgjørelse vil utbetales i aksjer og/eller syntetiske tegningsretter i Nordic Corporate Bank ASA. Alle aksjer og syntetiske tegningsretter vil ha en bindingstid på salg

eller utøvelse på et år. For aksjer til daglig leder, ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar følges kravene til forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv., der deler av tildelingen vil være betinget av bankens utvikling over en periode på minst tre år før endelig overføring av eierskap finner sted. Det vil bli vurdert om ansatte med kontrollansvar skal omfattes av ordningen.

Daglig leder, ledende ansatte og ansatte med kontrollansvar gis på lik linje med øvrige ansatte i banken adgang til å delta i et aksjekjøpsprogram for ansatte. Dette begrenses til kjøp av aksjer med en rabatt av inntil kr 3.000 pr. ansatt pr. år.

Styret legger også til grunn at det kan tildeles syntetiske tegningsretter bla. i forbindelse med rekruttering og for å gi ansatte konkurransedyktige betingelser

Styreleders honorar
Styreleder i Nordic Corporate Bank ASA Stein Kolrud mottok i 2019 et samlet styrehonorar på kr 175.000 fra 01.06.2019 til 31.12.2019. Styreleder har en avtale om at han gis en "stay-on" bonus på kr 250.000 forutsatt at han innehar vervet i 24 måneder. Bonusen kommer til utbetaling om generalforsamlingen velger en annen styreformann før 24 måneder. Videre var Kolrud ansatt i prosjektselskapet for etablering av banken frem til 01.06.2019.

Revisor
Bankens valgte revisor har for 2019 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr 203.563. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester med kr 370.204. Beløpene er inkl. merverdiavgift.

Lån til ansatte og styret
Det er ikke gitt noen kreditter til ansatte eller styremedlemmer.

Pensjon
Nordic Corporate Bank ASA er pliktig å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og har en pensjonsordning som oppfyller kravene etter loven. Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte dekket i Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Pensjonsalderen er 67 år. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon. Det er tegnet innskuddsfritak på ordningene og det er 30 års tjenestetid for å få rett til uavkortede forsikringsytelser. Pensjonsgrunnlaget er årlig lønn medregnet faste tillegg, hvor det er innbetalt årlig 7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0 G og 7,1 G og 12 % for pensjonsgrunnlag mellom 7,1 G og 12,0 G.

Godtgjørelse og lignende i 2019

Ledende ansatte

Kr. 1.000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjons-kostnad	Antall aksjer	Tegnings-retter	Syntetiske tegnings-retter
Erling Astrup	1 577	11	1 588	69	268 972	421 270	30 000
Ole Gunnar Tandberg	1 051	9	1 060	64	30 800	58 630	30 000
Sum ledelse	**2 628**	**20**	**2 648**	**132**	**299 772**	**479 900**	**60 000**

Styret

Kr. 1.000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjons-kostnad	Antall aksjer	Tegnings-retter	Syntetiske tegnings-retter
Stein Kolrud, leder	514	0	514	0	30 471	5 000	0
Kristin Vinje	117	0	117	0	0	0	0
Camilla Gieseeke	117	0	117	0	0	0	0
Cathrine Lofterød Feght	117	0	117	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	117	0	117	0	300 291	0	0
Christian Berg	117	0	117	0	300 000	0	0
Morten Kielland	117	0	117	0	116 000	0	0
Sum styret	**1 214**	**0**	**1 214**	**0**	**746 762**	**5 000**	**0**

Note 10 - Antall ansatte/årsverk

	2019	2018
Antall ansatte pr. 31.12	15,0	9,0
Antall årsverk pr. 31.12	14,0	11,2
Gjennomsnittlig antall ansatte	15,0	3,8
Gjennomsnittlig antall årsverk	14,4	5,8

Note 11 - Transaksjoner med nærstående

kr 1 000	2019	2018
Uxor AS (Ole Tandberg)	2 500	0
Pastis AS (Erling Astrup)	3 737	0
Amandus Holding AS (Stein Kolrud)	313	0
Lundin Holding AS (Stian Lundin)	313	0
Sum	**6 862**	**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 påløp 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 12 - Skatt

Skattekostnad ordinært resultat

kr 1 000	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-41 985	-8 457
Permanente forskjeller	201	0
Endring midlertidige forskjeller	41 784	8 457
Skattegrunnlag	**0**	**0**
Betalbar skatt	**0**	**0**
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	-13 373	0
Årets skattekostnad	**-13 373**	**0**

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt

kr 1 000	2019	2018
Resultat før skattekostnad	-41 985	-8 457
25% av resultat før skatt	-10 496	-2 114
25 % av permanente forskjeller	50	0
Endring utsatt skattefordel tilført ved kjøp/fusjon	-813	0
Endring utsatt skattefordel ikke tidligere balanseført	-2 114	2 114
Sum skatt på ordinært resultat	**-13 373**	**0**

Midlertidige forskjeller

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Varige driftsmidler	303	393
Forpliktelser	36	0
Finansielle instrumenter	-4 333	0
Fremførbart underskudd	-49 499	-8 850
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-53 493	-8 457
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	**-13 373**	**-2 114**
Herav ikke balanseført	*0*	*-2 114*

Det forventes at utsatt skattefordel fra underskudd til fremføring vil komme til anvendelse i 2020. Bakgrunnen for dette er at det er overveiende sannsynlig banken vil nyttiggjøre seg deler av/hele skattefordelen i 2020. Banken vil tidlig i januar 2020 ha et utlåns-/kredittvolum som med normaliserte kostnader/tap vil gi et positivt driftsresultat. Driftsresultatet vil øke i takt med forventet vekst gjennom 2020.

Note 13 - Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	115 355	14 262
Depositumskonto husleieavtale	788	0
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**116 143**	**14 262**

Note 14 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

Nedskrivninger

kr 1 000	**Brutto eksponering**	**Nedskrivninger**	**Netto eksponering**
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	116 143	0	116 143
Utlån til kunder	657 659	1 559	656 100
Ubenyttede kredittrammer	44 033	0	44 033
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	170 701	0	170 701
Sum	**988 536**	**1 559**	**986 977**

For balansepostene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og aksjer, andeler og andre verdipapirer bruker banken unntaket for lav kredittrisiko. Motpartene er utelukkende mot banker, kredittforetak og kommuner med kredittrating og som oppfyller standardens presumpsjon om lav kredittrisiko og banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD til å gi uvesentlige tapsavsetninger. Banken har følgelig ikke foretatt tapsavsetninger knyttet til denne balanseposten.

For kreditteksponering mot kunder beregner banken nedskrivningsbehov for forventet tap basert på en tre-trinns modell. Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring avsettes det for 12-måneders forventet tap (Steg 1). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. For ubenyttet kreditt vil 12 måneders forventet kredittap være basert på den andelen som det forventes trukket opp de neste 12 månedene.

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning men det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over hele levetiden (Steg 2). Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, avsettes det for forventet tap over levetiden (Steg 3).

Banken startet sin virksomhet i juni 2019 og har derfor svært begrenset med historiske data å legge til grunn for å beregne fremtidige forventede kredittap. Banken innhenter derfor ekstern vurdering av sannsynligheten for mislighold (PD) på det enkelte kredittengasjement. I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid for å beregne LGD på det enkelte kredittengasjement.

Gjennomsnittlig PD i kredittporteføljen var pr. 31.12.2019 på 2,93 % med en LGD på 9,61 %.

Banken hadde pr. 31.12.2019 ingen kredittengasjementer i Steg 2 eller Steg 3.

Bankens modell for beregning av forventet kredittap vil være gjenstand for løpende gjennomgang og utvikling.

Tap på utlån og garantier

kr 1 000	**2019**	**2018**
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	1 559	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap på utlån og garantier	**1 559**	**0**

Nedskrivninger på utlån

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	**0**	**0**
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	0	0
Økte individuelle nedskrivninger	0	0
Nye individuelle nedskrivninger	0	0
Tilbakeførte nedskrivninger	0	0
Individuelle nedskrivninger pr 31.12	**0**	**0**
Modellnedskrivninger pr 01.01	**0**	**0**
Endring modellnedskrivninger	1 559	0
Modellnedskrivninger pr 31.12	**1 559**	**0**
Sum nedskrivninger	**1 559**	**0**

Endring i tapsavsetninger

kr 1 000	**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	1 636	0	0	1 636
Endring pga. avgang lån	-77	0	0	-77
Endringer for engasjement som ikke er migrert	0	0	0	0
Nedskrivninger pr 31.12.2019	**1 559**	**0**	**0**	**1 559**

Endring brutto utlån til kunder

kr 1 000	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr 01.01.2019	**0**	**0**	**0**	**0**
Overføringer:				0
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	690 119	0	0	690 119
Avgang lån	-32 460	0	0	-32 460
Endringer lån som ikke har migrert	0	0	0	0
Brutto utlån pr 31.12.2019	**657 659**	**0**	**0**	**657 659**

Sensitivitetsanalyse

Modellen for beregningen av nedskrivningsbehov bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder mislighold-sannsynlighet (PD), tap ved mislighold (LGD), kredittengasjementenes løpetid, restrisiko og likviditet på sikkerheter og makroutviklingen. Herunder særlig fall i eiendomspriser. Nedskrivningsbehovet er således følsomme for endringer i forutsetningene som er satt.

Banken foretar stresstesting av sikkerhetsdimensjonen der vi legger til grunn det verst tenkelige scenarioet for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank i rapporten Finansiell Stabilitet, Sårbarhet og Risiko 2019. Gjennom halvannet år fra og med januar 2020 simulerer Norges Bank et prisfall på 20 % i bolig og 30 % i næringseiendom. Perioden tilsvarer gjennomsnittlig løpetid på bankens kreditter og prisfallet er på linje med det vi opplevde i bankkrisen fra 1988 til 1992. Siden den gang har norsk økonomi gått gjennom strukturforbedringer og staten har økt sitt handlingsrom for ekspansiv finanspolitikk betydelig. Men vi har også fått lave renter og dertil hørende høye eiendoms- og aksjepriser.

I bankens stresstest beregnes en sikkerhetsmessig underdekning dersom alle kredittkunder umiddelbart innstiller betaling og alle sikkerheter må realiseres. Det legges da til grunn et umiddelbart prisfall på bolig og næringseiendom. For øvrige sikkerheter og kausjoner nedjusteres kredittratingen på disse slik at det kun er de to beste risikoklasser som gir tellende verdi med hhv 75 % og 50 % av verdigrunnlaget.

Banken vil ved et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 31 millioner, tilsvarende 4,4 prosent av samlet kreditteksponering og 10,7 prosent av bankens egenkapital.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessig underdekning ved ulike prisfall være:

kr 1 000	31.12.2019
10 % fall i bolig- og næringseiendom	1 411
10 % fall i boligeiendom og 20 % i næringseiendom	9 331
20 % fall i bolig- og næringseiendom	13 931
20 % fall i boligeiendom og 30 % i næringseiendom	31 381

Note 15 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2019

kr 1 000	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	116 143	0	116 143
Utlån til kunder	0	656 100	0	656 100
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	170 701	0	0	170 701
Øvrige eiendeler	0	0	34 238	34 238
Sum finansielle eiendeler	**170 701**	**772 243**	**34 238**	**977 182**
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	678 027	0	678 027
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	8 652	8 652
Sum finansiell gjeld	**0**	**678 027**	**8 652**	**686 679**

31.12.2018

kr 1 000	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	14 262	0	14 262
Utlån til kunder	0	0	0	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	0	0	0	0
Øvrige eiendeler	0	0	4 241	4 241
Sum finansielle eiendeler	**0**	**14 262**	**4 241**	**18 503**
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	0	0	0
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	5 098	5 098
Sum finansiell gjeld	**0**	**0**	**5 098**	**5 098**

Note 16 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.12.2019		31.12.2018	
kr 1 000	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	116 143	116 143	14 262	14 262
Utlån til kunder	656 100	656 100	0	0
Sum finansielle eiendeler	**772 243**	**772 243**	**14 262**	**14 262**
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	678 027	678 027	0	0
Sum forpliktelser	**678 027**	**678 027**	**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 markedsdata.
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 ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

kr 1 000	**Nivå 1**	**Nivå 2**	**Nivå 3**	**Sum**
Eiendeler 31.12.2019				
Aksjer/andeler i fond	0	80 586	682	81 267
Sertifikater og obligasjoner	0	89 434	0	89 434
Sum virkelig verdi	**0**	**170 019**	**682**	**170 701**
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 17 - Obligasjoner

kr 1 000	**2019**	**2018**
Obligasjoner kostpris	89 282	0
Periodiserte renter og amortiseringer	230	0
Justering til virkelig verdi	-78	0
Obligasjoner til virkelig verdi	**89 434**	**0**
Gjennomsnittlig kredittdurasjon	1,08	0,00
Gjennomsnittlig effektiv rente	2,12 %	0,00 %

Note 18 - Aksjer og andeler i fond

	2019		**2018**	
kr 1 000	**Kostpris**	**Virkelig verdi**	**Kostpris**	**Virkelig verdi**
DNB Global Treasury	40 000	40 281	0	0
DNB European Covered Bonds	40 000	40 305	0	0
Sum fondsandeler	**80 000**	**80 586**	**0**	**0**
SDC AS	682	682	0	0
Sum aksjer	**682**	**682**	**0**	**0**
Sum aksjer og fondsandeler	**80 682**	**81 267**	**0**	**0**

Note 19 - Varige driftsmidler og leieavtale

Varige driftsmidler

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Anskaffelseskost 01.01	450	0
Tilgang i året	482	450
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	932	450
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-36	0
Året avskrivninger	-157	-36
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-193	-36
Bokført verdi 31.12	**739**	**414**
Økonomisk levetid inventar og kontromaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.

Leieavtale

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Anskaffelseskost 01.01	4 517	0
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	4 517	0
Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
Året avskrivninger	-1 291	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1 291	0
Bokført verdi 31.12	**3 227**	**0**
Økonomisk levetid leieavtale (år)	3,25	3,25
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 20 - Immaterielle eiendeler

Goodwill

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Anskaffelseskost 01.01	0	0
Tilgang i året	5 760	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	5 760	0
Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
Året avskrivninger	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	0
Bokført verdi 31.12	**5 760**	**0**

Andre immaterielle eiendeler

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Anskaffelseskost 01.01	1 359	0
Tilgang i året	10 267	1 359
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	11 625	1 359
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-113	0
Året avskrivninger	-761	-113
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-874	-113
Bokført verdi 31.12	**10 752**	**1 246**
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Immaterielle eiendeler består av programvarelisenser, utviklingskostnader egne IT-løsninger og tilknytningsavgift til BITS for tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsformidling.

Note 21 - Innskudd fra kunder

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Etter produkt:		
Innskudd uten avtalt løpetid	49 535	0
Innskudd med oppsigelse 31 dager	557 826	0
Fastrenteinnskudd	70 666	0
Sum innskudd fra kunder	**678 027**	**0**
Etter kundegruppe:		
Personkunder	533 745	0
Næringslivskunder	144 282	0
Sum innskudd fra kunder	**678 027**	**0**
Gjennomsnittlig rente	2,14 %	0,00 %

Note 22 - Annen gjeld og leieforpliktelse

kr 1 000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Leverandørgjeld	300	707
Arbeidsgiveravgift	1 293	36
Feriepenger	2 061	213
Leieforpliktelse	3 191	0
Annen gjeld	1 809	4 142
Sum	**8 652**	**5 098**

Note 23 - Pantsettelser

Kr. 1.000	**31.12.2019**	**31.12.2018**
Pantsatte fondsandeler, DNB Bank ASA	80 585	0
Sum pantsettelser	**80 585**	**0**

Fondsandelene er pantsatt til fordel for DNB Bank ASA for kontokreditt på kr 50 millioner stilt ovenfor Nordic Corporate Bank ASA.

Note 24 - Risikostyring kapital

Bankens overordnede mål for risiko er at denne skal være moderat og genereres hovedsakelig av bankens kredittvirksomhet. Risiko på andre forretningsaktiviteter på kort og mellomlang sikt er i all hovedsak avledet av kredittaktiviteter, herunder bankens innlånsaktiviteter. Utover kredittrisiko gjelder det rammer for rente og likviditetseksponering hvor banken har absolutte mål for risiko og risikotoleranse.

Kapitalkravregelverket under Basel II er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer. Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning, mens Pilar 2 omhandler bankens vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging. Pilar 3 omhandler bankens krav til offentliggjøring av finansiell informasjon.

Pilar 1 - Minimumskrav til ansvarlig kapital
Minstekravet omfatter krav til sammensetning av ansvarlig kapital, krav til beregningsgrunnlaget for kredittrisiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Banken har valgt standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittrisiko, standardisert metode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko.

Kredittrisiko: Kredittrisiko er den vesentligste risikoen banken håndterer. Kredittrisiko er risikoen for at en kredittkunde ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Etter Pilar 1 deles disse inn i engasjementskategorier og utfra engasjementsbeløp, type sikkerhet og status på engasjement/motpart beregnes kapitalkravet utfra standard risikovekter.

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil, som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Videre er dette risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag. Banken har valgt å beregne operasjonell risiko etter basismetoden. Denne legger til grunn et kapitalkrav på 15% av siste tre års inntekter.

Markedsrisiko: Bankens markedsrisiko er beskjeden og beregnes etter standardmetoden i Pilar 1.

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov
Pilar 2 er basert på at bankens styre minimum årlig skal gjennomføre en intern prosess (ICAAP) for å vurdere om det er samsvar mellom risikonivå og bankens kapitalbehov. I dette ligger det at banken må vurdere størrelse og sammensetning av den samlede kapitalen som banken vurderer at den må holde i forhold til risikoprofil. Kapitalbehovet må også vurderes i forhold til Pilar 1-kravet og nivået på faktisk ansvarlig kapital. Det skal utarbeides en strategi og kapitalplan for å opprettholde bankens soliditet og hvordan banken har til hensikt å tilpasse sitt kapitalnivå fremover.

Nordic Corporate Bank ASA fikk i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 et kapitalpåslag på seks prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2019, blir da 22,0 %, hvorav ren kjernekapital på 18,5 %. Banken oppfyller disse kravene med god margin.

Bankens forretningsmodell gir et stort handlingsrom. Bankens kreditt-/utlånsportefølje har en kort løpetid som gir banken stor fleksibilitet til å ta ned kreditteksponering og beregningsgrunnlag gjennom avtalte innfrielser.

Bankens høye uvektede kjernekapitalandelen gjør at banken har god evne til å absorbere tap. Motsyklisk kapitalbuffer er satt opp til det maksimale nivået på 2,5 % i henhold til Finansforetaksloven §14- 3 (4). Utenom i særlige tilfeller venter banken ingen flere økninger i denne bufferen. Videre vil banken ha en fordel av SMB-rabatten som ble innført under CRD IV fra 31.12.2019 med en opptrapping i 2021. Det forventes imidlertid at mye av fordelen absorberes av at systemrisikobuffer økes med 1,5 prosentpoeng i slutten av 2022.

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon
Pilar 3 supplerer minimumskravene i Pilar 1 og den tilsynsmessige oppfølging i Pilar 2. Pilar 3 bidrar til økt markeds-disiplin gjennom krav til offentliggjøring av finansiell informasjon for å bidra til at ulike markedsaktører kan vurdere bankens risikonivå, bankens styring og kontroll med risikoene samt bankens kapitalisering. Banken offentliggjør beregningen av kapitalkravet—herunder spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og ansvarlig kapital—samt gir en redegjørelse for styring og kontroll. Metoder banken bruker for å vurdere kapitalbehovet og rutiner for kontroll og styring av de ulike risikoer beskrives. Pilar 3-rapporten vil være tilgjengelig på bankens hjemmeside.

Ledelsesmessig styring og intervensjoner
Alle risikoområder blir regelmessig gjennomgått med bankens styre. Styret mottar månedlig rapport på overholdelse av regulatoriske krav og interne rammer. I dette ligger også løpende rapportering av markedsrisiko- og likviditetsrisiko for kontroll.

Bankens kredittkomite har faste møter og ellers ved behov. Markedsrisiko og likviditetsrisiko rapporteres daglig til daglig leder og risikostyringsfunksjonen. Som en del av bankens risikostyring og internkontroll foretas det løpende rapportering til daglig leder og compliance av alle vesentlige avvik i banken.

Banken har en risikokontrollfunksjon som sikrer at banken ivaretar sine forpliktelser etter gjeldende rammeverk og bankens vedtekter. Det er styrets vurdering at bankens risikokontrollfunksjon er tilpasset bankens størrelse og virksomhet på en god måte og at funksjonen har tilstrekkelig kapasitet og rett kompetanse.

Note 25 – Kapitaldekning

kr 1 000	**31.12.2019**
Aksjekapital	15 015
Overkurs	309 847
Annen egenkapital	-5 746
Årets resultat	-28 613
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	**290 504**
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-171
Fradrag for goodwill og andre immatrielle eiendeler	-29 884
Sum ren kjernekapital	**260 449**
Sum kjernekapital	**260 449**
Sum ansvarlig kapital	**260 449**

Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)	
Lokale og regionale myndigheter	4 214
Institusjoner	23 229
Foretak	271 634
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	363 475
Obligasjoner med fortrinnsrett	6 836
Andeler i verdipapirfond	4 030
Øvrige engasjementer	682
Kredittrisiko	674 101
Operasjonell risiko	72 522
Fradrag for nedskrivning av grupper av utlån	-1 343
Sum beregningsgrunnlag	**745 281**

Kapitaldekning	**34,95 %**
Kjernekapitaldekning	**34,95 %**
Ren kjernekapitaldekning	**34,95 %**

Note 26 - Kredittrisiko

Styring av kredittrisiko
Kredittrisiko er den risiko en bank har for at et kredittengasjement går i mislighold, og kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen og bankens håndverk ved innvilgelse og løpende oppfølging av engasjementer.

Bankens kreditteksponering skal være kalkulert og forståelig. Det er etablert risikostyringssystemer/-rutiner for å beregne risikoen banken påtar seg. Banken har et bevisst forhold til diversifisering av kredittporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken søker å diversifisere porteføljen og unngå risiko i sektorer hvor banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen.

Banken kredittpolicy gir retningslinjer og rammer for all kredittgivning/-eksponering. Hovedprinsippet er at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og at kredittengasjementet skal være verdibestandig pantesikret. Bankens kredittpolicy tilsier at alle kredittengasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer eller annen kvalifisert sikkerhet. Videre gjennomgås alle kredittengasjementer og motparter minimum en gang pr. år. Samtlige engasjementer stresstestes ved inngåelse og i det løpende ved engasjementsgjennomganger.

Banken har relativt få og store kredittengasjementer. Av denne grunn vil banken kunne være høyere eksponert mot større enkelttap enn tap som følge av en mer generell konjunkturnedgang eller fall i spesifikke bransjer/sikkerhetstyper.

Risikoklassifiseringssystem
Risikoklassifisering danner grunnlag for enhetlig vurdering av den kredittrisiko banken påtar seg. Risikoklassifiseringen gir også grunnlag for prising av kredittengasjementene etter risiko. Hvert engasjement klassifiseres ved inngåelse og i de løpende engasjementsgjennomganger, eller ved kjente endringer i engasjementet eller verdien av pantet.

Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner, henholdsvis debitor og sikkerhetsdimensjonen. I debitordimensjonen vurderes kundens tilbakebetalingsevne, dvs. kundens kontantstrøm og kvaliteten på denne samt kundens soliditet. I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid.

Klassifiseringen går fra A til E i hver av dimensjonene. Dette gir en risikomatrise med inntil 25 risikoklasser.

Under følger oppstilling av bankens kredittengasjementer, utlån til kredittinstitusjoner og investeringer i obligasjoner og fondsandeler fordelt etter risikogrupper og etter deres hovedsikkerhet. Tabellene viser også maksimal kreditteksponering.

Kredittengasjementer til kunder fordelt etter hovedsikkerhet/-eksponering

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Sum
Næringseiendom - bolig	242 018	43 323	0	285 341
Næringseiendom - tomt	167 679	0	0	167 679
Næringseiendom - lager/kombinasjonsbygg	86 500	0	0	86 500
Næringseiendom - forretningslokaler	47 800	0	0	47 800
Næringseiendom - kontor	30 000	0	0	30 000
Næringseiendom - annet	19 057	0	0	19 057
Aksjer og verdipapirer	15 000	0	0	15 000
Boliglån	29 489	0	0	29 489
Annet	21 790	710	0	22 500
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 233	0	0	-3 233
Kredittеksponering	**656 100**	**44 033**	**0**	**700 133**

Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Sum
Svært liten risiko	227 797	13 657	0	241 454
Liten risiko	310 934	27 488	0	338 422
Moderat risiko	120 601	2 888	0	123 489
Noe risiko	0	0	0	0
Stor risiko	0	0	0	0
Svært stor risiko	0	0	0	0
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 233	0	0	-3 233
Kredittеksponering	**656 100**	**44 033**	**0**	**700 133**

Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Sum
Personkunder	37 433	2 056	0	39 489
Bygge- og anleggsvirksomhet	326 686	5 434	0	332 120
Varehandel	21 790	710	0	22 500
Overnattings- og serveringsvirksomhet	17 900	0	0	17 900
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	52 300	0	0	52 300
Omsetning og drift av fast eiendom	200 424	35 833	0	236 257
Forretningsmessig tjenesteyting	2 800	0	0	2 800
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 233	0	0	-3 233
Kredittеksponering	**656 100**	**44 033**	**0**	**700 133**

Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Sum
Oslo	393 927	2 766	0	396 693
Viken	193 904	21 269	0	215 173
Agder	13 002	19 998	0	33 000
Innlandet	0	0	0	0
Møre og Romsdal	0	0	0	0
Nordland	0	0	0	0
Rogaland	0	0	0	0
Svalbard	0	0	0	0
Troms og Finnmark	28 000	0	0	28 000
Trøndelag	0	0	0	0
Vestfold og Telemark	9 500	0	0	9 500
Vestland	21 000	0	0	21 000
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 233	0	0	-3 233
Kreditteksponering	**656 100**	**44 033**	**0**	**700 133**

Obligasjoner, andeler i fond og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

kr 1 000	31.12.2019	31.12.2018
S&P, AA-	116 143	14 262
Kredittinstitusjoner	**116 143**	**14 262**
AAA	170 019	0
Obligasjoner og andeler i fond	**170 019**	**0**

Note 27 - Finansielle derivater

Banken benytter derivater for å redusere egen renterisiko som oppstår som følge av bankens ordinær virksomhet. Dette gjelder renterisiko knyttet til innskudd på fastrente fra kunder som er redusert ved inngåelse av renteswapper.

Dette er avtaler der to parter bytter kontantstrøm for et avtalt beløp over en avtalt periode. Banken bytter fast til flytende rente.

Oversikten viser derivatenes nominelle verdier. Positive markedsverdier blir bokført som eiendel i balansen og negative markedsverdier blir bokført som gjeld.

31.12.2019

kr 1 000	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renteswapper	70 000	0	110
Sum finansielle derivater	**70 000**	**0**	**110**

Note 28 – Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av endringer i de underliggende markedsrentene, og er knyttet til forskjeller i renteforfall på bankens finansielle instrumenter. Banken er eksponert mot renterisiko gjennom sin utlåns- og innskuddsvirksomhet, men søker å avdekke denne risikoen.

Banken måler renterisiko som den samlede økonomiske konsekvensen av en parallellforskyvning av rentekurven med to prosentpoeng. Alle rentesensitive poster på og utenfor balansen tas med i denne beregningen. Risikoen er uttrykt som endring i nåverdier av fremtidige kontantstrømmer som følge av renteendringen beregnet for ulike løpetidsintervaller. Banken måler også summen av renterisiko for to og to nærliggende løpetidsintervaller.

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider og alle finansielle instrumenter. Bankens renteposisjoner rapporteres daglig til bankens ledelse og månedlig til bankens styre.

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og markedsrenter per 31. desember.

Renterisiko pr. 31.12.2019

kr. 1.000	Inntil 3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9 - 12 mnd	> 12 mnd	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	6	0	0	0	0	6
Utlån til kunder	-1 138	0	0	0	0	-1 138
Obligasjoner	-149	0	0	0	0	-149
Aksjer og andre eiendeler	-151	-226	0	0	0	-377
Sum eiendeler	-1 432	-226	0	0	0	-1 658
Innskudd fra og gjeld til kunder	95	1 126	386	855	0	2 463
Sum gjeld	95	1 126	386	855	0	2 463
Sum finansielle derivater	0	0	-267	-871	0	-1 138
Sum likviditetsforfall	**-1 337**	**900**	**120**	**-16**	**0**	**-333**

Note 29 - Andre risikoforhold

Styring av operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko kan oppstå som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risiki, eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Videre kan det oppstå risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt. Risikotypen inneholder også forvaltningsmessig risiko ved at bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende. Banken søker å begrense operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll ved etablering av kontrollrutiner, etablert rutineverk, compliance- og risikofunksjon, samt forsikringsdekning mot svindelanslag. Virksomheten drives fra ett kontor, har få ansatte, få kunder/konti, ingen kontanthåndtering og et svært begrenset transaksjonsvolum. De aller fleste av bankens kunder bruker andre banker som hovedbank.

Styring av forretningsmessig og strategisk risiko

Markeds- og konkurransesituasjonen og kundenes forventninger endres over tid og er vanskelig både å vurdere og anslå. Dette gir både muligheter og trusler i forhold til de planer som er lagt.

Det er gjort sensitivitetsanalyser for å vurdere kapitalbehov utover Pilar 1 på de faktorer som vil ha størst betydning for bankens resultatutvikling som endringer i rentemargin på utlån og i utlånsvolum. I tillegg vil det også være andre faktorer som kan endre bankens resultatutvikling, som høyere innlånskostnad, høyere driftskostnader og høyere tap/nedskrivninger enn forutsatt.

Styring av andre identifiserte risikoformer
Av annen risiko kan nevnes endringer i regulatoriske rammevilkår, nye regelverk som kan påvirke bankens kostnader og inntekter, herunder endringer i kapital- og likviditetskrav, skatteregler, mv., og konkurransesituasjon. Videre har banken også renommérisiko knyttet til kunder, motparter, samarbeidspartnere og/eller myndigheter. Videre kan det være andre forhold banken i dag ikke har avdekket eller vil stå ovenfor fremover.

Note 30 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at banken ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Nordic Corporate Bank ASA har som mål å holde en lav likviditetsrisiko på kort og lang sikt. Banken er nyetablert og bankens innlån vil være basert på mellomstore innskudd fra både privatkunder og næringslivskunder.

Banken har en kredittportefølje med en høy omløpshastighet med gjennomgående store enkeltkreditter som medfører at banken må ha en høy overskuddslikviditet for å møte svingningen i bankens netto utbetalinger. På den annen side gir dette også banken fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen. Målnivåene for likviditet ligger derfor godt over minimumskravene.

Størrelseskravet til likviditetsbufferen styres av risikoen for bortfall av finansiering og utbetalinger til bankens kredittkunder. Bankens likviditetsbuffer består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating.

Størrelsen på likviditetsbufferen er en funksjon av forventet utlånsvekst og balansestruktur. Den kvantitative vurderingen av bankens likviditetsrisikonivå gjøres i det korte perspektiv ved å beregne bankens likviditetsgap og Liquidity Coverage Ratio (LCR) på daglig basis. Likviditetsgapet er differansen mellom bankens overskuddslikviditet og et beregnet likviditetskrav. Det lages en prognose over likviditetsgapet og LCR for de kommende 12 måneder. Likviditetsrisiko i det lange perspektiv måles ved å beregne Net Stable Funding Ratio (NSFR).

Pr. 31.12.2019 var bankens netto likviditetsbuffer på kr 286 millioner, LCR var på 456,7 % mens NSFR var 163,5 %. Innskuddsdekningen pr. 31.12.2019 utgjorde 103,3 %. Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av bankens styre. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser. Bankens likviditetssituasjon rapporteres daglig til bankens ledelse og månedlig til bankens styre. Beregningen under er gjort med utgangspunkt i gjenværende kontraktsmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.

Likviditetsforfall pr. 31.12.2019

kr. 1.000	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3 - 12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	116 143	0	0	0	0	116 143
Utlån til kunder	2 800	66 204	309 832	277 264	0	656 100
Obligasjoner	0	0	38 077	51 122	0	89 199
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	81 502	81 502
Sum eiendeler	**118 943**	**66 204**	**347 909**	**328 386**	**81 502**	**942 944**
Innskudd fra og gjeld til kunder	49 531	557 824	70 672	0	0	678 027
Sum gjeld	**49 531**	**557 824**	**70 672**	**0**	**0**	**678 027**
Sum finansielle derivater	-110	-219	278	0	0	-51
Sum likviditetsforfall	**119 053**	**66 424**	**347 631**	**328 386**	**81 502**	**942 995**

Note 31 - 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	Pastis AS	268 972	8,96 %
6	Otto Olsen Holding AS	268 000	8,92 %
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	Uxor AS	30 800	1,03 %
19	Amandus Holding AS	30 471	1,01 %
20	Warbucks Industries AS	27 300	0,91 %
	Andre	366 882	12,22 %
	Sum	**3 002 916**	**100,00 %**

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 31.12.2019 en aksjekapital på kr 15.014.580,- fordelt på 3.002.916 aksjer hver pålydende kr fem. Banken hadde ved årsskiftet 90 aksjonærer.

Bankens ansatte eier direkte og indirekte 400.998 aksjer tilsvarende 13,35 % av aksjene.

Note 32 - Betingede forpliktelser og leieavtaler

Tegningsretter
Initiativtakerne til etableringen av banken eier gjennom Nordic Midcorp Holding AS totalt 205 000 aksjer og 1 025 000 frittstående tegningsretter i Nordic Corporate Bank ASA. Aksjene og tegningsrettene i Nordic Midcorp Holding AS er vedtatt fordelt til aksjonærene gjennom fisjon, slik at aksjeeierne får direkte eierskap til aksjene og tegningsrettene i Nordic Corporate Bank ASA. Dette vil bli gjennomført i januar 2020.

Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje i selskapet pålydende kr fem. Tegningskursen for nye aksjer er pt. kr 100 med utøvelse senest 27.03.2024. Banken har ikke gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene pr. 31.12.2019.

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. Banken har ikke gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene pr. 31.12.2019.

Leieavtaler
Banken har inngått leieavtale på lokaler i Inkognitogata 8 i Oslo. Avtalen løper til 30.04.2022. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 hvilket medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden på kr 3,2 millioner og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr 3,2 millioner.

Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank ASA

Det er ikke vedtektsfestet noen form for omsetningsbegrensninger i bankens aksje. I forbindelse med spredningsemisjonen i april 2019 på kr 300 millioner ble det inngått frivillig begrensninger på aksjer eid av ansatte i banken. Dette omfatter alle bankens ansatte med totalt 400.998 aksjer og 610.000 tegningsretter som kan konverteres til aksjer på et hvilket som helst tidspunkt.

Disse har lock-up på sine aksjer på det tidligste tidspunkt av 24 måneder fra spredningsemisjonen eller på det tidspunkt banken leverer positive driftsresultater 3 kvartaler på rad.

Note 34 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet pr. 31.12.2019.

Kvartalsvis utvikling

Resultatregnskap

kr 1 000	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019	4. kvartal 2018
Renteinntekter fra eiendeler	9 670	3 417	258	0	28
Rentekostnader og lignende kostander fra gjeld	2 915	520	28	21	0
Netto renteinntekter	**6 755**	**2 898**	**230**	**-21**	**28**
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	0	0	0	0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader	40	116	1	0	0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	272	200	46	11	0
Andre inntekter og kostnader	**232**	**84**	**44**	**11**	**0**
Sum inntekter	**6 987**	**2 982**	**274**	**-10**	**28**
Lønn og generelle administrasjonskostnader	9 716	7 941	7 902	3 096	2 179
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	792	450	494	473	149
Andre driftskostnader	4 144	3 052	10 724	1 877	5 110
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	**14 651**	**11 442**	**19 120**	**5 446**	**7 438**
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	753	537	268	0	0
Driftsresultat før skatt	**-8 417**	**-8 998**	**-19 115**	**-5 456**	**-7 410**
Skatt på ordinært resultat	-2 104	-2 249	-7 655	-1 364	0
Resultat for perioden	**-6 313**	**-6 748**	**-11 460**	**-4 092**	**-7 410**
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	**-6 313**	**-6 748**	**-11 460**	**-4 092**	**-7 410**

Balanse

kr 1 000	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019	31.03.2019	31.12.2018
EIENDELER					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	116 143	115 326	139 137	5 487	14 262
Utlån til kunder	656 100	326 910	100 695	0	0
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	170 701	122 136	60 717	0	0
Immatrielle eiendeler	16 512	9 708	8 328	1 132	1 246
Leierett og varige driftsmidler	3 965	4 147	4 205	4 572	414
Andre fordringer	389	383	0	1 474	2 581
Utsatt skattefordel	13 373	11 183	9 019	1 364	0
SUM EIENDELER	**977 182**	**589 793**	**322 101**	**14 028**	**18 503**
GJELD					
Innskudd og andre innlån fra kunder	678 027	286 404	10 479	0	0
Annen gjeld og leieforpliktelser	8 652	6 659	8 058	4 715	5 098
SUM GJELD	**686 679**	**293 062**	**18 537**	**4 715**	**5 098**
EGENKAPITAL					
Aksjekapital	15 015	15 015	15 015	2 185	2 185
Overkurs	309 847	309 848	309 848	19 677	19 677
Sum innskutt egenkapital	324 862	324 862	324 863	21 862	21 862
Annen egenkapital	-34 358	-5 746	-5 746	0	0
Sum annen egenkapital	-34 358	-28 131	-21 298	-12 549	-8 457
SUM EGENKAPITAL	**290 503**	**296 731**	**303 564**	**9 313**	**13 405**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**977 182**	**589 793**	**322 101**	**14 028**	**18 503**

Revisjonsberetning

RSM

RSM Norge AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordic Corporate Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap 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.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm whichpractices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av/is a member of Den norske Revisorforening.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.

- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

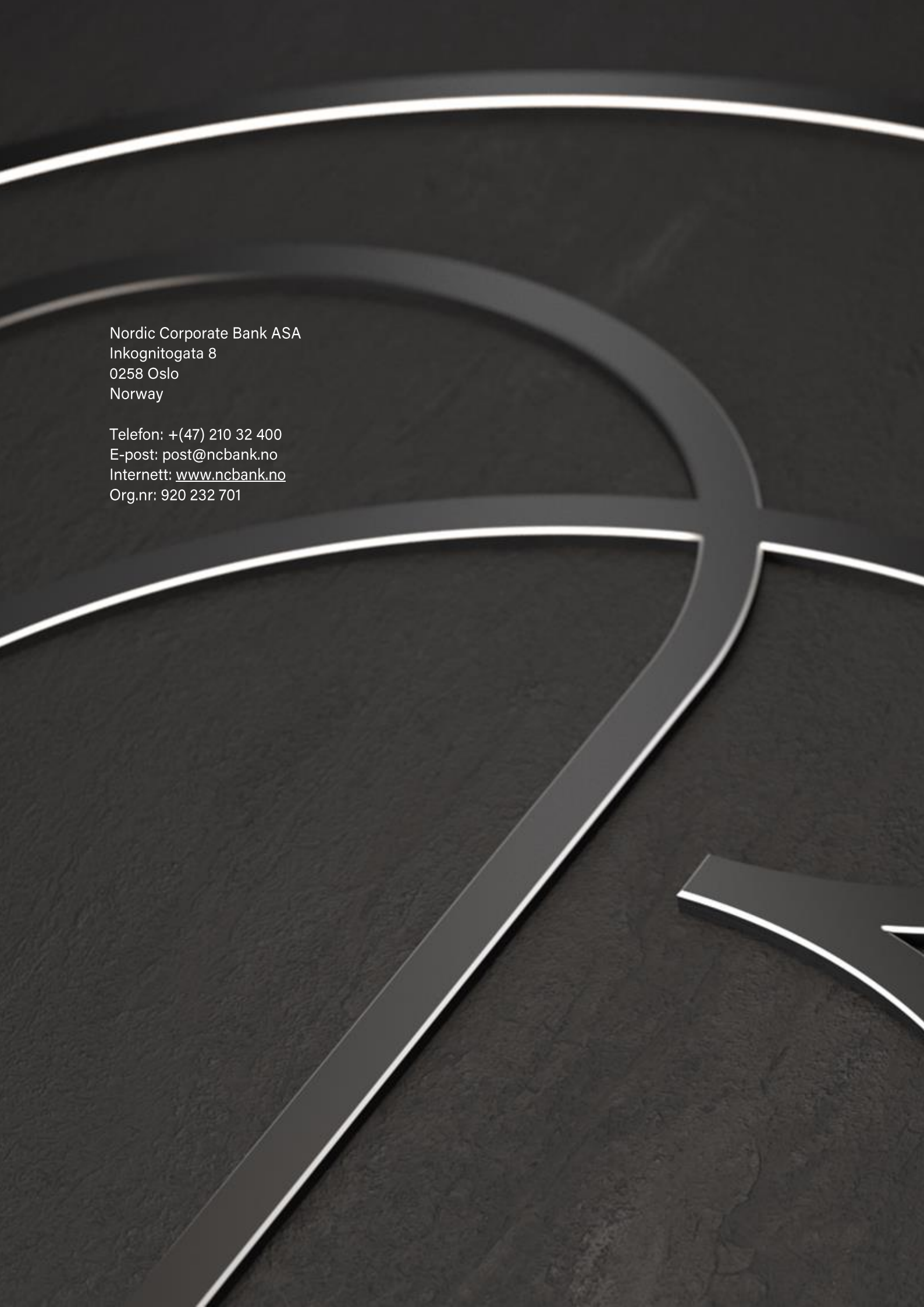
Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er

revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. februar 2020
RSM Norge AS

Inge Soteland
Statsautorisert revisor



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