

# Delårsrapport 2. kvartal 2020

**Nordic Corporate Bank ASA**  
Banken for mellomstore bedrifter og deres eiere

## Delårsrapport 2. kvartal 2020

Siden oppstart i juni 2019 kan Nordic Corporate Bank vise til god vekst og økende lønnsomhet på tross av coronapandemi med tilhørende finansuro og sterkt fallende markedsrenter. Ved utgangen av juni 2020 hadde banken kr 1.706 mill. i forvaltningskapital, kr 1.006 mill. i utlån, kr 1.072 mill. i innskudd og kr 665 mill. i overskuddslikviditet. Banken fikk et resultat etter skatt i 2. kvartal 2020 på kr 3,0 mill. tilsvarende en egenkapitalavkastning på 3,4 %.

For bankens vedkommende har coronapandemien umiddelbart resultert i lavere utlånsvekst, med omlag kr 65 mill. per måned. Med unntak av tre kredittengasjementer som er påvirket av coronapandemien, er kredittkvaliteten foreløpig upåvirket. Banken har ingen engasjementer i overtrekk eller restanse. Så langt har norsk økonomi begynt å normalisere seg, men det er fortsatt stor usikkerhet om de langsiktige effektene, særlig for visse næringer og enkeltkunder. Banken har derfor en forsiktig holdning til nye kreditter, og har gjennomgått alle eksisterende kreditters iboende coronarelaterte risiki og vurdert risikoreduserende tiltak for hver kredit.

Bankens ansatte var fra midten av mars til begynnelsen av mai på hjemmekontor. Banken har siden det operert som normalt fra sine lokaler i Inkognitogata. Banken har imidlertid full beredskap hvis coronapandemien igjen skulle blusse opp. Vi følger FHIs anbefalinger.

## Resultatregnskap

Utlånsvekst og økte kredittmarginer bidro til at sum inntekter økte fra kr 11,4 mill. i 1. kvartal til kr 15,0 mill. i 2. kvartal 2020. Banken har en god avkastning på kreditporteføljen, der margin mellom utlån og innskudd i 2. kvartal var på 5,77 %.

Som følge av Norges Banks rentenedsettelser på til sammen 1,5 prosentpoeng og påfølgende fall i NIBOR og NOWA har banken hatt lavere renteinntekter på sin overskuddslikviditet. Effekten er kr 6,0 – 8,0 mill. på årsbasis. Banken har satt ned renten på sine innskuddsprodukter med rundt 0,50 prosentpoeng, men dette vil først gi seg utslag i lavere innlånskostnad fra 3. kvartal. Konkuransesituasjonen i innskuddsmarkedet tilskir at det vil ta noe tid før banken kan forvente et videre fall i innskuddsrentene.

Lønn og generelle administrasjonskostnader beløp seg til kr 8,1 mill. i 2. kvartal. Andre driftskostnader beløp seg til kr 2,0 mill. som i hovedsak er relatert til IT-kostnader og juridisk bistand. I tillegg kom avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med kr 1,0 mill., inkludert husleie. Bankens driftskostnader var i 2019 preget av en rekke engangskostnader relatert til oppstart av banken, men vi er nå i en fase med mere normaliserte kostnader som i 2. kvartal totalt utgjorde kr 11,1 mill.

Banken hadde netto tilbakeføring av nedskrivninger på kr 0,2 mill. i 2. kvartal som er modellnedskrivninger etter IFRS 9. For første halvår utgjorde nedskrivningene kr. 0,6 mill.

Resultat før nedskrivninger utgjorde kr 3,8 mill. og resultat etter skatt kr. 3,0 mill. For første halvår var resultat etter skatt på kr. 3,6 mill.

## Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2. kvartal en forvaltningskapital på kr 1.706 mill. Netto utlån utgjorde kr 1.006 mill. mens ubenyttede kredittrammer og garantier utgjorde kr 105 mill. Samlet var kredittekspioneringen på kr 1.110 mill. Netto utlånsvekst var i kvartalet på kr 132 mill., etter innfrielse på kr 113 mill. For bankens kreditgivning 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.

Banken hadde ved inngang til 2020 en god ordrereserve i bevilgede kreditter og kreditsøknader under behandling. Usikkerheten rundt coronapandemien medførte at banken reduserte kreditgivning mot nye kunder fra midten av mars. Dette har medført en noe lavere utlånsvekst enn i foregående kvartaler. Samlet ble det i 1. halvår bevilget 58 kreditter med et samlet kredittvolum på kr 704 mill.

Banken hadde ved utgangen av 2. kvartal ingen kredittengasjementer i overtrekk eller restanse.

Som følge av coronapandemien ble alle eksisterende kreditters iboende coronarelaterte risiki og mulige risikoreduserende tiltak vurdert gjennom 2. kvartal. Det ble 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.

Banken har tre kredittkunder som er påvirket av coronapandemien. Dette enten gjennom sterkt fall i inntekter som følge av at virksomheten stanser, leietakere faller bort og/eller at banken kan være utsatt for betydelig fall i sikkerhetsverdiene. Banken vurderer at disse i stor grad vil ivaretas av statlige tiltak inntil situasjonen normaliserer seg. Banken har imidlertid vurdert disse tre kredittkundene i Step 2 i modellnedskrivningene etter IFRS 9.

### Likviditet

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

Samlede innskudd var på kr 1.072 mill. ved kvartalsskiftet. Banken har fokus på innhenting av stabile innskudd fra privat- og næringskunder. Ved kvartalsskiftet hadde 95 % av innskuddene likviditetsbinding og gjennomsnittlig innskudd pr. kunde var kr 1,54 mill.

Banken har satt ned renten på innskudd som følge av Norges Banks rentenedsettelser og påfølgende fall i NIBOR. En rekke banker valgte ikke å sette ned innskuddsrenten og en konsekvens av dette var at banken i 2. kvartal mistet innskudd til konkurrenter som valgte å tilby langt høyere rente. Vi ser nå at de fleste har satt ned innskuddsrenten og banken opplever igjen god tilgang på innskudd.

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 nå F-lån i Norges Bank på kr 250 mill. med løpetider på 3, 6 og 12 mnd.

Bankens likviditetsbuffer består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Banken hadde en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 238,7 % og en innskuddsdekning på 106,6 % ved kvartalsskiftet.

### Kapital

Banken gjennomførte i mars 2020 en rettet emisjon på kr 78,2 mill. med innbetaling 3. april 2020. Banken økte den ansvarlige kapitalen fra kr 259,7 mill. pr. 31.03.2020 til kr 338,5 mill. pr. 30.06.2020 med en ren kjernekapital-/kapitaldekning på 28,03 %. Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 19,22 %.

Nordic Corporate Bank ASA fikk i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 et kapitalpåslag på seks prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 30.06.2020, er da på 20,5 %, hvorav ren kjernekapital på 17,0 %. Banken vurderer fortløpende å utstede fondsobligasjoner (Tier 1) og ansvarlige lån (Tier 2).

Fra 31.12.2019 trådte EUs kapitalkravregelverk CRR/CRD IV i kraft. Dette innebærer bla. at banken fikk en kapitalkravsrabatt for eksponering mot små- og mellomstore bedrifter på 23,81 % for kreditt-eksponeringer inntil EUR 1,5 mill. I første halvdel av 2021 ventes det innført en utvidet SMB-rabatt på 15 % for engasjementer utover EUR 2,5 og 23,81 % for eksponering opp til dette. Samlet vil banken i 2021 få en kapitalkravsrabatt på de fleste av sine kredittengasjementer. Effekten av rabatten forventes å overstige effekten av økningen i systemrisikobuffer som forventes økt med 1,5 prosentpoeng fra utgangen av 2022.

### Markedsutsikter

Innskudd- og utlånsmarkedet for bedrifter er svært koncentrert. Markedslederen har alene 36 % av norske bedrifters innskudd og de fem største bankene har 82 % av bedriftenes lånevolum. Som følge av coronapandemien opplevde markedslederne negativ utvikling i 1. kvartal 2020.

De syv største norske bankenes samlede tap ble 19 doblet, fra 4 basispunkter til 75 basispunkter av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Totalt tapte norske banker kr. 9,4 milliarder i kvartalet. De store utenlandske bankene i Norge som utgjør nummer to, tre og fire i bedriftssegmentet, så samlet resultat før tap falle fra kr. 4,3 milliarder til kr. 3,0 milliarder. Utlånstapene steg fra kr. 245 mill. til kr. 5,9 milliarder. Utenlandske filialer i Norge stod ved utgangen av 1. kvartal for 39 % av tapene, 25 % av utlånene og 14 % av resultatene i det norske bankmarkedet.

Dette kan være en av årsakene til at banken mot næringslivskunder nå opplever at våre større konkurrenter fokuserer på eksisterende kunder/kreditter, har strammet inn sin kreditpraksis og at behandlingstiden er blitt lengre. Dette kan gi gode muligheter for Nordic Corporate Bank i forhold til tilfang av solide kreditter til gode marginer.

#### Annен informasjon

Regnskapet for 2. kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, herunder IAS 34.

#### Kort om Nordic Corporate Bank

Nordic Corporate Bank mottok tillatelse til oppstart av bankvirksomhet den 28. mai 2019, og den 18. juni 2019 ble bankens kjernesystem satt i drift og banken kunne ta imot sine første innskudd.

Bakgrunnen for etableringen er at markedet for sikrede kreditter til mellomstore bedrifter på Østlandet vurderes som attraktivt. Markedet er Norges største, mest koncentrerte og karakteriseres av lav gjeldsgrad og høye lønemarginer og preges av de fem største bankene i segmentet, en norsk og fire utenlandske. Bankens fortrinn er å kunne tilby tilpassede finansieringsløsninger med raske og effektive kreditprosesser. Samtidig kan banken tilby gode innskuddsbetingelser og fullverdige betalingsløsninger.

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

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

Banken har 16 erfarne ansatte med 337 års samlet erfaring fra banktjenester, finansiering og investment banking. Bankens kontor ligger i Inkognitogata 8 i Oslo.

Banken har 103 aksjonærer hvorav de største aksjonærene er Canica AS (12,77 %), Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS (11,06 %), Knut Axel Ugland Holding AS (10,50 %) og Kistefos AS (9,67 %). Bankens ansatte eier direkte og indirekte 13,02 % av aksjene.

Oslo 9. juli 2020  
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

## Resultatregnskap

kr 1 000	Note	2. kvartal	2. kvartal	1.1-30.06	1.1-30.06	2019
		2020	2019	2020	2019	
Renteinntekter fra eiendeler		18 438	258	33 653	258	12 928
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		1 882	0	2 988	0	418
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld		5 765	28	11 009	49	3 484
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>14 555</b>	<b>230</b>	<b>25 632</b>	<b>209</b>	<b>9 862</b>
Provisjonsinntekter og lignende inntekter		22	0	145	0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader		119	1	196	2	158
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5	504	46	810	57	529
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>407</b>	<b>44</b>	<b>759</b>	<b>55</b>	<b>371</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>14 962</b>	<b>274</b>	<b>26 391</b>	<b>264</b>	<b>10 233</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		8 112	7 902	15 564	10 998	28 654
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		986	494	1 907	967	2 209
Andre driftskostnader		2 034	10 724	3 499	12 601	19 797
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>		<b>11 132</b>	<b>19 120</b>	<b>20 969</b>	<b>24 566</b>	<b>50 660</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	6	-214	268	622	268	1 559
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>4 043</b>	<b>-19 115</b>	<b>4 800</b>	<b>-24 571</b>	<b>-41 985</b>
Skatt på ordinært resultat		1 011	-7 655	1 200	-9 019	-13 373
<b>Resultat for perioden</b>		<b>3 032</b>	<b>-11 460</b>	<b>3 600</b>	<b>-15 552</b>	<b>-28 613</b>
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>3 032</b>	<b>-11 460</b>	<b>3 600</b>	<b>-15 552</b>	<b>-28 613</b>

## Balanse

kr 1 000	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	7,8	249 674	139 137	116 143
Utlån til kunder	6,7,8	1 005 639	100 695	656 100
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	7,8	415 166	60 717	170 701
Immatrielle eiendeler		17 358	8 328	16 512
Leierett og varige driftsmidler		3 335	4 205	3 965
Andre fordringer		2 660	0	389
Utsatt skattefordel		12 173	9 019	13 373
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 706 005</b>	<b>322 101</b>	<b>977 182</b>
<b>GJELD</b>				
Innlån fra kreditinstitusjoner	7,8	251 129	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	7,8	1 072 395	10 479	678 027
Annen gjeld og leieforpliktelser		10 462	8 058	8 652
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 333 987</b>	<b>18 537</b>	<b>686 679</b>
<b>EGENKAPITAL</b>				
Aksjekapital	10	18 273	15 015	15 015
Overkurs		384 504	309 848	309 847
Sum innskutt egenkapital		402 777	324 862	324 862
Annen egenkapital		-34 358	-5 746	-34 358
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>3 600</b>	<b>-15 552</b>	<b>0</b>
Sum annen egenkapital		-30 759	-21 298	-34 358
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	9	<b>372 019</b>	<b>303 564</b>	<b>290 503</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>1 706 005</b>	<b>322 101</b>	<b>977 182</b>

## Egenkapital

<b>kr 1 000</b>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen Egenkapital</b>	<b>Sum</b>
<b>Egenkapital pr 31.12.2018</b>	<b>2 185</b>	<b>19 677</b>	<b>-11 506</b>	<b>10 356</b>
Emisjon	12 830	290 170	5 760	308 760
Årets resultat	0	0	-28 612	-28 612
<b>Egenkapital pr 31.12.2019</b>	<b>15 014</b>	<b>309 847</b>	<b>-34 358</b>	<b>290 503</b>
Emisjon	3 259	74 657	0	77 916
Årets resultat	0	0	3 600	3 600
<b>Egenkapital pr 30.06.2020</b>	<b>18 273</b>	<b>384 504</b>	<b>-30 759</b>	<b>372 019</b>

## Kontantstrøm

<b>kr 1 000</b>	<b>2. kvartal 2020</b>	<b>2. kvartal 2019</b>	<b>1.1-30.06 2020</b>	<b>1.1-30.06 2019</b>	<b>2019</b>
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>					
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kreditinstitusjoner	24	0	490	0	1 076
Renteinnbetalinger, provisjonsinntebetalinger og gebyrer fra kunder	20 241	673	28 144	673	12 180
Renteutbetalinger til kunder	-1 388	0	-867	0	-3 395
Renteinnbetalinger på verdipapirer	5 895	0	6 506	0	418
Utbetalinger til drift	-11 629	-12 171	-19 092	-20 979	-48 413
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>13 143</b>	<b>-11 498</b>	<b>15 180</b>	<b>-20 306</b>	<b>-38 132</b>
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>					
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-123	-3 372	-155	-3 372	-482
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-518	0	-1 968	0	-10 948
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-125 592	-60 682	-243 583	-60 682	-169 282
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-126 233</b>	<b>-64 054</b>	<b>-245 706</b>	<b>-64 054</b>	<b>-180 713</b>
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>					
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-132 670	-101 436	-348 489	-101 436	-660 301
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	-74 770	10 639	383 581	10 639	678 027
Netto innbetalinger av innskudd fra sentralbanker og kreditinstitusjoner	251 050	0	251 050	0	0
Netto innbetalning ved emisjon/kapitalutvidelse	77 915	300 000	77 915	300 000	303 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>121 526</b>	<b>209 203</b>	<b>364 057</b>	<b>209 203</b>	<b>320 726</b>
Netto kontantstrøm for perioden	8 435	133 650	133 532	124 842	101 881
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begyn	241 239	5 487	116 143	14 295	14 262
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens</b>	<b>249 674</b>	<b>139 137</b>	<b>249 674</b>	<b>139 137</b>	<b>116 143</b>

## Note 1 - Generell informasjon

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

Regnskapet ble vedtatt av styret den 9. juli 2020.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 1. kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, herunder IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter perioden 01.01.2020 til 30.06.2020.

Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Her fremkommer også en beskrivelse av regnskapsprinsippene banken legger til grunn.

## Note 3 - Estimater

### Skjønnsmessige vurderinger, estimater og forutsetninger

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

En beskrivelse av vesentlige regnskapsestimater og områder som krever skjønnsmessige vurderinger fremkommer i årsregnskapet for 2019.

### Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettstvister.

## Note 4 - Segmente

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

## Note 5 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

kr 1 000	2. kvartal	2. kvartal	1.1-30.06	1.1-30.06	2019
	2020	2019	2020	2019	
Netto verdiendring på andeler i fond	275	35	504	35	586
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-252	0	-175	0	-78
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	481	11	481	22	22
<b>Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>504</b>	<b>46</b>	<b>810</b>	<b>57</b>	<b>529</b>

## Note 6 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

<i>kr 1 000</i>	<b>Brutto eksponering</b>	<b>Ned- skrivninger</b>	<b>Netto eksponering</b>
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	249 674	0	249 674
Utlån til kunder	1 007 724	2 085	1 005 639
Ubenyttede kredittrammer og garantier	104 869	96	104 773
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	415 166	0	415 166
<b>Sum</b>	<b>1 777 433</b>	<b>2 181</b>	<b>1 775 252</b>

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

For kredittekspesoning mot kunder beregner banken nedskrivningsbehov for forventet tap basert på en 3-trinns modell. Ved førstegangs balanseføring og når kreditrisikoen 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 kredit vil 12 måneders forventet kredittap være basert på den andelen som banken forventes trukkes opp de neste 12 månedene.

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

Banken startet sin virksomhet i juni 2019 og har derfor svært begrenset med historiske data å legge til grunn for å beregne fremtidige forventede kredittap. Banken innhenter derfor ekstern vurdering av sannsynligheten for mislighold (PD) på det enkelte kredittingasjement. 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 kredittingasjement.

Gjennomsnittlig PD i kreditporteføljen var pr. 30.06.2020 på 2,7 % med en LGD på 9,7 %.

Banken hadde pr. 30.06.2020 ingen kredittingasjementer i uorden eller i mislighold. Banken har individuelt gjennomgått og vært i kontakt med samtlige kredittkunder i lys av corona-krisen. Banken har som følge av dette vurdert at 3 kredittkunder kan bli/er sterkt påvirket av corona-krisen, dersom situasjonen vedvarer. Disse er nå overført til Steg 2 som følge av enten sterkt fall i inntekter som følge av at virksomheten stanser, leietakere faller bort og/eller at banken kan være utsatt for stort fall i sikkerhetsverdiene.

Banken har ingen kredittingasjementer i Steg 3.

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

**Tap på utlån og garantier**

<b>kr 1 000</b>	<b>2. kvartal 2020</b>	<b>2. kvartal 2019</b>	<b>1.1-30.06.2020</b>	<b>1.1-30.06.2019</b>	<b>2019</b>
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	234	268	367	268	1 559
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-448	0	255	0	0
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	0	0	0	0	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0	0	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0	0	0	0
<b>Tap på utlån og garantier</b>	<b>-214</b>	<b>268</b>	<b>622</b>	<b>268</b>	<b>1 559</b>

**Nedskrivninger på utlån**

<b>kr 1 000</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Individuelle nedskrivninger pr 01.01</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	0	0	0
Økte individuelle nedskrivninger	0	0	0
Nye individuelle nedskrivninger	0	0	0
Tilbakeførte nedskrivninger	0	0	0
<b>Individuelle nedskrivninger pr 30.06</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Modellnedskrivninger pr 01.01</b>	<b>1 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Endring modellnedskrivninger	622	268	1 559
<b>Modellnedskrivninger pr 30.06</b>	<b>2 181</b>	<b>268</b>	<b>1 559</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>2 181</b>	<b>268</b>	<b>1 559</b>

**Endring i tapsavsetninger**

<b>kr 1 000</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Nedskrivninger pr 01.01.2020</b>	<b>1 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 559</b>
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	-16	89	0	72
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	744	166	0	910
Endring pga. avgang lån	-147	0	0	-147
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-213	0	0	-213
<b>Nedskrivninger pr 30.06.2020</b>	<b>1 926</b>	<b>255</b>	<b>0</b>	<b>2 181</b>

**Endring brutto utlån til kunder**

<b>kr 1 000</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Brutto utlån pr 01.01.2020</b>	<b>657 659</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>657 659</b>
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	-19 057	19 000	0	-57
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	425 769	30 039	0	455 807
Avgang lån	-105 875	0	0	-105 875
Endringer lån som ikke har migrert	190	0	0	190
<b>Brutto utlån pr 30.06.2020</b>	<b>958 686</b>	<b>49 039</b>	<b>0</b>	<b>1 007 724</b>

## Note 7 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

**30.06.2020**

kr 1 000	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	0	249 674	0	249 674
Utlån til kunder	0	1 005 639	0	1 005 639
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	415 166	0	0	415 166
Øvrige eiendeler	0	0	35 526	35 526
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>415 166</b>	<b>1 255 313</b>	<b>35 526</b>	<b>1 706 005</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Innlån fra kreditinstitusjoner	0	251 129	0	251 129
Innskudd fra kunder	0	1 072 395	0	1 072 395
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	10 462	10 462
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>1 323 525</b>	<b>10 462</b>	<b>1 333 987</b>

**31.12.2019**

kr 1 000	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>170 701</b>	<b>772 243</b>	<b>34 238</b>	<b>977 182</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Innlån fra kreditinstitusjoner	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	0	678 027	0	678 027
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	8 652	8 652
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>678 027</b>	<b>8 652</b>	<b>686 679</b>

**30.06.2019**

kr 1 000	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	0	139 137	0	139 137
Utlån til kunder	0	100 695	0	100 695
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	60 717	0	0	60 717
Øvrige eiendeler	0	0	21 552	21 552
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>60 717</b>	<b>239 832</b>	<b>21 552</b>	<b>322 101</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Innlån fra kreditinstitusjoner	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	0	10 479	0	10 479
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	8 058	8 058
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>10 479</b>	<b>8 058</b>	<b>18 537</b>

## Note 8 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

kr 1 000	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>						
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	249 674	249 674	139 137	139 137	116 143	116 143
Utlån til kunder	1 005 639	1 005 639	100 695	100 695	656 100	656 100
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>1 255 313</b>	<b>1 255 313</b>	<b>239 832</b>	<b>239 832</b>	<b>772 243</b>	<b>772 243</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Innlån fra kreditinstitusjoner	251 129	251 129	0	0	0	0
Innskudd fra kunder	1 072 395	1 072 395	10 479	10 479	678 027	678 027
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 323 525</b>	<b>1 323 525</b>	<b>10 479</b>	<b>10 479</b>	<b>678 027</b>	<b>678 027</b>

### Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

### Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

kr 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler 30.06.2020</b>				
Aksjer/andeler i fond	0	50 456	682	51 138
Sertifikater og obligasjoner	0	364 028	0	364 028
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>414 484</b>	<b>682</b>	<b>415 166</b>
<b>Eiendeler 31.12.2019</b>				
Aksjer/andeler i fond	0	80 586	682	81 267
Sertifikater og obligasjoner	0	89 434	0	89 434
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>170 019</b>	<b>682</b>	<b>170 701</b>
<b>Eiendeler 30.06.2019</b>				
Aksjer/andeler i fond	0	60 717	0	60 717
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>60 717</b>	<b>0</b>	<b>60 717</b>

## Note 9 – Kapitaldekning

<i>kr 1 000</i>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kapital</b>			
Aksjekapital	18 273	15 015	15 015
Overkurs	384 504	309 848	309 847
Annен egenkapital	-34 358	-21 298	-34 358
<b>Sum egenkapital som inngår i kjernekapital</b>	<b>368 419</b>	<b>303 565</b>	<b>290 503</b>
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-415	-61	-171
Fradrag for goodwill og andre immatrielle eiendeler	-29 531	-8 328	-29 884
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>338 473</b>	<b>295 176</b>	<b>260 448</b>
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>338 473</b>	<b>295 176</b>	<b>260 448</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>338 473</b>	<b>295 176</b>	<b>260 448</b>
 <b>Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)</b>			
Lokale og regionale myndigheter	11 222	0	4 214
Institusjoner	45 638	27 827	23 229
Foretak	401 188	0	270 394
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	636 884	159 529	363 475
Obligasjoner med fortrinnsrett	25 777	0	6 836
Andeler i verdipapirfond	10 091	0	4 030
Øvrige engasjementer	4 017	0	682
Kreditrisiko	1 134 816	187 357	672 861
Operasjonell risiko	72 522	72 522	72 522
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1 207 338</b>	<b>259 879</b>	<b>745 383</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>28,03 %</b>	<b>113,58 %</b>	<b>34,94 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>28,03 %</b>	<b>113,58 %</b>	<b>34,94 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>28,03 %</b>	<b>113,58 %</b>	<b>34,94 %</b>

### Note 10 - Aksjonærversikt

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 30.06.2020 en aksjekapital på kr 18.273.210,- fordelt på 3.654.642 aksjer hver pålydende kr 5,-. Banken hadde ved kvarthalsskiftet 103 aksjonærer.

Banken gjennomførte en rettet emisjon i perioden 16.02.2020 til 31.03.2020. Totalt ble det tegnet 651.756 aksjer til kurs kr 120 pr. aksje med et samlet proveny på kr 78,2 mill. Innbetalingsfristen var 3. april 2020 og kapitalforhøyelsen ble registrert i Foretaksregisteret den 21.04.2020.

Det er utstedt 1.025.000 tegningsretter. Tegningskursen for nye aksjer er pt. kr 100 med utøvelse senest 27.03.2024.

Det er også utstedt 236.500 syntetiske tegningsretter mot ansatte i banken. Hver tegningsrett gir en rett til å få utbetalte 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.

Bankens ansatte eier direkte og indirekte 475.990 aksjer tilsvarende 13,02 % av aksjene.

Aksjonærversikt Nordic Corporate Bank ASA pr. 30.06.2020:

<b>Navn</b>	<b>Antall aksjer eiet direkte og indirekte</b>	<b>Andel</b>
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	10,50 %
4 KISTEFOS AS	353 334	9,67 %
5 PASTIS AS	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	42 918	1,17 %
16 FORTUNA ESTATE AS	41 000	1,12 %
17 TORSHOV HOLDING AS	41 000	1,12 %
18 KAAGE INVEST AS	40 000	1,09 %
19 WARBUCKS INDUSTRIES AS	33 275	0,91 %
20 AMANDUS HOLDING AS	30 471	0,83 %
Andre	437 626	11,97 %
<b>Sum</b>	<b>3 654 642</b>	<b>100,00 %</b>

## Note 11 – Kvartalsvis utvikling

### Resultatregnskap

kr 1 000	2. kvartal 2020	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019
Renteinntekter fra eiendeler	20 320	16 321	9 670	3 417	258
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld	5 765	5 243	2 915	520	28
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>14 555</b>	<b>11 078</b>	<b>6 755</b>	<b>2 898</b>	<b>230</b>
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	22	123	-0	0	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader	119	77	40	116	1
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	504	306	272	200	46
<b>Andre inntekter og kostnader</b>	<b>407</b>	<b>352</b>	<b>232</b>	<b>84</b>	<b>44</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>14 962</b>	<b>11 430</b>	<b>6 987</b>	<b>2 982</b>	<b>274</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	8 112	7 452	9 716	7 941	7 902
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	986	920	792	450	494
Andre driftskostnader	2 034	1 465	4 144	3 052	10 724
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>11 132</b>	<b>9 837</b>	<b>14 651</b>	<b>11 442</b>	<b>19 120</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	-214	836	753	537	268
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>4 043</b>	<b>757</b>	<b>-8 417</b>	<b>-8 998</b>	<b>-19 115</b>
Skatt på ordinært resultat	1 011	189	-2 104	-2 249	-7 655
<b>Resultat for perioden</b>	<b>3 032</b>	<b>568</b>	<b>-6 313</b>	<b>-6 748</b>	<b>-11 460</b>
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>3 032</b>	<b>568</b>	<b>-6 313</b>	<b>-6 748</b>	<b>-11 460</b>

### Balanse

kr 1 000	30.06.2020	31.03.2020	31.12.2019	30.09.2019	30.06.2019
<b>EIENDELER</b>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	249 674	241 239	116 143	115 326	139 137
Utlån til kunder	1 005 639	873 911	656 100	326 910	100 695
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	415 166	288 998	170 701	122 136	60 717
Immatrielle eiendeler	17 358	17 430	16 512	9 708	8 328
Leierett og varige driftsmidler	3 335	3 609	3 965	4 147	4 205
Andre fordringer	2 660	782	389	383	0
Utsatt skattefordel	12 173	13 058	13 373	11 183	9 019
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>1 706 005</b>	<b>1 439 027</b>	<b>977 182</b>	<b>589 793</b>	<b>322 101</b>
<b>GJELD</b>					
Innlån fra kredittinstitusjoner	251 129	0	0	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	1 072 395	1 141 132	678 027	286 404	10 479
Annен gjeld og leieforpliktelser	10 462	6 824	8 652	6 659	8 058
<b>SUM GJELD</b>	<b>1 333 987</b>	<b>1 147 956</b>	<b>686 679</b>	<b>293 062</b>	<b>18 537</b>
<b>EGENKAPITAL</b>					
Aksjekapital	18 273	15 015	15 015	15 015	15 015
Overkurs	384 504	309 847	309 847	309 848	309 848
Sum innskutt egenkapital	402 777	324 862	324 862	324 862	324 863
Annен egenkapital	-34 358	-34 358	-34 358	-5 746	-5 746
Totalresultat for perioden	3 600	568	0	-22 386	-15 552
Sum annen egenkapital	-30 759	-33 791	-34 358	-28 131	-21 298
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>372 019</b>	<b>291 071</b>	<b>290 503</b>	<b>296 731</b>	<b>303 564</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>1 706 005</b>	<b>1 439 027</b>	<b>977 182</b>	<b>589 793</b>	<b>322 101</b>

**Note 11 - Hendelser etter balansedag**

Det har i juli 2020 ikke vært hendelser av betydning som påvirker resultat og de verdivurderinger som er reflektert i delårsregnskapet. For øvrig har det ikke inntrådt forhold etter kvartalsskiftet som er av betydning for bedømmelsen av banken utover gjennomført rettet emisjon.

Nordic Corporate Bank ASA  
Inkognitogata 8  
0258 Oslo  
Norway

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