

Årsrapport 2020

Nordic Corporate Bank ASA
Banken for mellomstore bedrifter og deres eiere

Innholdsfortegnelse

Daglig leders beretning.....	2
Styrets beretning	4
Resultat	13
Balanse	14
Egenkapital	15
Kontantstrøm	15
 Note 1 Generell informasjon.....	16
Note 2 Regnskapsprinsipper	16
Note 3 Estimer	19
 Note 4 Netto renteinntekter	20
Note 5 Andre driftsinntekter	20
Note 6 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	20
Note 7 Driftskostnader	21
Note 8 Godtgjørelse og lignende	21
Note 9 Antall ansatte/årsverk	23
Note 10 Transaksjoner med nærstående	24
Note 11 Skatt	24
 Note 12 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	24
Note 13 Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	25
Note 14 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen	27
Note 15 Virkelig verdi av finansielle instrumenter	28
Note 16 Obligasjoner	29
Note 17 Aksjer og andeler i fond	29
Note 18 Varige driftsmidler og leieavtale	29
Note 19 Immaterielle eiendeler	30
 Note 20 Innskudd fra kunder	30
Note 21 Fondsobligasjonslån	31
Note 22 Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter	31
Note 23 Annen gjeld og leieforpliktelse	31
Note 24 Pantsettelse	31
 Note 25 Risikostyring kapital	32
Note 26 Kapitaldekning	33
Note 27 Kredittrisiko	34
Note 28 Finansielle derivater	36
Note 29 Renterisiko	37
Note 30 Andre risikoforhold	38
Note 31 Likviditetsrisiko	38
 Note 32 Aksjonæroversikt	39
Note 33 Aksjen i Nordic Corporate Bank	40
Note 34 Betingede forpliktelser og leieavtaler	41
Note 35 Kvartalsvise regnskaper	42
Note 36 Nøkkeltall	43
Note 37 Hendelser etter balansedagen	44
Revisjonsberetning	45

Daglig leders beretning

Cave Idus Martias! I midten av mars 2020 erstattet Nordic Corporate Bank rekordvekst med utlåns-stopp og krisehåndtering fra hjemmekontor. På to uker tok bankene i Norge kr 15,3 milliarder i tapsavsetninger. Krise til tross, våre medarbeidere fokuserte på kundene og våre aksjonærer bidro med vekstkapital. Fasit ved utgangen av 2020, bankens første fulle driftsår, ble et resultat etter skatt på kr 15,7 mill. og ikke ett eneste kredittengasjement i uorden eller mislighold.

I 2020 mottok Nordic Corporate Bank kredittsøknader på kr 4.457 mill. fra mellomstore bedrifter og deres eiere. Vi bevilget 130 kreditter på kr 1.764 mill., syndikerte ut kr 205 mill. og mottok innfrielsler på kr 595 mill. Netto kredittvekst ble kr 964 mill. Avkastning på kredittporteføljen ble 7,7 %. Banken høster lovord for effektivitet og finansieringer tilpasset kundenes behov og situasjon. Vi konkurrerer på forutsigbarhet, betingelser og struktur. 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.

Gjennom året fikk Nordic Corporate Bank 510 nye innskuddskunder og innskuddsmassen økte med kr 895 mill. til kr 1.572 mill. Kostnad for banken på innskudd ble 1,9 % i snitt. Banken mottar positive tilbakemeldinger på kombinasjonen av arbeidsbesparende digitale grensesnitt og personlig service. Mange setter også pris på våre konkurransedyktige innskuddsrenter og transparente betingelser.

Kostnadene for året utgjorde 65,8 % av inntektene. Annualisert egenkapitalavkastning startet med null i januar og endte på 8,1 % i desember. Det ga 4,2 % for året. Blant Norges 118 banker avsluttet Nordic Corporate Bank sitt første fulle driftsår som nummer 59 målt i egenkapitalavkastning og 104 målt i forvaltningskapital.

Kredittrisiko

Banken hadde ved årsskiftet en samlet kreditteksponering på kr 1.606 mill. 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). Engasjementene var klassifisert med 5,2 % i «noe» risiko, 25,7 % i «moderat» risiko, 48,4 % i «liten» risiko og 20,7 % 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 og Finanstilsynet i deres rapporter Finansiell Stabilitet og Finansielt Utsyn. Gjennom halvannet år fra krisen inntreffer, simulerer Norges Bank et prisfall på 20 % i bolig og 30 % i næringseiendom. Perioden tilsvarer gjennomsnittlig løpetid på bankens kreditter og prisetallet er på linje med det vi opplevde under bankkrisen fra 1988 til 1992. Scenarioet er noe mer dramatisk enn det European Banking Authority legger til grunn. De forutsetter prisfall på 16 % i bolig og 31 % i næringseiendom over to år fra krisen inntreffer.

I Norges Banks verst tenkelige scenario vil banken ved et umiddelbart verdifall ha en underdekning på sikkerheter på kr 63 mill., tilsvarende 3,9 % av samlet kreditteksponering og 13,7 % av bankens egenkapital. Engasjementer som ikke blir misligholdt vil i kriseperioden ha en avkastning som overstiger underdekningen. Banken vil også i de fleste engasjementer kunne bero på solide debitorer.

Regulatorisk

Året bød på mange finansregulatoriske endringer for Norge og de 29 andre landene som følger EUs bankregelverk. Umiddelbart etter at pandemien traff Europa reduserte 25 land sine motsykliske buffere til null. Norge og Slovakia reduserte sine til 1,0 %, og endte således opp med de høyeste motsykliske bufferene i Europa. I juni 2020 implementerte EU-landene en hjelpepakke kalt «quick fix» for å underlette finansiering av næringslivet. Sentralt i denne var en utvidet SMB-rabatt som gir standardmetodebanker 24 % reduksjon i beregningsgrunnlaget for eksponeringer mot små og mellomstore bedrifter. Finansdepartementet valgte å ikke innføre «quick fix» pakken i Norge. Men det forventes at pakkens utvidete SMB-rabatt vil bli innført i Norge som del av EØS-bankpakke i andre halvår 2021.

I desember 2020 publiserte Finanstilsynet sin tolkning av Artikkel 128 om høyrisikoengasjementer som skal tillegges 50 % økning i beregningsgrunnlaget til og med desember 2022. Finanstilsynet presiserte i februar 2021 at de forventer at Norges 108 standardmetodebanker umiddelbart innretter seg etter tolkningen. Nordic Corporate Bank innrettet seg allerede i desember 2020. Tre av fire banker, totalt 82 stykker, har derimot ikke innrettet seg. De har appellert til Finansdepartementet og meddelt at de ikke vil implementere Finanstilsynets tolkning før departementet har uttalt seg i saken. Snarere enn å uttale seg i saken har Finansdepartementet gitt Finanstilsynet frist til 30. april 2021 for å redegjøre for hvordan Artikkel 128 tolkes av andre europeiske tilsyn. En finansregulatorisk thriller i emning.

Miljø

Nordic Corporate Banks innsats for miljøet karakteriseres best av hva vi ikke gjør. Vi finansierer ikke bedrifter som driver innen olje og gass, gruvedrift, tungindustri, shipping, tungtransport, lufttransport eller bruk og kast mote. Ei heller finansierer vi kjøretøy. I følge Statistisk Sentralbyrå står disse næringene for 87,3 % av Norges karbondioksidutslipp og 98,9 % om man inkluderer eksportert olje og gass. Hoveddelen av våre pant er bolig og næringseiendom. Disse benytter stort sett fornybar energi og står for under 0,2 % av Norges samlede karbondioksidutslipp inkludert eksportert olje og gass. Norge har 0,07 % av verdens befolkning, står bak 1,5 % av karbondioksidutslippene og legger beslag på 6,5 % av verdens gjenværende karbondioksidsbudsjett. Det er en betydelig risiko for at teknologisk utvikling, regulering eller avgifter før eller siden forringer bankens sikkerhetsverdier, såkalt overgangsrisiko. Evaluering av overgangsrisiko er en integrert del av bankens kredittprosess.

Nordic Corporate Bank vurderer fortløpende finansiering av bedrifter som bidrar til å løse miljø og klimautfordringer. Flere av disse er dessverre i en tidlig fase og utgjør svake kreditter. Skal banken selv være bærekraftig kan den ikke gå på akkord med kravet om verdibestandig og likvid sikkerhet. Vi er derfor også forsiktige med å yte aksjekreditter sikret i høyt verdsatte aksjer. Vurdert til fintech-multipler ville Nordic Corporate Bank med sine kr 450 mill. i egenkapital hatt en markedsverdi på kr 3 milliarder og til Teslas multipler en verdi på kr 45 milliarder. Fallhøyden er betydelig. De av oss som opplevde TMT-boblen ved årtusenskiftet minnes at det tok 17 år før Microsoft-aksjen i september 2016 tangerte sin toppnotering fra desember 1999.

Selskapsstyring og sosiale forhold

Nordic Corporate Banks vurdering av selskapsstyring og sosiale forhold er godt ivaretatt. Det utføres kontroll av kunder, deres eiere og deres samarbeidspartnere i henhold til bankens egendefinerte krav, ny lov om hvitvasking fra oktober 2018 og Finanstilsynets veileder fra 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, medieomtale, søkeroboter og maskinlæring for å registrere og følge opp kunder.

Utsikter

Vårt første fulle driftsår har vist at kundetilfanget er stort. Penger er tilsynelatende fortsatt moderne. Aksjonærene bidro med vekstkapital og de ansatte leverte kvalitet gjennom hele verdikjeden, fra betalingstjenester og innskudd til kreditt, depot, banksystemer, finansiering, compliance og rapportering. Året 2020 ble svært utfordrende for de fleste. Jeg vil derfor takke ansatte, kunder og aksjonærer for at dere bidro til et langt bedre resultat enn det vi i mars hadde kunnet forvente.

Siden oppstart i juni 2019 har Nordic Corporate Bank bevilget kr 3,2 milliarder i sikrede kreditter til mellomstore bedrifter og deres eiere. Av totalen er 53 % trukne kreditter, 11 % kommitert for fremtidig trekk og 36 % allerede innfridd og frafalt. Å låne ut penger er lett. Få dem tilbake er vanskeligere. Lave tap og høy innfrielsestakt har gjennom 2020 validert bankens forretningsmodell. Ved inngangen til 2021 er månedlig takt på lånesøknader rundt kr 500 mill. Vi har tilgjengelig lånekapasitet for å ta unna utlånsveksten frem til sommeren. Deretter vil implementeringen av utvidet SMB-rabatt gi oss ytterligere kapasitet til å finansiere mellomstore bedrifter som bidrar til sysselsetting og verdiskaping.

Erling Astrup
Daglig leder

Styrets beretning

Nordic Corporate Bank har lagt sitt første hele driftsår bak seg og kan vise til god resultatutvikling og vekst i et år preget av covid-19-pandemi og stadig endrede kapitalkrav. Ved utgangen av året hadde banken en forvaltningskapital på kr 2.367 mill. (kr 977 mill. pr. 31.12.2019), utlån på kr 1.510 mill. (kr 656 mill.) og kr 1.578 mill. (kr 678 mill.) i innskudd.

Banken leverte etter syv måneders drift sitt første positive resultat i januar 2020. Økende utlånsvolum løftet inntektene gjennom året og egenkapitalavkastningen endte i fjerde kvartal på 7,1 %. For året som helhet fikk banken et resultat etter skatt på kr 15,7 mill. (kr -28,6 mill.), tilsvarende en justert egenkapitalavkastning på 4,2 %. Banken har 16 svært kompetente og engasjerte ansatte som også er aksjonærer i banken. Vi kan takke de ansatte for bankens sterke resultat i 2020. Det er ingen selvfølge for en bank i etableringsfasen, som må hankses med en pandemi.

Det ble i mars og desember gjennomført to aksjeemisjoner med samlede tegninger på kr 135,4 mill. I september utstedte banken også en fondsobligasjon på kr 75,0 mill. Dette ble gjort for å styrke bankens kapital for å legge til rette for videre lønnsom utlånsvest.

Bankens rammevilkår og regulatoriske krav er stadig i endring. Dette gjør den langsiktig planlegging utfordrende. I tillegg skaper særnorske kapitalkrav konkurransefordeler for de ni store norske IRB-bankene og filialer av utenlandske banker i forhold til de 108 mindre norske standardmetodebankene.

Ved inngangen til 2021 kan Nordic Corporate Bank likevel konstatere at banken har et godt markedsgrunnlag og en god kapital situasjon som gir rom for videre vekst og lønnsomhet.

Netto renteinntekter og andre inntekter

Utlånsvest og økte kredittmarginer bidro til at netto renteinntekter økte fra kr 9,9 mill. i 2019 til kr 66,1 mill. i 2020. På kredittsiden har banken gjennom 2020 økt avkastningen i form av samlede rente- og kredittprovisjonsinntekter. Banken har en kort løpetid på sin kredittportefølje slik at etableringsgebyrer og rammeprovisjoner utgjør en relativt høy andel av inntektene. Den gjennomsnittlige avkastningen på utlån utgjorde 7,70 % (7,31 %) i 2020. Margin mellom gjennomsnittlig utlån og innskudd var på 5,85 % (5,13 %).

Banken har løpende satt ned renten på sine innskuddsprodukter i takt med markedsbevegelsene. Gjennomsnittlig innskuddsrente var i 2020 på 1,85 % (2,18 %). Ved utgangen av 2020 betalte banken 1,39 % på innskudd. Gjennomsnittlig innskuddsrente vil falle ytterligere i lys av varslede renteendringer og ved løpende fornyelser av fastrente innskudd som kommer til forfall.

Som følge av Norges Banks rentenedsettelse på tilsammen 1,5 prosentpoeng og påfølgende fall i NIBOR og NOWA har banken hatt lavere renteinntekter på sin overskuddslikviditet. Isolert utgjør effekten av rentefallet rundt kr 8,0 mill. i lavere renteinntekter på årsbasis. Banken har i noen grad oppveiet denne effekten ved å øke marginen mellom utlån og innskudd gjennom året.

For 2020 utgjorde andre inntekter kr -1,5 mill. (kr 0,4 mill.) Dette skyldes hovedsakelig effekten av kjøpt overkurs på obligasjoner med fastrente med kr - 2,4 mill., som må sees i sammenheng med renteinntekter på verdipapirer. I tillegg hadde banken en gevinst på rentesikringer på kr 0,5 mill. og inntekter på plasseringer i fond på kr 0,6 mill. Netto provisjonsinntekter- og kostnader utgjorde kr -0,2 mill.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2020 kr 42,5 mill. (kr 50,7 mill.) fordelt med kr 29,8 mill. (kr 28,7 mill.) på lønn og andre personalkostnader, kr 8,7 mill. (kr 19,8 mill.) på andre driftskostnader og kr 4,0 mill. (kr 2,2 mill.) på avskrivninger. Kostnadene i 2019 var 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. Kostnadene for 2020 viser normaliserte kostnader uten større engangseffekter i forhold til etableringen.

Nedskrivninger

Banken hadde ved utgangen av 2020 ingen kredittengasjementer i uorden eller i mislighold.

Som følge av covid-19-pandemien ble alle eksisterende kreditters iboende pandemirelaterte risikoer og mulige risikoreduserende tiltak vurdert første gang i mars og deretter løpende gjennom 2020. Det er også vurdert om enkelte av våre kredittkunder kunne ta del i statlige støttetiltak som eks. statlig lånegarantier til små og mellomstore bedrifter. Så langt har banken gitt en kreditt under den statlige lånegarantiordningen på kr 6,0 mill. Øvrige kredittkunder vurderes å være moderat påvirket av covid-19-pandemien.

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9. Det er avsatt for 12-måneders forventet kreditttap (trinn 1) med kr 0,9 mill. Dette gjelder forventet kreditttap over levetiden til engasjementet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene etter utbetaling.

Banken har fire kredittengasjementer hvor det vurderes være en økning i kreditttrisikoen (trinn 2). Det er her avsatt for forventet kreditttap utfra forventet løpetid på engasjementene med kr 0,3 mill.

Samlede nedskrivninger og tap på utlån beløp seg til kr 1,2 mill. i 2020 (kr 1,6 mill.).

Årsresultat

Totalresultatet for 2020 utgjorde kr 15,7 mill. (kr -28,6 mill.) Av resultatet utgjorde betalte renter på fonds-obligasjonslånet kr 0,9 mill. slik at aksjonærenes andel av resultatet utgjorde kr 14,8 mill. Justert egenkapitalavkastning for 2020 utgjorde 4,2 %.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2020 en forvaltningskapital på kr 2.367 mill. (kr 977 mill.).

Med fokus på kundenes behov og tilpassede finansieringsløsninger har Nordic Corporate Bank fått en god posisjon mot sine kjerne kunder. Det var i 2020 høy aktivitet på kredittsiden i banken. Totalt ble det i 2020 vurdert inngående kredittsøknader på kr 4.457 mill. Av dette ble det bevilget kr 1.764 mill. fordelt på 130 kreditter. Ved årsskiftet hadde banken utbetalte lån på kr 1.510 mill., og ubenyttede kredittrammer og garantier på kr 96 mill. I tillegg kom bevilgede ikke utbetalt kreditter på kr 201 mill. og ukommiterte kredittrammer på kr 92 mill. Totalt har banken bevilget kredittsøknader for kr 2.885 mill. siden etableringen i juni 2019. Av disse er kr 627 mill. blitt innfridd og kr 353 mill. er frafalt eller avslått av kunde. I tillegg har banken syndikert ut lån for kr 205 mill. ved årsskiftet.

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. Porteføljen har en kort løpetid og en høy innfrielsestakt, hvilket gir banken handlingsrom gjennom god lønnsomhet, tilpasset utlånsvest og ønsket eksponering i kredittporteføljen.

Bevilgede kreditter har i all hovedsak eksponering mot eiendom hvorav kr 1.163 mill. tilsvarende 72,4 % har sikkerhet i tomt/bolig, kr 278,7 mill. (17,4 %) i næringsseiendom og kr 165 mill. (10,3 %) har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en bevilget gjennomsnittlig løpetid på 1,58 år, med gjenværende løpetid på 1,04 år. Gjennomsnittlig LTV (loan to value) i kredittporteføljen er på 64,2 %, med en gjennomsnittlig PD (probability of default) på 2,1 % og en LGD (loss given default) på 9,5 %.

Banken hadde i 2020 en høy utlånsvest som i hovedsak finansieres med innskudd fra kunder. Ved årsskiftet var gjennomsnittlig innskuddsrente 1,39 % mot 2,14 % ved forrige årsskifte.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet kr 1.578 mill. (kr 656 mill.) Av dette er kr 1.475 mill. innskudd med likviditetsbinding. Kr 540 mill. tilsvarende 34,4 % er plasseringer fra næringskunder. Andelen store innskudd er økende, hvor kr 318 mill. fordelt på 218 innskuddskunder faller utenfor garantien fra Bankenes Sikringsfond på kr 2 mill.

Likviditet

Bankens finansiering består av innskutt egenkapital, fondsobligasjonslån og innskudd fra kunder. Banken har en kredittportefølje med høy omløpshastighet og gjennomgående store enkeltkreditter. Dette tilsier at banken må ha en relativt høy overskuddslikviditet for å møte potensielle svingninger i bankens likviditet. På den annen side gir dette også banken fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen i forhold til innfrielsestakten. 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. Ved årsskiftet hadde banken plassert kr 481 mill. i banker og kr 347 mill. i obligasjoner. Obligasjonsporteføljen har en gjennomsnittlig kredittvarighet på 0,67 år. Denne er også pantsatt i Norges Bank som sikkerhet for opptak av F-lån.

Banken etablerte i april 2020 kontohold i Norges Bank. Dette dels for å kunne plassere overskuddslikviditet i mangel av gode motparter, men også for å kunne ta opp F-lån i Norges Bank. Banken har tatt opp F-lån i Norges Bank på kr 325 mill. ved årsskiftet med løpetider på 3 og 12 måneder.

Banken hadde likvide midler på kr 828 mill. og en netto likviditetsbuffer på kr 219 mill. ved utgangen av 2020. LCR (Liquidity Coverage Ratio) var på 633,6 %, NSFR (Net Stable Funding Ratio) på 149,9 % og innskuddsdekningen 104,5 %.

Kapital

Nordic Corporate Bank fikk i sin konsesjon 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. 31.12.2020, var da 20,5 %, hvorav ren kjernekapital på 17,0 %. Banken forventer at den i løpet av 2021 og senest i løpet av 2022 etter en SREP-gjennomgang av Finanstilsynet, vil få fastsatt ett nytt Pilar 2-krav.

Banken hadde ved årsskiftet en ren kjernekapital på kr 357,5 mill. (kr 260,4 mill.) og ansvarlig kapital på kr 432,5 mill. (kr 260,4 mill.) med en ren kjernekapitaldekning på 18,72 % og en kjerne- og kapitaldekning på 22,64 %. Banken gjennomførte den 29. desember 2020 en emisjon på kr 57,2 mill. som ble registrert i Foretaksregisteret den 22. januar 2021. Hadde denne vært tellende pr. 31.12.2020 ville ren kjernekapitaldekning utgjort 21,71 % og kjerne- og kapitaldekning vært 25,64 %. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 17,5 %.

Som følge av implementering av Artikkel 128 i CRR om høyrisikoengasjementer, herunder Rundskriv 5/2020 av 10. desember 2020, ble alle bankens kredittengasjementer vurdert og re-klassifisert i henhold til Finanstilsynets tolkning av «Høyrisiko» for standardbanker. Ved årsskiftet hadde banken totalt 33 kredittengasjementer klassifisert som «Høyrisiko», med et totalt kredittengasjement på kr 467 mill., hvorav kr 265 mill. var utbetalt, kr 39 mill. var ubenyttede kredittrammer og kr 141 mill. var bevilgede ikke utbetalte kreditter. Dette er primært kredittengasjementer innen tomte- og byggefinansiering. Dette inkluderer også kreditter med inntil 100 % forhåndssalg som i henhold til Rundskriv 5/2020 skal klassifiseres som «Høyrisiko» inntil overtagelse har funnet sted. I sum økte dette beregningsgrunnlaget med kr 182 mill. tilsvarende en reduksjon på 1,97 % i bankens rene kjernekapitaldekning og 2,39 % i bankens kjerne- og kapitaldekning.

Banken følger inntil videre retningslinjene i Rundskriv 5/2020, med den konsekvens at banken får en lavere utlånskapasitet i tiden fremover.

Som en del av EUs kapitalkravsregelverk CRR/CRD IV fikk banken i 2020 en kapitalkravsrabatt for eksponering mot blant annet små- og mellomstore bedrifter på 23,81 % for kreditteksponeringer inntil EUR 1,5 mill. Dette ga et redusert beregningsgrunnlag på kr 22,9 mill., da banken gjennomgående har kredittengasjementer utover EUR 1,5 mill. eller de nå er klassifisert som «Høyrisikoengasjementer». I løpet av 2021 vil det innføres en utvidet SMB-rabatt på 15 % for engasjementer utover EUR 2,5 mill. 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.

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 har ikke kreditteksponering mot blant annet E&P, offshore, shipping og luft-transport.

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, valuta og verdipapirer. Banken skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet og skal fortløpende og i størst mulig grad avdekke slik 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 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 de finansielle instrumentene skal 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 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 risikoene 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 funksjon for risikostyring og compliance.

Regulatorisk risiko

Endringer i kapitalkravene fremover påvirker og utfordrer den langsiktige planleggingen. Dette gjelder mulig økning i motsyklisk kapitalbuffer, økning av systemrisikobuffer, tidspunkt for innføring av SMB-rabatt-fase 2. I tillegg kommer tolkningsendringer av rundskriv 5/2020, mulig innføring av Artikkel 126 i CRR med lavere kapitalkrav på finansiering av næringsseidendom. Fra 01.01.2023 vil CRR/CRD IV innføres hvilket i større grad vil differensiere kapitalbinding/-beregningsgrunnlaget opp mot kredittenes og debitors kvalitet.

Banken er av den grunn forberedt på at bankens kreditteksponering/beregningsgrunnlag må tas ned for å tilpasse seg de til enhver tid gjeldende kapitalkrav.

Andre risikoforhold:

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

Miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG)

Forkortelsen ESG står for Environment, Social and Governance og omfatter effekten enhver økonomisk aktivitet har eller kan ha på klima/bærekraft, samfunnsansvar og virksomhetsstyring. Kapital er en katalysator som raskt medfører atferdsendringer, noe som betyr at finansbransjen vil være en viktig brikke i arbeidet med å oppfylle ambisiøse klimamål.

Banken har etablert retningslinjer for å påse at banken bidrar til bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskaping ved å opptre klimamessig ansvarlig og etisk forsvarlig. Likeledes vil banken forhindre at virksomheten medvirker til miljøskader, krenkelse av menneske-/arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering eller andre uetiske handlinger.

Det er startet et arbeid med å kartlegge bankens risiko i forhold til bærekraft og virksomhetsstyring, samtidig som det er naturlig å se på hvilken påvirkningskraft banken har. Myndighetene stiller krav til at bankene vurderer, overvåker og kontrollerer ESG-risiko på linje med annen risiko banken er utsatt for. Gjennom kredittgivning, kontroll av innskuddskunder, valg av leverandører eller hvordan bankens ansatte gis anledning til å gjøre bærekraftige valg, er det mulig å danne seg et bilde av hvilke tiltak som må settes inn for å bidra i dette viktige arbeidet.

Banken har en forretningsmodell med høyt innslag av digital infrastruktur som gir et fortrinn hva gjelder klima-avtrykk. Banken skal investere i og benytte teknologi for å redusere miljøbelastningen. Sikker og effektiv informasjonsbehandling er avgjørende for banken og dens kunder. Bankens lokaler er konsentrerte og reisevirksomheten er svært beskjedent. Banken benytter i utstrakt grad video-fasiliteter for møter, og det er tilrettelagt for at de ansatte kan gjøre miljøvennlige valg. Oppvarmingsenergi kommer fra fornybare kilder, og utover et begrenset forbruk av papir, sortert avfall og en beskjedent reisevirksomhet forurenses ikke banken det ytre miljøet.

Banken yter ikke kreditt til bedrifter blant annet innenfor sektorer som olje og gass, gruvedrift, shipping, lufttransport og lignende. Bankens virksomhet er fortsatt relativt begrenset, og kredittgivningen er i hovedsak rettet mot bedrifter innenfor norsk eiendomssektor. Det betyr at innsatsen kan rettes inn mot sektorer hvor banken kan bli en bidragsyter overfor bedrifter som selv ønsker å opptre bærekraftig. Dette skjer parallelt med at banken kan stille krav om at virksomheter som ytes finansiering kontinuerlig skal fokusere på forbedring. Erkjennelsen er at nybygg og rehabilitering av fast eiendom har et betydelig potensiale for utvikling mot mer bærekraftige løsninger. Banken ønsker å bidra med kunnskap og kapital i denne overgangen, samtidig som banken må ivareta risikoen knyttet til ulike virksomheter og sikkerhetsobjekter.

Risiko kan også knyttes til den fysiske risikoen som flom, overvann, ras, forurensning og lignende. Vel så viktig er det å analysere den såkalte overgangsrisikoen som omfatter hvordan virksomheten blir påvirket av nye krav og standarder som innføres i overgangen til et utslippsfritt samfunn. Bedrifter som selv har et målrettet arbeid eller ambisjoner om å vokse i bærekraftig retning vil etter all sannsynlighet ha et konkurransefortrinn i møte med nye reguleringer og endret forbrukeratferd. Vurderinger av slike risikofaktorer er nå en integrert del av bankens kredittprosess.

I sin kundebehandling undersøker banken også virksomhetens sosiale forhold og selskapsstyring med tanke på overgangsrisiko. Siden virksomheten er konsentrert til norske forhold opplever ikke banken store utfordringer direkte knyttet til brudd på menneskerettigheter. Bankens fokus på et vidt spenn av faktorer som hva bedriftene gjør for å forhindre arbeidslivskriminalitet, tiltak for transparens, likestilling, styresammensetning, organisering av ansatte osv. Både i forbindelse med kredittvurdering og «kjenn din kunde»-arbeidet utfører banken et omfattende arbeid for å avdekke og eventuelt utelukke kunder med adferd som kan påvirke banken negativt. Negative funn kan medføre at kunden ikke får finansiering eller kan plassere innskudd i banken.

Styret har fastsatt en 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 opptre lojalt. Policyen skal bidra til at det skapes en felles holdning til etiske problemstillinger og at lov og forskrift, policy og interne regler etterleves.

Basis for bankens verdiskaping vil være tillit; fra kunder, aksjonærer, myndigheter og andre interessegrupper banken kommer i inngrep med.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

I forbindelse med etableringen av banken 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. Bankens 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 kompetansehevede tiltak rettet mot de enkelte ansatte.

Nordic Corporate Bank er en god arbeidsplass med høy etisk standard og gjensidig respekt mellom de ansatte. Bankens policy for etikk og virksomhetsstyring omtaler også forhold som taushetsplikt, habilitetsspørsmål, gaver, tjenester og handel med finansielle instrumenter. Åpenhet, transparens og kompetanse skal prege kulturen internt. Det samme gjelder kommunikasjon med bankens eksterne interessenter. Korrupsjon tolereres ikke, hverken hos de ansatte eller hos samarbeidspartnere. Bankens er fortsatt en liten og oversiktlig organisasjon, har lik fordeling mellom kjønnene og nulltoleranse for diskriminering av noe slag. Bankens har etablert klageadgang for kunder og har en egen varslingskanal.

Ved begynnelsen av året hadde banken 14 heltidsansatte. Det ble ansatt ytterligere to heltidsansatte medarbeidere som tiltrådte i mars 2020. De ansatte er fordelt mellom 8 kvinner og 8 menn. Bankens styreleder er kvinne og daglig leder er mann. Styret mener det er full likestilling i banken og at det ikke er nødvendig å iverksette tiltak på dette området. Bankens har også en HMS-ansvarlig.

I 2020 var sykefraværet 0,31 % tilsvarende 14 sykedager. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

De ansatte har adgang til å delta i et årlig aksjekjøpsprogram, dette begrenses til kjøp av aksjer med en rabatt inntil kr 3.000 pr. ansatt pr. år i 2020. Denne økes til kr 7.500 i 2021.

Anti hvitvasking

Finansielle institusjoner spiller en avgjørende rolle i arbeidet med å forhindre hvitvasking, korrupsjon, terrorfinansiering og annen finansiell kriminalitet. Våre kunder, og samfunnet som helhet, har tillit og forventninger til at vi driver våre forretninger på en ansvarlig, etisk og lovlig måte. Nordic Corporate Bank har fokus på risikoen som foreligger for at banken kan bli benyttet som instrument for hvitvasking eller terrorfinansiering.

Kravene til tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering er fastsatt i lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering. Loven har som formål å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering. Banken har en plikt til å foreta undersøkelser dersom det avdekkes forhold som kan indikere at midler har tilknytning til hvitvasking eller terrorfinansiering. Loven stiller som et viktig prinsipp at bankene skal kjenne sine kunder og deres virksomhet.

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. Banken gjennomfører jevnlig obligatorisk opplæring for ansatte og for styrets medlemmer.

IT-sikkerhet og personvern

Banken ivaretar IT-sikkerhet og personvern på en systematisk måte med strategiske sikkerhetsmålsettinger, risikovurderinger, instruks, rutiner og retningslinjer.

Banken har oppnevnt et personvernombud. Det er etablert rutiner og instruks for hvordan kunder kan klage, rapportere om hendelser, be om innsyn i registrerte personopplysninger og be om å få overført registrerte personopplysninger til en annen behandlingsansvarlig. Disse rettighetene er beskrevet på bankens hjemmesider.

Banken skal registrere og vurdere alle vesentlige avvik relatert til behandling av personopplysninger og baserer sin rapportering til Datatilsynet på dette. Det ble ikke registrert vesentlige avvik i 2020.

Eierstyring og selskapsledelse

Bankens eierstyring og selskapsledelse bygger på «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse». Eierstyring og selskapsledelse i Nordic Corporate Bank 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 kunder, ansatte og aksjonærer.

Nordic Corporate Bank 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 fem personer, to kvinner og tre menn. Styret gjennomgår og oppdaterer med jevne mellomrom bankens målsettinger og strategier. Styret mottar regelmessig risikorapporter, driftsrapporter og regnskapsrapporter for å følge opp måloppnåelse og i hvilken grad banken etterlever gjeldende strategi. Styret foretar årlig evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform. Banken hadde 11 styremøter i 2020.

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 og utbytte

Årsresultatet på kr 15,7 mill. føres mot annen egenkapital.

Nordic Corporate Bank har som mål å gi en god og stabil avkastning på bankens egenkapital og av dette dele ut minimum 50 % av resultat etter skatt til bankens aksjonærer. Ved fastsettelse av utbytte vil det bli tatt hensyn til bankens resultatutvikling og soliditet.

Styret vil be generalforsamlingen om fullmakt til utbetaling av et utbytte for 2020 på inntil kr 1,91 per aksje, tilsvarende inntil 50 % av resultatet etter skatt i en eller flere omganger. Fullmakten vil løpe frem til neste ordinære generalforsamling i 2022.

Både norske og europeiske myndigheter har innført begrensninger på alle former for utdelinger fra bank til aksjonærene grunnet usikkerheten forbundet med den vedvarende covid-19-pandemien. Banken vil forholde seg til Finanstilsynets og Finansdepartementets tilrådninger.

Aksjonærforhold

Aksjekapitalen var pr. 31.12.2020 på kr 18.273.210,- fordelt på 3.654.642 aksjer hver pålydende kr fem. Bankens ansatte eide direkte og indirekte 439.865 aksjer tilsvarende 12,04 % av aksjene.

Banken gjennomførte den 29. desember 2020 en emisjon på kr 57,2 mill. til tegningskurs kr 130,- pr. aksje. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret den 22. januar 2021. Ny aksjekapital er på kr 20.472.535,- fordelt på 4.094.507 aksjer hver pålydende kr fem. Bankens ansatte eier nå direkte og indirekte 572.331 aksjer tilsvarende 13,98 % av aksjene. Totalt har banken etter emisjonen 107 aksjonærer. Det har i 2020 ikke vært noen aksjetransaksjoner utover gjennomførte emisjoner.

Det er utstedt 1.025.000 frittstående tegningsretter i Nordic Corporate Bank. 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 AS og Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS. Disse var viktige støttespillere ved etableringen av banken.

Annen informasjon

Regnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, og er bankens andre 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

Covid-19-pandemien gjorde at 2020 ble et av de mest volatile årene for norsk økonomi i moderne tid. I løpet av mars 2020 ble norsk og global økonomi sterkt preget av myndighetenes smittevernstiltak. Den økonomiske usikkerheten som har oppstått som følge av pandemien er betydelig. Myndighetene har gjennomført store penge- og finanspolitiske grep for å hindre en langvarig resesjon, herunder satte Norges Bank ned styringsrenten til null og bankene ble tilført ubegrenset likviditet for å sikre finansiell stabilitet.

De omfattende smitteverntiltakene har over tid skapt og skaper fortsatt store negative økonomiske konsekvenser for flere bransjer. Banken har imidlertid i beskjeden grad finansiert bransjer som direkte er rammet. Banken har gjennomført vurderinger av kredittporteføljen i lys av covid-19-pandemien og det er ikke per dags dato avdekket forhold som vil medføre tap. Det forventes fortsatt null eller lavt nivå på misligholdte engasjementer og lave tap på kreditter fremover.

Banken legger til grunn at rentenivået vil holde seg lavt fremover og at norsk økonomi vil normalisere seg i løpet av 2021. SSB og Norges Bank forventer en relativt høy BNP-vekst i fastlandsøkonomien etter covid-19-pandemien. Arbeidsledigheten forventes å falle fremover hjulpet av etterspørselsvekst fra husholdningene og økt aktivitetsnivå i samfunnet.

Det vil bli ytterligere endringer i de fremtidige kapitalkravene og rammebetingelsene for alle banker som beregner kapitalkrav etter standardmetoden. Dette påvirker og utfordrer bankens langsiktige planlegging.

Styret vil sammen med bankens ledelse fortsatt søke å påvirke nasjonale myndigheter i utviklingen og implementering av regelverk, slik at standardbankene oppnår tilsvarende konkurransevilkår som IRB-bankene.

Banken opplevde, til tross for konsekvensene av covid-19-pandemien det siste året, god tilgang på kunder og kredittsøknader. En mer normalisert situasjon etter covid-19 pandemien vil ventelig bidra til fortsatt høy aktivitet. Banken forventer å ha en jevn kreditt- og innskuddsvekst fremover. Dette vil bidra til videre vekst og god lønnsomhet.

Oslo 4. mars 2021
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Cathrine Fegth
Styreleder

Knut Axel Ugland

Christian Berg

Morten Kielland

Camilla Giesecke

Erling Astup
Daglig leder

Oppstilling over totalresultatet

<i>kr 1 000</i>	Note	2020	2019
Renteinntekter fra eiendeler		81 815	12 928
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		6 360	418
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld		22 106	3 484
Netto renteinntekter	4	66 068	9 862
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	242	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	413	158
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6,28	-1 328	529
Andre inntekter og kostnader		-1 498	371
Sum inntekter		64 570	10 233
Lønn og generelle administrasjonskostnader	8,10	29 831	28 654
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13,19	3 980	2 209
Andre driftskostnader	10	8 665	19 797
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	42 477	50 660
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	13	1 203	1 559
Driftsresultat før skatt		20 891	-41 985
Skatt på ordinært resultat	11	5 223	-13 373
Resultat for perioden		15 668	-28 613
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		15 668	-28 613

Balanse

<i>kr 1 000</i>	Note	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12,27	480 629	116 143
Utlån til kunder	13,27	1 510 042	656 100
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	16,17,24	347 025	170 701
Immatrielle eiendeler	19	17 143	16 512
Leierett og varige driftsmidler	18	2 710	3 965
Andre fordringer		813	389
Utsatt skattefordel	11	8 150	13 373
Sum eiendeler	14,15,27,30	2 366 512	977 182
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	22	325 337	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	20,22	1 577 531	678 027
Annen gjeld og leieforpliktelser	23	5 467	8 652
Sum gjeld	14,15,31	1 908 336	686 679
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	32,33,34	402 777	324 862
Annen egenkapital		-19 601	-34 358
Opptjent og innskutt egenkapital		383 176	290 503
Fondsobligasjonslån	21,22	75 000	0
Sum egenkapital	25,26	458 176	290 503
Sum gjeld og egenkapital		2 366 512	977 182

Oslo 4. mars 2021
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Cathrine Fegth
Styreleder

Knut Axel Ugland

Christian Berg

Morten Kielland

Camilla Giesecke

Erling Astup
Daglig leder

Egenkapitaloppstilling

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egen- kapital	Fonds- obligasjon	Sum
Egenkapital pr 31.12.2018	2 185	19 677	-11 506	0	10 356
Emisjon	12 830	290 170	5 760	0	308 760
Årets resultat	0	0	-28 612	0	-28 612
Egenkapital pr 31.12.2019	15 014	309 847	-34 358	0	290 503
Emisjon	3 259	74 657	0	75 000	152 916
Årets resultat	0	0	15 668	0	15 668
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-56	0	-56
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-855	0	-855
Egenkapital pr 31.12.2020	18 273	384 504	-19 601	75 000	458 176

Kontantstrømoppstilling

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	764	1 076
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	77 798	12 180
Renteutbetalinger til kunder	-17 055	-3 395
Renteinnbetalinger på verdipapirer	7 413	418
Utbetalinger til drift	-38 497	-48 413
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	30 423	-38 132
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-340	-482
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-3 017	-10 948
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-179 193	-169 282
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-182 549	-180 713
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Inn- og utbetalinger av lån til kunder	-856 673	-660 301
Inn- og utbetalinger innlån fra kredittinstitusjoner	325 337	0
Inn- og utbetalinger innskudd fra kunder	895 033	678 027
Innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse	152 915	303 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	516 612	320 726
Netto kontantstrøm for perioden	364 486	101 881
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	116 143	14 262
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	480 629	116 143

Note 1 - Generell informasjon

Selskapsinformasjon

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

Regnskapet ble vedtatt av styret 4. mars 2021.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av Den Europeiske Union.

Sammenligningstall er utarbeidet som om banken hadde implementert IFRS fra 01.01.2018.

Nordic Corporate Bank ASA (tidligere SSP Prosjekt AS) kjøpte 100 % av aksjene i Nordic Midcorp Financing AS 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 instruksjoner. 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 01.01.2018 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 er 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 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 kontraktmessige vilkår for den finansielle eiendelen og forretningsmodellen som brukes for styring av porteføljen eiendelen inngår i.

Ved førstegangsinnregning måles alle finansielle instrumenter som senere måles til amortisert kost eller til virkelig verdi over resultat, til virkelig verdi tillagt eller fratrukket direkte henførbare transaksjonskostnader. Transaksjonskostnader som gjelder finansielle instrumenter som senere måles til virkelig verdi over resultat, resultatføres ved førstegangsinnregning.

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. Bankens fastrenteutlån inkluderes i denne kategorien.

Øvrige finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Dette gjelder egenkapital- og 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. Bankens obligasjonsportefølje, fond og aksjer er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

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

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

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

På hver balansedag vurderes det om det eksisterer objektive indikasjoner 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 tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Misligholdte engasjementer under 90 dager, hvor det er åpnet konkurs eller gjeldsforhandlinger, iverksatt rettslig inkasso, foretatt utpanting eller tatt utlegg i, klassifiseres også som tapsutsatte engasjementer.

Utlån

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler består i all hovedsak av goodwill i Nordic Corporate Bank. 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 Leierett. 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.

Fondsobligasjon

Evigvarende fondsobligasjonslån hvor utsteder har en ubetinget rett til ikke å betale rente klassifiseres som egenkapital. Netto utbetalte renter og amortisering av emisjonskostnadene presenteres som fradrag i aksjonærenes egenkapital. Skatt på utbetalte renter og amortisering av emisjonskostnadene føres direkte mot egenkapitalen, og kommer til reduksjon i betalbar skatt.

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. Renter på fondsobligasjoner er fradragsberettiget og presenteres som endringer i egenkapital.

Note 3 - Estimer

Skjønnsmessige vurderinger, estimer 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 estimer er nærmere omtalt nedenfor.

Verdimåling til virkelig verdi

Verdimåling til virkelig 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. Bankens 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 og i note 16. Dette omfatter bankens beholdning av obligasjoner, fond og finansielle derivater.

Estimatusikkerheten er lav. Det handles kun i likvide finansielle instrumenter i et regulert marked som en del av bankens likviditetsstyring.

Nedskrivninger på utlån

Etter IFRS 9 skal en måle forventet kreditttap 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 rettsvister.

Note 4 - Netto renteinntekter

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	764	1 076
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	81 051	11 851
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	81 815	12 928
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	6 360	418
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	6 360	418
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	422	0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	21 527	3 395
Andre rentekostnader og lignende kostnader	158	89
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld til amortisert kost	22 106	3 484
Netto renteinntekter	66 068	9 862

Note 5 - Andre driftsinntekter

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Garantiprovisjoner	185	0
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	57	0
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	242	0
Andre gebyrer og provisjonskostnader	413	158
Provisjonskostnader og lignende kostnader	413	158
Sum provisjoninntekter- og kostnader	-171	-158

Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Netto verdiendring på andeler i fond	640	586
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-2 455	-78
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	487	22
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-1 328	529

Note 7 – Driftskostnader

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Lønn	23 221	23 166
Arbeidsgiveravgift	4 455	4 290
Pensjonskostnader	1 345	894
Andre personalkostnader	810	303
Personalkostnader	29 831	28 654
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	3 980	2 209
Avskrivninger	3 980	2 209
IT-kostnader	4 362	5 663
Revisjon og regnskapstjenester	622	852
Konsulent- og juridiske honorarer	997	10 455
Salg, representasjon og markedsføring	799	1 014
Kontorrekvisita porto mv.	298	344
Kostnader lokaler	315	349
Medlemskontingenter	260	30
Forsikringer	418	252
Øvrige driftskostnader	595	838
Andre driftskostnader	8 665	19 797
Sum driftskostnader	42 477	50 660

Note 8 - Godtgjørelse og lignende

Godtgjørelse til daglig leder

Styret fastsatte årslønn til daglig leder i møte 16. mars 2020 til kr 3.000.000.

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Styrets godtgjørelsesutvalg utgår fra det samlede styret til enhver tid. Godtgjørelsesutvalget innstiller i saker som omhandler godtgjørelse i overensstemmelse med forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v.

Nordic Corporate Bank 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 tiltrekker seg og beholder 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.

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 2021, der variabel godtgjørelse til ledende ansatte skal kunne gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv. basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen vil bli resultatavhengig uten å være risikodrivende og ikke være egnet til å skade bankens omdømme.

Det vil bli vurdert om ansatte med kontrollansvar skal omfattes av ordningen, og i såfall 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. 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 i 2021 vil bli etablert en ordning hvor variabel godtgjørelse vil utbetales i aksjer og/eller syntetiske tegningsretter i Nordic Corporate Bank.

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.

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 7.500 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

Cathrine Fegth ble valgt til ny styreleder den 16. mars 2020, og mottok i 2020 et samlet styrehonorar på kr 277.869. Tidligere styreleder Stein Kolrud mottok i 2020 et samlet styrehonorar på kr 311.475.

Revisor

Bankens revisor har for 2020 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr 437.500. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester med kr 89.375. Beløpene er inkl. merverdiavgift.

Lån til ansatte og styret

Det er ikke gitt noen kreditter til ansatte eller styremedlemmer.

Pensjon

Nordic Corporate Bank 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 2020

Ledende ansatte

kr 1 000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjons- kostnad	Antall aksjer *)	Tegnings- retter *)	Syntetiske tegnings-retter
Erling Astrup	2 919	10	2 930	122	293 524	400 000	30 000
Ole Tandberg	1 992	10	2 003	113	42 918	59 074	30 000
Sum ledelse	4 912	21	4 933	235	336 442	459 074	60 000

Styret

Kr. 1.000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjons- kostnad	Antall aksjer	Tegnings-retter	Syntetiske tegnings-retter
Cathrine Lofterød Fegth, leder	278	0	278	0	0	0	0
Camilla Giesecke	200	0	200	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	200	0	200	0	383 625	0	0
Christian Berg	200	0	200	0	404 168	50 000	0
Morten Kielland	200	0	200	0	124 334	0	0
Sum styret	1 078	0	1 078	0	912 127	50 000	0

*) Aksjer og tegningsretter eid direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

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 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 Giesecke	117	0	117	0	0	0	0
Cathrine Lofterød Fegth	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	50 000	0
Morten Kielland	117	0	117	0	116 000	0	0
Sum styret	1 214	0	1 214	0	746 762	5 000	0

*) Aksjer og tegningsretter eid direkte eller gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse.

Note 9 - Antall ansatte/årsverk

	2020	2019
Antall ansatte pr. 31.12	16,0	15,0
Antall årsverk pr. 31.12	16,0	14,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	15,6	15,0
Gjennomsnittlig antall årsverk	15,6	14,4

Note 10 - Transaksjoner med nærstående

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Uxor AS (Ole Tandberg)	0	2 500
Pastis AS (Erling Astrup)	0	3 737
Amandus Holding AS (Stein Kolrud)	0	313
Lundin Holding AS (Stian Lundin)	0	313
Sum	0	6 862

Note 11 - Skatt

Skattekostnad ordinært resultat		
<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Resultat før skattekostnad	20 891	-41 985
Permanente forskjeller	2	201
Endring midlertidige forskjeller	-20 893	41 784
Skattegrunnlag	0	0
Betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	5 223	-13 373
Årets skattekostnad	5 223	-13 373
Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt		
<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Resultat før skattekostnad	20 891	-41 985
25% av resultat før skatt	5 223	-10 496
25 % av permanente forskjeller	0	50
Endring utsatt skattefordel tilført ved kjøp/fusjon	0	-813
Endring utsatt skattefordel ikke tidligere balanseført	0	-2 114
Sum skatt på ordinært resultat	5 223	-13 373
Midlertidige forskjeller		
<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Varige driftsmidler	352	303
Forpliktelser	117	36
Finansielle instrumenter	-11 397	-4 333
Fremførbart underskudd	-21 672	-49 499
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-32 600	-53 493
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	-8 150	-13 373

Det er overveiende sannsynlig at banken vil nyttiggjøre seg deler av/hele skattefordelen i 2021.

Note 12 - Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	428 629	115 355
Utlån og fordringer sperret til fordel for NICS	52 000	0
Depositskonto husleieavtale	0	788
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	480 629	116 143

Note 13 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

kr 1 000	Brutto eksponering	Nedskrivninger	Netto eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	480 629	0	480 629
Utlån til kunder	1 512 711	2 670	1 510 042
Ubenyttede kredittrammer	96 535	92	96 443
Sum	2 089 875	2 762	2 087 113

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. 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 3-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 kreditttap være basert på den andelen som banken forventes trukkes 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 kreditttap. 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. 31.12.2020 på 2,1 % med en LGD på 9,5 %. Dette tilsier et forventet årlig tap på 0,20 %.

Banken hadde pr. 31.12.2020 ingen kredittengasjementer i uorden eller i mislighold. Banken har fire kredittkunder i Steg 2. Dette som følge av konsekvenser av covid-19-pandemien og andre hendelser som tilsier at kredittrisikoen har økt. Banken har ingen kredittengasjementer i Steg 3.

Bankens modell for beregning av forventet kreditttap er gjenstand for løpende gjennomgang og utvikling.

Tap på utlån og garantier kr 1 000	2020	2019
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	912	1 559
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	291	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	1 203	1 559

Nedskrivninger på utlån <i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
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	1 559	0
Endring modellnedskrivninger	1 203	1 559
Modellnedskrivninger pr 31.12	2 762	1 559
Sum nedskrivninger	2 762	1 559

Endring i tapsavsetninger <i>kr 1 000</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Nedskrivninger pr 01.01.2020	1 559	0	0	1 559
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	-14	117	0	103
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	1 827	174	0	2 001
Endring pga. avgang lån	-474	0	0	-474
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-427	0	0	-427
Nedskrivninger pr 31.12.2020	2 471	291	0	2 762

Endring brutto utlån til kunder <i>kr 1 000</i>	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr 01.01.2020	657 659	0	0	657 659
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	-15 500	15 500	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	1 073 576	71 469	0	1 145 044
Avgang lån	-245 086	0	0	-245 086
Endringer lån som ikke har migrert	-44 907	0	0	-44 907
Brutto utlån pr 31.12.2020	1 425 742	86 969	0	1 512 711

Sensitivitetsanalyse

Modellen for beregningen av nedskrivningsbehov bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholds sannsynlighet (PD), tap ved mislighold (LGD), kredittengasjementenes løpetid, restrisiko og likviditet på sikkerheter og makroutviklingen. Herunder særlig fall i eiendomspriser. Nedskrivningsbehovet er således følsomt 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 næringsseiendom. Perioden tilsvarer gjennomsnittlig løpetid på bankens kreditter og prisetallet er på linje med det vi opplevde i bankkrisen fra 1988 til 1992. Siden den gang er vi rammet av en svært alvorlig pandemi. Myndighetene iverksatte en rekke tiltak for å motvirke effektene av pandemien både mot finansnæringen, bedrifter og de ansatte som er rammet, herunder ble styringsrenten satt ned til null prosent. Så langt kan vi konstatere at norsk økonomi har kommet seg godt gjennom pandemien.

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 næringsseiendom. 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 næringsseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 62 mill., tilsvarende 3,9 % av samlet kreditteksponering og 13,8 % av bankens egenkapital. Banken vil imidlertid fortsatt ha ubenyttede kausjoner for kr 40 mill. og debitorenes evne til å gjøre opp sin gjeld.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessig underdekning ved ulike prisfall være:

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
10% fall i boligpriser og 10 % fall i næringsseiendom	15 740	1 411
10% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	28 533	9 331
20% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	34 463	13 931
20% fall i boligpriser og 30 % fall i næringsseiendom	62 931	31 381

Note 14 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2020	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<i>kr 1 000</i>				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	480 629	0	480 629
Utlån til kunder	0	1 510 042	0	1 510 042
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	347 025	0	0	347 025
Øvrige eiendeler	0	0	28 816	28 816
Sum finansielle eiendeler	347 025	1 990 670	28 816	2 366 512
Forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	325 337	0	325 337
Innskudd fra kunder	0	1 577 531	0	1 577 531
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	5 467	5 467
Sum finansiell gjeld	0	1 902 869	5 467	1 908 336

31.12.2019

<i>kr 1 000</i>	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				
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	0
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

Note 15 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020 Balanseført verdi	Virkelig verdi	31.12.2019 Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	480 629	480 629	116 143	116 143
Utlån til kunder	1 510 042	1 510 042	656 100	656 100
Sum finansielle eiendeler	1 990 670	1 990 670	772 243	772 243
Forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	325 337	325 337	0	0
Innskudd fra kunder	1 577 531	1 577 531	678 027	678 027
Sum forpliktelser	1 902 869	1 902 869	678 027	678 027

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

- Nivå 1: Observerbare omsetningskurser i aktive markeder basert på markedssdata.
Nivå 2: Observerbare omsetningskurser i mindre aktive markeder eller bruk av input som er observerbar, enten direkte eller indirekte.
Nivå 3: Verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare data.

Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

<i>kr 1 000</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler 31.12.2020				
Aksjer/andeler i fond	6	0	682	688
Sertifikater og obligasjoner	346 338	0	0	346 338
Sum virkelig verdi	346 344	0	682	347 025
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

Note 16 - Obligasjoner

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Obligasjoner kostpris	345 539	89 282
Periodiserte renter og amortiseringer	3 243	230
Justering til virkelig verdi	-2 445	-78
Obligasjoner til virkelig verdi	346 338	89 434
Gjennomsnittlig kreditturasjon	0,67	1,08
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,91 %	2,12 %

Note 17 - Aksjer og andeler i fond

<i>kr 1 000</i>	2020		2019	
	Kostpris	Virkelig verdi	Kostpris	Virkelig verdi
DNB Global Treasury	0	0	40 000	40 281
DNB European Covered Bonds	0	0	40 000	40 305
DNB Likviditet 20 E	0	6	0	0
Sum fondsandeler	0	6	80 000	80 586
SDC AS	682	682	682	682
Sum aksjer	682	682	682	682
Sum aksjer og fondsandeler	682	688	80 682	81 267

Note 18 - Varige driftsmidler og leieavtale

Varige driftsmidler

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	932	450
Tilgang i året	340	482
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1 272	932
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-193	-36
Året avskrivninger	-304	-157
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-497	-193
Bokført verdi 31.12	774	739
Økonomisk levetid inventar og kontromaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.

Leieavtale

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	4 517	4 517
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	4 517	4 517
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 291	0
Året avskrivninger	-1 291	-1 291
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-2 581	-1 291
Bokført verdi 31.12	1 936	3 227
Økonomisk levetid leieavtale (år)	3,25	3,25
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 19 - Immaterielle eiendeler

Goodwill

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	5 760	0
Tilgang i året	0	5 760
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	5 760	5 760
Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
Året avskrivninger	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	0
Bokført verdi 31.12	5 760	5 760

Andre immaterielle eiendeler

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Anskaffelseskost 01.01	11 625	1 359
Tilgang i året	3 017	10 267
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	14 642	11 625
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-874	-113
Året avskrivninger	-2 385	-761
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-3 259	-874
Bokført verdi 31.12	11 383	10 752
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 20 - Innskudd fra kunder

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
<i>Etter produkt:</i>		
Innskudd uten avtalt løpetid	110 547	49 535
Innskudd med oppsigelse 31 dager	770 317	557 826
Fastrenteinnskudd	696 668	70 666
Sum innskudd fra kunder	1 577 531	678 027
<i>Etter kundegruppe:</i>		
Personkunder	1 056 465	533 745
Næringslivskunder	521 067	144 282
Sum innskudd fra kunder	1 577 531	678 027
Gjennomsnittlig rente	1,39 %	2,14 %

Note 21 - Fondsobligasjonslån

Banken har et utestående fondsobligasjonslån. Lånet er evigvarende med innløsningsrett for utsteder etter fem år fra utstedelsesdato og uten incentiv til tilbakebetaling. Utsteder har også rett til å innløse lånet dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital.

Utsteder har også rett til å innløse lånet dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som kjernekapital eller tilleggskapital. Det evigvarende fondsobligasjonslånet er i balansen klassifisert som egenkapital. Det vises forøvrig til bankens regnskapsprinsipper i note 2.

kr 1 000	ISIN	Pålydende	Utstedt	Calldato	Rente
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO 0010892102	75 000	09.09.2020	09.09.2025	NIBOR + 5,75 %

Note 22 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter

kr 1 000	31.12.2019	Opptak	Nedbetaling	Påløpte renter	Andre endringer	31.12.2020
Kortsiktige lån						
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	325 000	0	337	0	325 337
Innskudd fra kunder	678 027	0	0	5 092	894 412	1 577 531
Sum kortsiktige lån	678 027	325 000	0	5 429	894 412	1 902 868
Egenkapital						
Fondsobligasjonslån	0	75 000	0	0	0	75 000
Sum egenkapital	0	75 000	0	0	0	75 000
Sum finansieringsaktiviteter	678 027	400 000	0	5 429	894 412	1 977 868

Note 23 - Annen gjeld og leieforpliktelse

kr 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Leverandørgjeld	670	300
Arbeidsgiveravgift	1 231	1 293
Leieforpliktelse	1 819	3 191
Annen gjeld	1 747	3 869
Sum	5 467	8 652

Note 24 - Pantsettelsler

kr 1 000	31.12.2020	31.12.2019
Pantsatte fondsandeler, DNB Bank ASA *)	0	80 585
Obligasjoner pantsatt i Norges Bank	346 338	0
Sum pantsettelsler	346 338	80 585

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

Note 25 – Risikostyring kapital

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

Kapitalkravsregelverket 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 kreditt risiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Banken har valgt standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kreditt risiko, standardisert metode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko.

Kreditt risiko: Kreditt risiko er den vesentligste risikoen banken håndterer. Kreditt risiko 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 basert på 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 risikoene 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 beskjedent 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 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. 31.12.2020, blir da 20,50 %, hvorav ren kjernekapital på 17,0 %. Banken oppfyller disse kravene.

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 kjernekapitalandel gjør at banken har god evne til å absorbere tap.

Motsyklisk kapitalbuffer var ved inngangen til året satt opp til det maksimale nivået på 2,5 % i henhold til Finansforetaksloven §14- 3 (4), men i lys av covid-19-pandemien ble denne satt ned med 1,5 prosentpoeng til 1,0 %. Det kan forventes at denne igjen trappes opp etter covid-19-pandemien. SMB-rabatten fase 1 ble innført under CRD IV fra 31.12.2019 med en opptrapping en gang i 2021. Det forventes imidlertid at mye av fordelen absorberes av at systemrisikobuffer økes med 1,5 prosentpoeng i 2022. Banken har også implementert Artikkel 128 i CRR ifht. høyrisikoengasjementer, som særlig øker kapitalkravet på utviklingsprosjekter innen eiendom med 50 %.

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 markedsdisiplin 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 spesifisering 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 26 – Kapitaldekning

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	31.12.2019
Aksjekapital	18 273	15 015
Overkurs	384 504	309 847
Annen egenkapital	-19 601	-34 358
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	383 176	290 504
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-347	-171
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-25 294	-29 884
Sum ren kjernekapital	357 536	260 449
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	75 000	0
Sum kjernekapital	432 536	260 449
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	0	0
Sum kapital	432 536	260 449
Sum ren kjernekapital	357 536	260 449
Sum kjernekapital	432 536	260 449
Sum ansvarlig kapital	432 536	260 449

Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)

Lokale og regionale myndigheter	17 202	4 214
Institusjoner	54 144	23 229
Foretak	295 207	271 634
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	895 977	363 475
Høyrisiko etter Artikkel 128	546 946	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	25 709	6 836
Andeler i verdipapirfond	1	4 030
Øvrige engasjementer	5 511	682
Kredittrisiko	1 840 696	674 101
Operasjonell risiko	72 522	72 522
Fradrag for nedskrivning av grupper av utlån	-3 013	-1 343
Sum beregningsgrunnlag	1 910 206	745 281
Ren kjernekapitaldekning	18,72 %	34,95 %
Kjernekapitaldekning	22,64 %	34,95 %
Kapitaldekning	22,64 %	34,95 %

Nordic Corporate Bank ble i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 pålagt et kapitalpåslag på 6 prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2020, blir da 20,5 %, hvorav ren kjernekapital 17,0 %.

Som følge av Artikkel 128 i CRR, herunder Rundskriv 5/2020 av 10.12.2020, ble alle bankens kredittengasjementer vurdert og klassifisert iht. artikkelen. Pr. 31.12.2020 hadde banken totalt 33 kredittengasjementer klassifisert som Høyrisiko, med et totalt kredittengasjement på kr 467 mill., hvorav kr 265 mill. var utbetalt, kr 39 mill. var ubenyttede kredittrammer og kr 141 mill. var bevilgede ikke utbetalte kreditter. Dette er primært kredittengasjementer innen tomte- og byggefinansiering. Dette inkluderer kreditter med 100 % forhåndssalg i henhold til Rundskriv 5/2020. I sum økte dette beregningsgrunnlaget med kr 182 mill. tilsvarende en reduksjon på 1,97 % på bankens rene kjernekapitaldekning og 2,39 % på bankens kjerne- og kapitaldekning.

Note 27 - 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 engasjementet.

Bankens kreditteksponering på bankens kredittgivning skal være kalkulert og forståelig. Det er etablert risikostyringssystemer og 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 yter ikke kreditter til bedrifter som hovedsakelig opererer innen shipping, offshore, olje eller lufttransport.

Bankens kredittpolicy gir retningslinjer og rammer for all kredittgivning/-eksponering. Hovedprinsippet er at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og at kredittengasjementet skal være verdibestendig 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 engasjementsgjennomgang.

Banken har relativt få og store kredittengasjementer. Av denne grunn vil banken kunne være mer eksponert mot større enkelttap enn tap som følge av en mer generell konjunkturedgang 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 debitor dimensjonen 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 risikomatrix 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 fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2020	31.12.2019
Næringseiendom - bolig	599 166	32 114	0	631 281	285 341
Næringseiendom - tomt med bygg	208 043	6 755	0	214 798	54 000
Næringseiendom - tomt med bygg under oppføring	167 731	20 743	0	188 474	7 000
Næringseiendom - andre tomter	113 126	14 928	0	128 054	106 679
Næringseiendom - lager/kombinasjonsbygg	105 085	0	0	105 085	86 500
Næringseiendom - forretningslokaler	109 248	402	3 450	113 100	47 800
Næringseiendom - kontor	45 000	0	0	45 000	30 000
Næringseiendom - annet	15 500	0	0	15 500	19 057
Aksjer og verdipapirer	96 525	475	0	97 000	15 000
Boliglån	50 170	9 330	0	59 500	29 489
Annet	0	5 000	2 750	7 750	22 500
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	445	0	0	445	-3 233
Kreditteksponering	1 510 042	89 746	6 200	1 605 988	700 133

Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2020	31.12.2019
Svært liten risiko	316 183	16 970	0	333 152	241 454
Liten risiko	737 969	32 377	6 200	776 546	338 422
Moderat risiko	371 575	40 400	0	411 975	123 489
Noe risiko	83 869	0	0	83 869	0
Stor risiko	0	0	0	0	0
Svært stor risiko	0	0	0	0	0
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	445	0	0	445	-3 233
Kreditteksponering	1 510 042	89 746	6 200	1 605 988	700 133

Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2020	31.12.2019
Personkunder	40 125	475	0	40 600	39 489
Bygge- og anleggsvirksomhet	467 101	68 110	0	535 211	332 120
Varehandel	0	5 000	0	5 000	22 500
Overnattings- og serveringsvirksomhet	28 900	0	200	29 100	17 900
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	62 729	3 541	0	66 271	52 300
Omsetning og drift av fast eiendom	836 222	11 579	0	847 801	236 257
Forretningsmessig tjenesteyting	74 519	1 041	6 000	81 560	2 800
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	445	0	0	445	-3 233
Kreditteksponering	1 510 042	89 746	6 200	1 605 988	700 133

Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2020	31.12.2019
Oslo	988 837	49 112	3 250	1 041 199	396 693
Viken	346 978	24 347	200	371 525	215 173
Agder	3 997	0	0	3 997	33 000
Troms og Finnmark	33 664	13 139	0	46 803	28 000
Vestfold og Telemark	67 291	3 149	2 750	73 190	9 500
Vestland	68 829	0	0	68 829	21 000
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	445	0	0	445	-3 233
Kreditteksponering	1 510 042	89 746	6 200	1 605 988	700 133

Obligasjoner, andeler i fond og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

kr 1 000	31.12.2020	31.12.2019
S&P, AAA	209 958	0
S&P, AA-	220 329	116 143
S&P, A	50 342	0
Kredittinstitusjoner	480 629	116 143
AAA	346 338	170 019
Obligasjoner og andeler i fond	346 338	170 019

Note 28 - Finansielle derivater

Banken benytter derivater for å redusere egen renterisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet. Dette gjelder renterisiko på fastrenteinnskudd som er redusert ved inngåelse av renteswapper. Dette er avtaler der to parter bytter kontantstrøm for et avtalt beløp over en avtalt periode.

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

31.12.2020

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

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 29 – Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av endringer i de underliggende markedsrentene, og er knyttet til forskjeller i renteforfall på bankens finansielle instrumenter. Banken vil være eksponert for renterisiko gjennom sin utlåns- og innskuddsvirksomhet, men vil søke 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 samlet renterisiko og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller. Rammene 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 31.12.

kr 1 000	Inntil 3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9 - 12 mnd	> 12 mnd	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	-25	0	0	0	0	-25
Utlån til kunder	-2 339	0	0	0	0	-2 339
Obligasjoner	-499	-749	0	0	0	-1 248
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	-2 863	-749	0	0	0	-3 612
Innlån fra kredittinstitusjoner	17	0	0	0	0	17
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 795	1 434	33	1 093	38	5 394
Sum gjeld	2 812	1 434	33	1 093	38	5 411
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	-51	685	33	1 093	38	1 799

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 30 - 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 risikoene, 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. En vesentlig risiko er hyppige endringer i eller sendrekthet med innføring av nye regulatoriske rammevilkår. Dette kan gi uforutsigbarhet i planlegging av bankens aktiviteter og kan ramme bankens kredittaktiviteter og inntjening.

Styring av andre identifiserte risikoformer

Av annen risiko kan nevnes andre endringer i regulatoriske rammevilkår, nye regelverk som kan påvirke bankens kostnader og inntekter, herunder endringer i likviditetskrav, skatteregler, mv., og konkurransesituasjon. Banken har 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 31 - Likviditetsrisiko

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

Banken har en kredittportefølje med en høy omløpshastighet med gjennomgående store enkeltkreditter som medfører at banken må ha en høy overskuddslikviditet og likviditetsbuffer for å møte svingninger i bankens likviditet. 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 balansesammensetning. 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. 31.12.2020 var bankens netto likviditetsbuffer på kr 219,3 mill. LCR var på 633,62 % mens NSFR var 149,9 %. Innskuddsdekningen pr. 31.12.2020 utgjorde 104,5 %. 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 kontraktmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31.12.

Likviditetsforfall pr. 31.12.2020

kr 1 000	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	480 629	0	0	0	0	480 629
Utlån til kunder	0	29 186	1 020 497	460 359	0	1 510 042
Obligasjoner	0	11 020	305 848	30 158	0	347 025
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	480 629	40 205	1 326 344	490 517	0	2 337 696
Innlån fra kredittinstitusjoner	337	125 000	200 000	0	0	325 337
Innskudd fra og gjeld til kunder	651 401	671 246	252 884	2 000	0	1 577 531
Sum gjeld	651 738	796 246	452 884	2 000	0	1 902 868
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	-171 110	-756 041	873 460	488 518	0	434 827

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	69 303	-491 839	277 515	328 386	81 502	264 866

Note 32 - Aksjonæroversikt

Nordic Corporate Bank hadde per 31.12.2020 en aksjekapital på kr 18.273.210,- fordelt på 3.654.642 aksjer hver pålydende kr fem. Banken hadde ved årsskiftet 103 aksjonærer.

Banken gjennomførte en emisjon 29.12.2020 med innbetaling 16.01.2021. Totalt ble det tegnet 439.865 aksjer til kurs kr 130, hver pålydende kr fem per aksje. Totalt emisjonsbeløp var på kr 57.182.450 fordelt på 46 tegnere. Emisjonen ble registret i Foretaksregisteret den 22.01.2021. Bankens ansatte eier direkte og indirekte 572.331 aksjer tilsvarende 13,98 %.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2020

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	466 667	12,77 %
2 Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	404 168	11,06 %
3 Knut Axel Ugland Holding AS	383 625	9,99 %
4 Kistefos AS	353 334	9,67 %
5 Pastis AS (ansatt)	293 524	8,03 %
6 Otto Olsen Holding AS	268 000	7,33 %
7 Farvatn Private Equity AS	180 000	4,93 %
8 Sissener Canopus	133 333	3,65 %
9 Morten H. Kielland	124 334	3,40 %
10 Conceptor Invest AS	99 167	2,71 %
11 Niga AS	84 500	2,31 %
12 Jakob Hatteland Holding AS	82 000	2,24 %
13 Seriana AS	66 200	1,81 %
14 Møsbu AS	49 500	1,35 %
15 Uxor AS (ansatt)	42 918	1,17 %
16 Torshov Holding AS	41 000	1,12 %
17 Fortuna Estate AS	41 000	1,12 %
18 Kaage Invest AS	40 000	1,09 %
19 Warbucks Industries AS (ansatt)	33 275	0,91 %
20 Amandus Holding AS	30 471	0,83 %
Andre	437 626	11,97 %
Sum	3 654 642	100,00 %
Herav ansatte	475 990	13,02 %

20 største aksjonærer pr. 22.01.2021

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	543 591	13,28 %
2 Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	404 168	9,87 %
3 Kistefos AS	403 334	9,85 %
4 Knut Axel Ugland Holding AS	383 625	9,37 %
5 Pastis AS (ansatt)	370 678	9,05 %
6 Otto Olsen Holding AS	268 000	6,55 %
7 Farvatn Private Equity AS	200 000	4,88 %
9 Morten H. Kielland	134 334	3,28 %
8 Sissener Canopus	133 333	3,26 %
10 Jakob Hatteland Holding AS	100 000	2,44 %
11 Conceptor Invest AS	99 167	2,42 %
12 Niga AS	90 000	2,20 %
13 Seriana AS	66 200	1,62 %
14 Mattis AS	60 000	1,47 %
15 Kaage Invest AS	56 000	1,37 %
16 Møsbu AS	49 500	1,21 %
17 Uxor AS (ansatt)	47 500	1,16 %
18 Fortuna Estate AS	41 000	1,00 %
19 Torshov Holding AS	41 000	1,00 %
20 Custo AS	38 500	0,94 %
Andre	564 577	13,79 %
Sum	4 094 507	100,00 %
Herav ansatte	572 331	13,98 %

Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank

Det er ikke vedtektsfestet noen form for omsetningsbegrensninger i bankens aksje. Det er heller ingen lock-up på noen aksjer eller utøvelse av tegningsretter.

Note 34 - Betingede forpliktelser og leieavtaler

Tegningsretter

Det er utstedt 1 025 000 frittstående tegningsretter i Nordic Corporate Bank. Hver tegningsrett gir rett til å tegne en ny aksje i banken pålydende kr fem. Tegningskursen for nye aksjer er kr 100 med utøvelse senest 27.03.2024.

Eiere av frie tegningsretter pr. 31.12.2020

Eiere	Antall frie tegningsretter
Pastis AS (Erling Astrup, ansatt)	400 000
Canica AS	100 000
Kistefos AS	100 000
Otto Olsen Holding AS	90 000
Uxor AS (Ole Tandberg, ansatt)	59 074
Pamisa AS	50 000
Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	50 000
Warbucks Industries AS (Bo W. Kielland, ansatt)	43 939
Jubalong Invest AS (Steinar Sæther, ansatt)	32 853
EEF Vekst AS	25 000
Lenikken AS (Lena Krog, ansatt)	22 234
Andre	51 900
Totalt	1 025 000

Det er også utstedt 236.500 syntetiske tegningsretter mot ansatte i banken. Disse er avhengig av ansettelsesforholdet og ikke utøvede tegningsretter faller bort ved fratredelse. 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. 31.12.2020, da markedsverdien pr. 31.12.2020 er vurdert å være under utøvelseskurs.

Leieavtaler

Banken har inngått leieavtale på lokaler i Inkognitogata 8 i Oslo. Avtalen løper til 30.04.2022. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 som medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden på kr 1,9 mill. og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr 1,8 mill. Det er lagt til grunn en diskonteringsrente på 2,0 %. Det foreligger ikke indikasjoner på verdifall på bruksretten siden avtaleinngåelse.

Note 35 – Kvartalsvise regnskaper

Resultat	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
<i>kr 1 000</i>					
Renteinntekter fra eiendeler	26 903	21 260	18 438	15 215	9 292
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	1 689	1 683	1 882	1 106	378
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld	5 685	5 413	5 765	5 243	2 915
Netto renteinntekter	22 907	17 529	14 555	11 078	6 755
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	39	57	22	123	-0
Provisjonskostnader og lignende kostnader	104	112	119	77	40
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-1 163	-974	504	306	272
Andre inntekter og kostnader	-1 228	-1 029	407	352	232
Sum inntekter	21 678	16 500	14 962	11 430	6 987
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7 204	7 064	8 112	7 452	9 716
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 055	1 018	986	920	792
Andre driftskostnader	3 091	2 075	2 034	1 465	4 144
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	11 350	10 157	11 132	9 837	14 651
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	456	125	-214	836	753
Driftsresultat før skatt	9 873	6 218	4 043	757	-8 417
Skatt på ordinært resultat	2 468	1 554	1 011	189	-2 104
Resultat for perioden	7 405	4 663	3 032	568	-6 313
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	7 405	4 663	3 032	568	-6 313

Balanse	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019
<i>kr 1 000</i>					
<i>Eiendeler</i>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	480 629	334 787	249 674	241 239	116 143
Utlån til kunder	1 510 042	1 156 077	1 005 639	873 911	656 100
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	347 025	557 549	415 166	288 998	170 701
Immaterielle eiendeler	17 143	17 634	17 358	17 430	16 512
Leierett og varige driftsmidler	2 710	2 979	3 335	3 609	3 965
Andre fordringer	813	2 199	2 660	782	389
Utsatt skattefordel	8 150	10 618	12 173	13 058	13 373
Sum eiendeler	2 366 512	2 081 843	1 706 005	1 439 027	977 182
<i>Gjeld</i>					
Innlån fra kredittinstitusjoner	325 337	301 274	251 129	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	1 577 531	1 323 121	1 072 395	1 141 132	678 027
Annen gjeld og leieforpliktelser	5 467	5 777	10 462	6 824	8 652
Sum gjeld	1 908 336	1 630 172	1 333 987	1 147 956	686 679
<i>Egenkapital</i>					
Innskutt egenkapital	402 777	402 777	402 777	324 862	324 862
Annen egenkapital	-19 601	-26 105	-30 759	-33 791	-34 358
Opptjent og innskutt egenkapital	383 176	376 672	372 018	291 071	290 504
Fondsobligasjonslån	75 000	75 000	0	0	0
Sum egenkapital	458 176	451 672	372 018	291 071	290 504
Sum gjeld og egenkapital	2 366 512	2 081 843	1 706 005	1 439 027	977 182

Note 36 - Nøkkeltall

<i>kr 1 000</i>	2020	2019
Utlånsmargin	7,01 %	5,61 %
Innskuddsmargin	-1,16 %	-0,48 %
Netto rentemargin	5,85 %	5,13 %
Kostnadsprosent	65,8 %	495,1 %
Tapsprosent	0,11 %	0,56 %
Egenkapitalavkastning	4,21 %	-9,60 %
Antall aksjer	3 654 642	3 002 916
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	4,04	-9,53
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	104,85	96,74
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,4 %	29,7 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	1 639 070	571 457
Gjennomsnittlig utlån	1 052 557	277 944
Gjennomsnittlig innskudd	1 163 704	266 801
Innskudd i % av utlån	104,5 %	103,3 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	0,91 %	-10,04 %
LCR	647,2 %	456,7 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,5 %	26,4 %
Antall ansatte	16	14

<i>kr 1 000</i>	4. kvartal 2020	3. kvartal 2020	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019
Utlånsmargin	7,68 %	7,48 %	6,97 %	5,74 %	5,57 %
Innskuddsmargin	-1,20 %	-1,44 %	-1,66 %	-0,48 %	-0,37 %
Netto rentemargin	6,48 %	6,04 %	5,31 %	5,26 %	5,20 %
Kostnadsprosent	52,4 %	61,6 %	74,4 %	86,1 %	209,7 %
Tapsprosent	0,03 %	0,01 %	-0,02 %	0,11 %	0,16 %
Egenkapitalavkastning	7,06 %	4,76 %	3,40 %	0,78 %	-8,46 %
Antall aksjer	3 654 642	3 654 642	3 654 642	3 002 916	3 002 916
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	1,83	1,22	0,83	0,19	-2,07
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	104,85	103,07	101,79	96,93	96,74
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,4 %	21,7 %	21,8 %	20,2 %	29,7 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 159 948	1 888 752	1 662 315	1 276 333	823 147
Gjennomsnittlig utlån	1 343 320	1 094 979	990 591	781 339	467 987
Gjennomsnittlig innskudd	1 395 265	1 210 084	1 071 216	978 252	522 583
Innskudd i % av utlån	104,5 %	114,4 %	106,6 %	130,6 %	103,3 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,72 %	1,18 %	0,86 %	0,18 %	-4,01 %
LCR	647,2 %	260,2 %	238,7 %	437,5 %	456,7 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,5 %	19,3 %	19,2 %	17,9 %	26,4 %
Antall ansatte	16	16	16	16	14

Egenkapitalavkastning er definert som aksjonærenes andel av resultat etter skatt som prosent av gjennomsnittet av egenkapital eksklusiv fondsobligasjon for perioden. Aksjonærenes andel av resultat etter skatt er resultat for perioden fratrukket renter og amortiserte emisjonskostnader for fondsobligasjonen etter skatt. Gjennomsnittet av egenkapital er beregnet av inngående og utgående egenkapital månedlig.

Egenkapital i % av forvaltningskapital er definert som bankens egenkapital inklusiv fondsobligasjonslån som prosent av bankens forvaltningskapital.

Resultat tilordnet aksjonærer per aksje er andel av resultat etter skatt for perioden fratrukket renter og amortiserte emisjonskostnader for fondsobligasjonen etter skatt delt på antall aksjer.

Kostnadsprosent er definert som sum kostnader før nedskrivninger og tap i prosent av sum inntekter.

Tapsprosent er definert som bankens nedskrivings- og tapskostnader i forhold til gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden. Utlån til kunder er eksklusive amortiseringer og nedskrivninger iht. IFRS 9. Gjennomsnittet er beregnet av inngående og utgående utlån til kunder månedlig.

Utlånsmargin er definert som avkastning på utlån til kunder i forhold til gjennomsnittlig utlånsvolum fratrukket 3 måneders Nibor for perioden. Bidrag i perioden inkluderer renter og amortiserte gebyr- og provisjonsinntekter på utlån til kunder. Gjennomsnittlig utlånsvolum til kunder er regnet som et daglig gjennomsnitt av balanseverdier. I beregningen brukes månedlig gjennomsnitt av Nibor.

Innskuddsmargin er definert som avkastning på innskudd fra kunder i forhold til gjennomsnittlig innskuddsvolum fra kunder fratrukket 3 måneders Nibor for perioden. Gjennomsnittlig innskuddsvolum fra kunder er regnet som et daglig gjennomsnitt av balanseverdier. I beregningen brukes månedlig gjennomsnitt av Nibor. Gjennomsnittlig innskuddsvolum er regnet som et daglig gjennomsnitt av balanseverdier.

Netto rentemargin er definert som differansen mellom bankens utlånsmargin og innskuddsmargin (se definisjonene over).

Innskuddsdekning er definert som sum innskudd fra kunder i prosent av sum utlån til kunder. Sum utlån til kunder er utlån inklusive amortiseringer og nedskrivninger iht. IFRS 9 og amortiseringer, men ekskl. ubenyttede kredittrammer og garantier.

Overskuddslikviditet er definert som summen av bankens kontanter og fordringer på sentralbanker, utlån og fordringer på kredittinstitusjoner, sertifikater, obligasjoner og fondsandeler.

Bevilgede kredittrammer er definert som summen av kommiterte og ukommiterte kredittrammer som er bevilget til kunder i en periode.

Innskudd med likviditetsbinding er innskudd fra kunder på plasseringskonto og fastrenteinnskudd. Plasseringskonto har likviditetsbinding i en 31-dagers periode. Fastrenteinnskudd har både likviditets- og rentebinding i individuelle avtaleperioder fra 6 måneder til 36 måneder.

Note 37 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet pr. 31.12.2020.

Revisjonsberetning



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

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

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

Uavhengig revisors beretning

www.rsmnorge.no

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordic Corporate Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 rettviseende 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 which practices 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. 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 rettviseende 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*

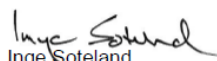
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

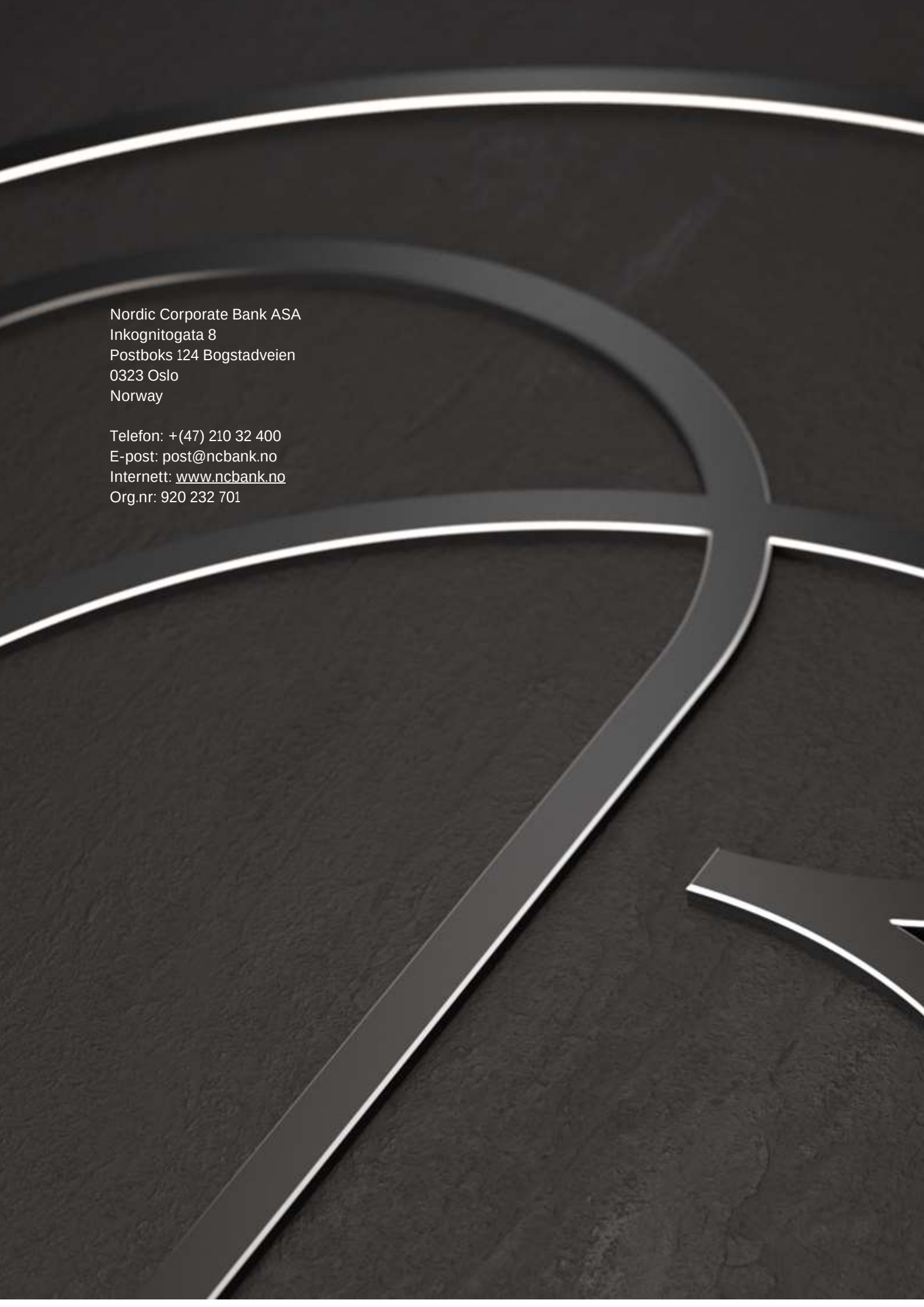
Revisors beretning 2020 for Nordic Corporate Bank ASA

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, 9. mars 2021
RSM Norge AS


Inge Soteland
Statsautorisert revisor



Nordic Corporate Bank ASA
Inkognitogata 8
Postboks 124 Bogstadveien
0323 Oslo
Norway

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