



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 232 701
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDIC CORPORATE BANK ASA
Forretningsadresse:	Inkognitogata 8 0258 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Andre Schorpen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	17.02.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.05.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		299 000	764 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		145 225 000	81 051 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		5 563 000	6 360 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		151 087 000	88 175 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		363 000	422 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		22 977 000	21 527 000
Øvrige rentekostnader		900 000	158 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		24 240 000	22 107 000
Netto renteinntekter	4	126 847 000	66 068 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	696 000	242 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	954 000	413 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		0	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-3 379 000	-2 454 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter		-439 000	640 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		0	487 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	6	-3 818 000	-1 327 000
Lønn og andre personalkostnader	7,8	40 069 000	29 831 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Andre driftskostnader	7	11 789 000	8 665 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	7,17	4 614 000	3 980 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-4 614 000	-3 980 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	12	3 728 000	1 203 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		3 728 000	1 203 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		62 571 000	20 891 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	13 957 000	5 223 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		48 614 000	15 668 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		48 614 000	15 668 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		48 614 000	15 668 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		396 270 000	480 629 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11,26	396 270 000	480 629 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		2 172 250 000	1 510 042 000
Sum utlån og fordringer på kunder	12,26	2 172 250 000	1 510 042 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		452 505 000	346 338 000
Sum rentebærende verdipapirer	15	452 505 000	346 338 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16	100 173 000	688 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	18	15 762 000	17 143 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler		7 240 000	2 710 000
Sum varige driftsmidler	17	7 240 000	2 710 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	10	4 780 000	8 150 000
Andre eiendeler		2 401 000	813 000
Sum andre eiendeler		7 181 000	8 963 000
SUM EIENDELER		3 151 381 000	2 366 513 000

BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		60 016 000	325 337 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	21	60 016 000	325 337 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		2 423 817 000	1 577 531 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	19,21	2 423 817 000	1 577 531 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	22,34	17 215 000	5 467 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	10,22	10 320 000	0
Sum avsetninger		10 320 000	0
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		2 511 368 000	1 908 335 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		22 520 000	18 273 000
Overkursfond		494 763 000	384 504 000
Fondsobligasjonskapital	20,21	100 000 000	75 000 000
Sum innskutt egenkapital		617 283 000	477 777 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		22 731 000	-19 601 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum opptjent egenkapital		22 731 000	-19 601 000
Sum egenkapital	24,25	640 014 000	458 176 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3 151 382 000	2 366 511 000



Admincontrol

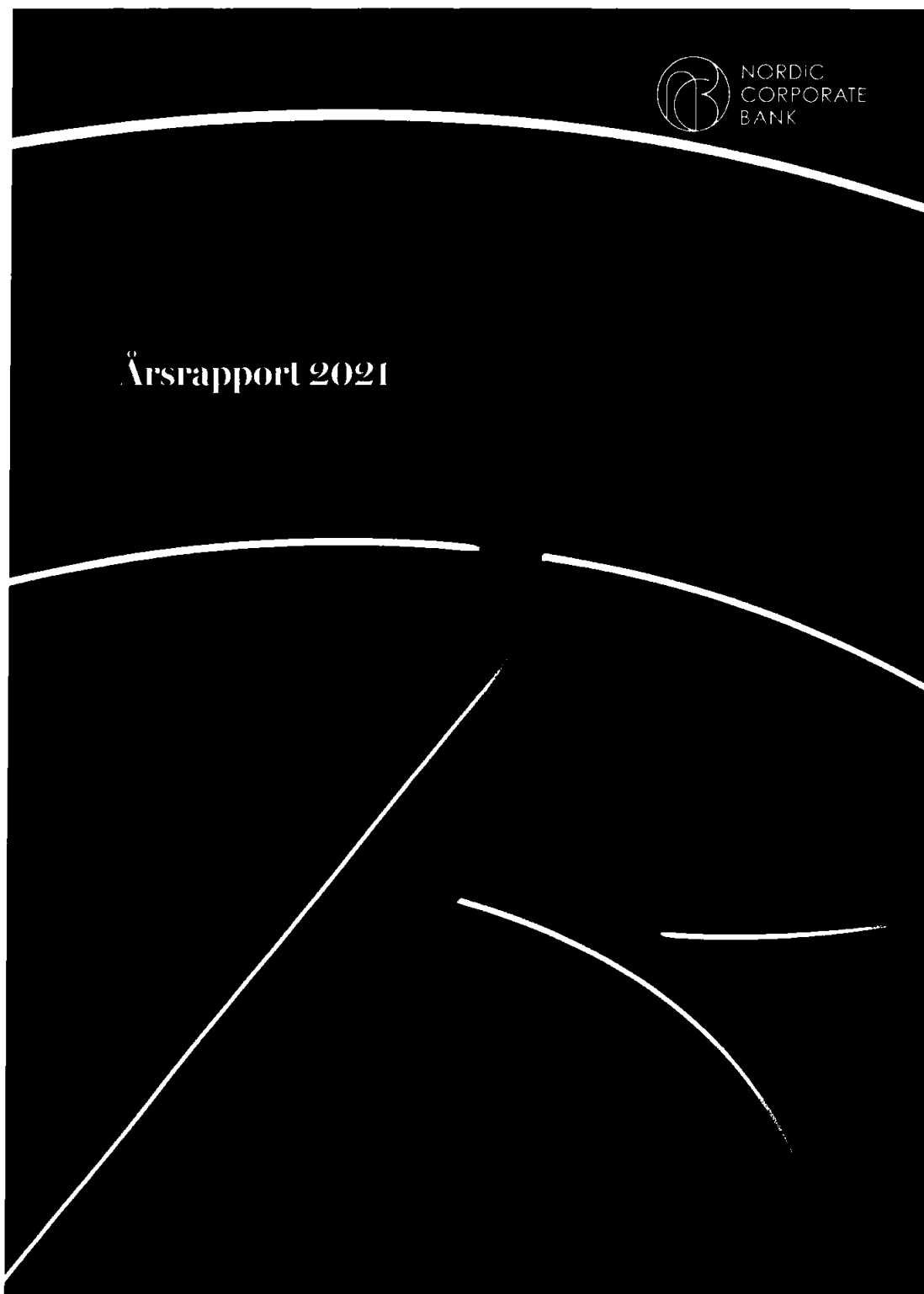
List of Signatures Page 1/1

NCB Arsrapport 2021.pdf

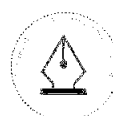
Name	Method	Signed at
Berg, Christian	BANKID_MOBILE	2022-07-08 11:06 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Årsrapport 2021



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

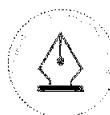
Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Innholdsfortegnelse

Daglig leders beretning	2
Styrets beretning	4
Oppstilling over totalresultatet	13
Balanse	14
Egenkapitaloppstilling	15
Kontantstrømoppstilling	15
Note 1 Generell informasjon	16
Note 2 Regnskapsprinsipper	16
Note 3 Estimater	19
Note 4 Netto renteinntekter	20
Note 5 Andre driftsinntekter	20
Note 6 Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	21
Note 7 Driftskostnader	21
Note 8 Godtgjørelse og lignende	21
Note 9 Antall ansatte/årsverk	23
Note 10 Skatt	24
Note 11 Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	24
Note 12 Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	24
Note 13 Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen	27
Note 14 Virkelig verdi av finansielle instrumenter	28
Note 15 Obligasjoner	28
Note 16 Aksjer og andeler i fond	29
Note 17 Varige driftsmidler og leieavtale	29
Note 18 Immaterielle eiendeler	30
Note 19 Innskudd fra kunder	30
Note 20 Fondsobligasjonslån	31
Note 21 Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter	31
Note 22 Annen gjeld og leieforpliktelse	31
Note 23 Pantsettelse	31
Note 24 Risikostyring kapital	32
Note 25 Kapitaldekning	33
Note 26 Kredittrisiko	34
Note 27 Finansielle derivater	36
Note 28 Renterisiko	37
Note 29 Andre risikoforhold	38
Note 30 Likviditetsrisiko	38
Note 31 Aksjonæroversikt	39
Note 32 Aksjen i Nordic Corporate Bank	41
Note 33 Tegningsretter og aksjebasert betaling	41
Note 34 Leieforpliktelser	42
Note 35 Kvartalsvise regnskaper	42
Note 36 Nøkkeltall	44
Note 37 Hendelser etter balansedagen	45
Revisjonsberetning	46

1



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Daglig leders beretning

I sitt andre fulle driftsår nær doblet Nordic Corporate Bank netto renteinntekter og tredoblet resultat etter skatt. Netto renteinntekter økte fra kr 66 mill. til 127 mill. Resultat etter skatt økte fra kr 16 mill. til kr 49 mill. Årets egenkapitalavkastning ble 9,2 %. I tråd med utbyttepolitikken vil nær 50 % av resultat for perioden avsettes til utbytte. Vi takker kunder, ansatte, styret og aksjonærer for at Nordic Corporate Bank i mars 2022 kan dele ut sitt første utbytte - fem kroner per aksje.

I 2021 behandlet Nordic Corporate Bank kredittsøknader på kr 5,6 milliarder fra mellomstore bedrifter og deres eiere. Vi bevilget finansieringer på totalt kr 2,4 milliarder fordelt på 165 kreditter. Alle til bedrifter som brukte pengene på å skape verdier og arbeidsplasser. Våre erfarne kredittmedarbeidere konkurrerer på forutsigbarhet, behandlingstid, betingelser og struktur.

Gjennom året økte innskuddsmassen med kr 834 mill. til kr 2,4 milliarder. Ved utgangen av året hadde Nordic Corporate Bank 1.359 innskuddskunder hvorav 380 med saldo over to millioner kroner, Bankenes Sikringsfonds garantibegrensning. Vi mottar positive tilbakemeldinger på kombinasjonen av konkurranseedyktige innskuddsrenter, personlig service og effektive digitale grensesnitt.

Kreditt

Brorparten av Nordic Corporate Banks inntekter kommer fra kreditter vi holder på egen bok samt kreditter vi administrerer for andre. Ved årsskiftet var kreditteksponering på egen bok kr 2,3 milliarder og kreditter administrert for andre kr 456 mill. I samarbeid med eksperter på banksystemer, kunstig intelligens og maskinlæring har vi utviklet svært avanserte systemer for kunde kontroll, kredittvurdering og oppfølging. Det har gitt resultater. Med unntak av ett engasjement, der en rettsvist har ført til mislighold, har Nordic Corporate Bank ingen engasjementer i uorden eller mislighold. Det ene misligholdte engasjementet er forskriftsmessig nedskrevet med kr 3,1 mill.

For samtlige kreditter er risiko avdekket gjennom kontraktsfestet tilgang på likvide og verdibestående sikkerheter. For stresstesting av sikkerhetsdimensjonen benytter vi krisescenariene for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank og Finanstilsynet i rapportene Finansiell Stabilitet og Finansielt Utsyn. Gjennom halvannet år fra krisen inntreffer simuleres et prisfall på 20 % i bolig og 30 % i næringseiendom. Perioden tilsvarer gjennomsnittlig løpetid på Bankens kreditter. Prisfallet er på linje med det vi opplevde under bankkrisen fra 1988 til 1992. Scenariot er mer dramatisk enn prisfallet på 16 % i bolig som benyttes av European Banking Authority.

I krisescenariot får Nordic Corporate Bank en underdekning på sikkerheter på kr 100 mill., tilsvarende 4,3 % av samlet kreditteksponering. Underdekningen mer enn oppveies av kontraktsfestede renteinntekter på kr 155 mill. gjennom kriseperioden. I tillegg vil de fleste av våre kredittkunder opprettholde sin betjeningsevne.

Regulatorisk

Gjennom særegne tolkninger og selektive implementeringer av den europeiske bankpakken har Norge gitt storbankene finansregulatoriske konkurransefortrinn. For næringslivslån med identisk kredittkunde, sikkerhet og betingelser må småbankene sette av to til fire ganger mer tapsabsorberende kapital enn storbankene. Ved årsslutt hadde Norges tre største banker uvektet kjernekapitalandel på 6,8 %, 5,1 % og 4,9 %. Nordic Corporate Bank hadde 18,4 %, hele 2,7 til 3,8 ganger høyere. Empiri underbygger ikke forskjellsbehandlingen. I krisetider har småbankene hatt lavere tapsprosent enn storbankene. Hurdalsplattformen brakte derfor gode nyheter til småbankene. I den skrev regjeringpartiene:

- «Vi vil legge vekt på at reguleringen av norsk banksektor ikke skal påføre mindre banker unødige strenge regulatoriske krav. Det er viktig å sikre likeverdige konkurransevilkår mellom små og store banker og mellom norske og utenlandske banker.
- Vi vil ha en provenynøytral omlegging av finansskatten og fjerne forhøyet arbeidsgiveravgift.
- Vi skal legge til rette for et mangfoldig bankmarked med kjennskap til lokalt næringsliv, blant annet gjennom å utnytte handlingsrommet i EØS-avtalen og utvide rabatten for små og mellomstore bedrifter (SMB-rabatten).»

Ved utgangen av 2021 var det ikke kommet noe informasjon om hvordan regjeringen tenker å realisere sin finansregulatoriske ambisjon.

2



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Miljø

Norge skal kutte sine klimagassutslipp fra 50 til 23 millioner tonn innen 2030. Samtidig står norsk olje og gass for klimagassutslipp på 449 millioner tonn i kjøperlandene. Og det vil øke. Hele 87 % av Norges reduksjon innen 2030 skal komme fra elektrifisering av sokkelen. Dette legger press på strømprisene og frigjør mer olje og gass for eksport. Norge har 0,07 % av verdens befolkning og legger beslag på 6,5 % av verdens gjenværende karbondioksidbudsjett. Nordic Corporate Bank ønsker ikke å bidra til økte klimagassutslipp og finansierer derfor ikke bedrifter som driver innen olje og gass. Vi finansierer ei heller gruvedrift, tungindustri, shipping, lufttransport, tungtransport, biler eller bruk og kast mote.

Brorparten av Nordic Corporate Banks sikkerheter er eksisterende bolig og næringsseiendom. Disse benytter stort sett fornybar energi og står for under 0,2 % av Norges samlede karbondioksidutslipp. Vi finansierer kun utbyggingsprosjekter som oppfyller byggeteknisk forskrifts seneste krav til miljø og energieffektivitet. Når vi finansierer ombygginger, legger vi vekt på gjenbruk og energieffektivisering. Evaluering av overgangsrisiko er en integrert del av Bankens kredittprosess. Det vil si at vi vurderer sikkerhetens fremtidige verdi i lys av klimautvikling, teknologiskift, regulering- og avgiftsendringer.

Samfunnsansvar

Utover å finansiere mellomstore bedrifter som skaper verdier og arbeidsplasser bidrar Nordic Corporate Bank også til samfunnet gjennom betaling av skatter og avgifter. Av årets samlede inntekter på kr 127 mill, ender kr 52 mill. i statskassen i form av merverdiavgift, arbeidsgiveravgift, finansskatt, ansattes inntektsskatt, selskapskatt og utbytteskatt. Aksjonærene som har investert kr 517 mill. i en risikabel nysatsning satt igjen med halvparten, kr 27 mill. hvorav vi kan anta at drøyt kr 4 mill. går til å dekke formuesskatt.

Nordic Corporate Banks vurdering av selskapsstyring og sosiale forhold er godt ivarettatt. Det utføres kontroll av kunder, deres eiere og deres samarbeidspartnere i henhold til egendefinerte krav, lov om hvitvasking fra oktober 2018 og Finanstilsynets veileder fra juni 2019. Nordic Corporate Banks hvitvaskingsansvarlig er en av Norges ledende kapasiteter på området. Foruten å sørge for at vi til enhver tid oppfyller lovens krav sørger hun for opplæring av våre medarbeidere, samt bidrar til publikasjoner og bransjeutvalg. Vi benytter offentlige registre, kredittsjekker, transaksjonsovervåkning, medieanalyse, søkerboter og maskinlæring i vårt arbeid.

Utsikter

Ved utgangen av Nordic Corporate Banks andre fulle driftsår hadde vi siden oppstart vurdert kr 12,3 milliarder i kredittsøknader og bevilget kr 5,3 milliarder i finansiering fordelt på 352 kreditter. Kun en av disse kreditene er gått i mislighold, mens 351 har gitt god avkastning, opp mot 8 % i snitt. Forretningsmodellen er validert.

Ved inngangen til 2022 er vi ydmyke overfor inflasjon og økende renter som kan gi betydelige fall i obligasjon-, aksje- og eiendomsverdier. Det vil forringe verdien av Nordic Corporate Banks sikkerheter og kanskje også redusere etterspørselen etter kundetilpassede finansieringer. Men, vi har fornøyde kunder som stadig anbefaler Nordic Corporate Bank til nye kunder. Vi har langsiktige aksjonærer som stiller med egenkapital hver gang finansregulatoriske endringer nødvendiggjør kapitaløkning. Og vi har erfarne medarbeidere som leverer kvalitet gjennom hele verdikjeden, fra betalings tjenester og innskudd til kreditt, depot, banksystemer, finansiering, etterlevelse og rapportering. Sammen skal vi gjennom 2022 levere 50 % vekst i både egenkapitalavkastning og utbytte per aksje.

Erling Astrup
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Styrets beretning

Nordic Corporate Bank har lagt sitt andre hele driftsår bak seg og kan vise til en god vekst og resultatutvikling. Ved utgangen av året hadde Banken en forvaltningskapital på kr 3,151 mill. (kr 2,367 mill. pr. 31.12.2020), utlån på kr 2,172 mill. (kr 1,510 mill.) og innskudd på kr 2,424 mill. (kr 1,578 mill.).

Økt utlånsvolum løftet inntektene gjennom året og egenkapitalavkastningen endte i fjerde kvartal på 10,43 %. For året som helhet fikk Banken et resultat etter skatt på kr 48,6 mill. (kr 15,7 mill.), tilsvarende en egenkapitalavkastning på 9,19 %. Banken har 19 svært kompetente og engasjerte ansatte som også er aksjonærer i Banken. Vi kan takke de ansatte for Bankens sterke resultat i 2021. Det er ingen selvfølgelighet for en bank som har måttet hanskles med en pandemi gjennom nær hele Bankens etableringsfase.

Styret har foreslått et utbytte på kr fem pr. aksje, da samlet kr 22,5 mill. som tilsvarer 46,3 % av årets resultat.

Det ble i januar og desember gjennomført to fortrinnsrettsemisjoner på hhv. kr 57,2 mill. og kr 57,3 mill. I september utstedte Banken også en fondsobligasjon på kr 25,0 mill. Dette ble gjort for å styrke Bankens kapital for å legge til rette for videre lønnsom utlånsvest.

Bankens kapitalkrav er i stadig endring, hvilket gjør langsiktig planlegging utfordrende. I tillegg skaper særmorske kapitalkrav konkurransefordeler for de ni store norske IRB-bankene og filialer av utenlandske banker i forhold til de 107 mindre norske standardmetodebankene.

Ved inngangen til 2022 kan Nordic Corporate Bank likevel konstatere at Banken har et godt marked grunnlag og en god kapital situasjon som gir rom for videre vekst og lønnsomhet.

Netto renteinntekter og andre inntekter

Utlånsvest og økte kredittmarginene bidro til at netto renteinntekter nær doblet seg fra kr 66,1 mill. i 2020 til kr 126,8 mill. i 2021. Banken har en kort løpetid på sin kredittportefølje slik at etableringsgebyrer og ramme provisjoner utgjør en relativt høy andel av inntektene. Den gjennomsnittlige avkastningen på utlån utgjorde 7,92 % (7,70 %) i 2021. Margin mellom gjennomsnittlig utlån og innskudd var på 6,80 % (5,85 %).

Banken har løpende justert renten på sine innskuddsprodukter i takt med markedet. Gjennomsnittlig innskuddsrente var i 2021 på 1,12 % (1,85 %).

For 2021 utgjorde andre inntekter kr -4,1 mill. (kr -1,5 mill.) Dette skyldes hovedsakelig effekten av kjøpt overkurs på obligasjoner med kr 3,4 mill., som må sees i sammenheng med tilsvarende renteinntekter på verdipapirer. Tap på plasseringer i fond utgjorde kr -0,4 mill. mens netto provisjonsinntekter- og kostnader utgjorde kr -0,3 mill.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2021 kr 56,5 mill. (kr 42,5 mill.) fordelt med kr 40,1 mill. (kr 29,8 mill.) på lønn og andre personalkostnader, kr 11,8 mill. (kr 8,7 mill.) på andre driftskostnader og kr 4,6 mill. (kr 4,0 mill.) på avskrivninger inkludert husleie.

Økningen i lønn og andre personalkostnader kommer hovedsakelig som følge av tre nyansettelser, avsetning til bonus til de ansatte og avsetning på forpliktelser knyttet til syntetiske tegningsretter. Andre driftskostnader inkluderer kr 2,0 mill. i engangskostnader relatert til et mulig oppkjøp.

Nedskrivninger

Banken hadde ved utgangen av 2021 ett kredittengasjement på kr 53,2 mill. som er vurdert i Trinn 3, relatert til et byggeprosjekt med nær ferdigstilte leiligheter. Det er på dette engasjementet foretatt nedskrivninger på kr 3,1 mill. Banken har utover dette engasjementet ingen kredittengasjementer i uorden eller mislighold.

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9. Det er avsatt for 12-måneders forventet kreditttap (Trinn 1) med kr 3,1 mill. Dette gjelder forventet kreditttap over levetiden til engasjementet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene etter utbetaling.

4



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Banken har to kredittengasjementer hvor det vurderes være økning i kredittrisikoen (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 3,7 mill. i 2021 (kr 1,2 mill.).

Kredittporteføljens risikoprofil har gjennom 2021 vist liten endring. Dette utfra gjennomsnittlig gjeldsgrad (loan to value) og PD (probability of default). Det samme gjelder konsentrasjonsrisiko utfra størrelse på kredittengasjementene og bransje. Det forventes at forventet tap i Trinn 1 og 2 vil være på samme nivå i 2022.

Resultat

Totalresultatet for 2021 utgjorde kr 48,6 mill. (kr 15,7 mill.) Av resultatet tilordnes hybridkapital kr 6,3 mill. slik at aksjonærenes andel av resultatet utgjorde kr 42,3 mill. Justert egenkapitalavkastning for 2021 utgjorde 9,19 % (4,2 %) tilsvarende kr 9,40 per aksje.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2021 en forvaltningskapital på kr 3.151 mill. (kr 2.367 mill.).

Med fokus på kundenes behov og tilpassede finansieringsløsninger har Nordic Corporate Bank bygget en god posisjon. Det var i 2021 høy aktivitet på kredittsiden i Banken. Totalt ble det vurdert inngående kredittsøknader på kr 5.584 mill. Av dette ble det bevilget kr 2.371 mill. fordelt på 165 kreditter. Ved årsskiftet hadde Banken utbetalt lån på kr 2.172 mill. (kr 1.510 mill.), og ubenyttede kreditttrammer og garantier på kr 125 mill. I tillegg kom bevilgede, ikke utbetalte kreditter på kr 170 mill. og ukommiterte kreditttrammer på kr 351 mill. Banken har også syndikert ut lån for kr 456 mill. ved årsskiftet.

Banken har bevilget kredittsøknader for kr 5.266 mill. siden etableringen i juni 2019. Av disse er kr 1.725 mill. innfridd og kr 702 mill. er frafalt eller avstått av kunde.

For Bankens kredittgivning er det et hovedprinsipp at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm med verdibestående sikkerhet. 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 1.526 mill. tilsvarende 66,4 % har sikkerhet i tomt/bolig, kr 511 mill. (22,3 %) i næringsseiendom og kr 260 mill. (11,3 %) har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en bevilget gjennomsnittlig løpetid på 1,64 år, med gjenværende løpetid på 0,81 år. Gjennomsnittlig gjeldsgrad i kredittporteføljen er på 64,0 %, med en gjennomsnittlig PD på 2,1 % og en LGD (loss given default) på 9,5 %.

Banken hadde i 2021 en høy utlånsvest som i hovedsak ble finansiert med innskudd fra kunder. Ved årsskiftet var gjennomsnittlig innskuddsrente 1,13 % mot 1,39 % ved forrige årsskifte. Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet kr 2.424 mill. (kr 1.578 mill.) Av dette er kr 2.164 mill. tilsvarende 89,3 % innskudd med likviditetsbinding.

Innskudd fra næringskunder utgjorde kr 883 mill. tilsvarende 36,5 % av samlede innskudd. Andelen store innskudd er økende, hvor kr 674 mill. tilsvarende 27,8 % av samlede innskudd er 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 med gjennomgående store enkeltkreditter. Dette tilsier at Banken må ha en relativt høy overskuddslikviditet for å møte svingningene i kundenes behov, men det gir også fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen. Det er derfor satt målnivåer for likviditet som ligger godt over de regulatoriske minimumskravene.

Bankens likviditetsbuffer består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Pr. 31.12.2021 hadde Banken plassert kr 396 mill. i bank/Norges Bank, kr 452 mill. i obligasjoner og kr 99,6 mill. i fond. Obligasjonsporteføljen har en gjennomsnittlig kreditturasjon på 0,70 år og rentedurasjon på 0,14 år. Banken har pantsatt kr 65,4 mill. av obligasjonsbeholdningen i Norges Bank som sikkerhet for opptak av F-lån.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Banken hadde ved årsskiftet tatt opp F-lån i Norges Bank på kr 60 mill.

Banken hadde likvide midler på kr 949 mill. og en netto likviditetsbuffer på kr 496 mill. ved utgangen av 2021. LCR (Liquidity Coverage Ratio) var på 609,7 %, NSFR (Net Stable Funding Ratio) på 173,0 % og innskuddsdekningen 111,6 %.

kapital

Nordic Corporate Bank fikk i sin konsesjon fra Finanstilsynet av 14.09.2018 et kapitalpåslag (Pilar 2-krav) på seks prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gjitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2021, var da 20,5 %, hvorav ren kjernekapital på 17,0 %. Banken forventer at den i løpet av 2022 etter en SREP-gjennomgang av Finanstilsynet, vil få fastsatt et nytt Pilar 2-krav.

Banken hadde ved årsskiftet en ren kjernekapital på kr 501,2 mill. (kr 357,5 mill.) og ansvarlig kapital på kr 601,2 mill. (kr 432,5 mill.) med en ren kjernekapitaldekning på 20,17 % (18,72 %) og en kjerne- og kapitaldekning på 24,19 % (22,64 %). Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 18,4 %.

Banken gjennomførte den 29. desember 2020 en fortrinnsrettsemisjon 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 %. Banken gjennomførte også en fortrinnsrettsemisjon den 01.12.2021 på MOK 57,3 som ble registrert i Foretaksregisteret den 10.12.2021.

Som følge av implementering av Artikkel 128 i CRR (Capital Requirements Regulation) 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 standardmetodebanker. I sum økte dette beregningsgrunnlaget pr. 31.12.2020 med kr 202 mill. tilsvarende en reduksjon på 2,01 % i Bankens rene kjernekapitaldekning og 2,37 % i Bankens kjerne- og kapitaldekning. Den 26. mai 2021 ble rundskriv 5/2020 opphevet og erstattet av rundskriv 2/2021. Banken kunne da legge til grunn at byggeprosjekter med mer enn 50 % forhåndssalg ifht. kreditteksponering ikke lenger er «høyrisiko». Dette medførte at en rekke byggeprosjekter ble reklassifisert fra «høyrisiko» til «standard». Hadde Banken lagt rundskriv 2/2021 til grunn pr. 31.12.2020 ville Banken hatt en ren kjernekapitaldekning som ville vært rundt 1,2 prosentpoeng høyere.

Effekten av Artikkel 128 pr. 31.12.2021 var at 19 kredittengasjementer var klassifisert som «høyrisiko», med et økt beregningsgrunnlag på kr 80,0 mill. tilsvarende en reduksjon på 0,67 prosentpoeng i Bankens rene kjernekapitaldekning og 0,80 prosentpoeng i Bankens kapitaldekning.

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. (fase 1). Dette ga et redusert beregningsgrunnlag på kr 43,8 mill. pr. 31.12.2021, da Banken gjennomgående har kredittengasjementer utover EUR 1,5 mill. eller de er klassifisert som «høyrisiko». Dette tilsvarer 0,35 prosentpoeng i lavere ren kjernekapitaldekning.

Banken avventer innføring av utvidet SMB-rabatt (fase 2) på 15 % for engasjementer utover EUR 2,5 mill. og 23,81 % for eksponering opp til dette. Samlet vil Banken få en kapitalkravsrabatt på de fleste av Bankens kredittengasjementer. Effekten av SMB-rabatten forventes å overstige økningen i systemrisikobuffer fra 3,0 % til 4,5 % som er varslet fra utgangen av 2022.

Denne varslede utvidelse av SMB-rabatten ble innført i EU i juni 2020 og var ment innført i Norge i juni 2021. I slutten av mars 2021 kom imidlertid Finansdepartementet ut med en melding som indikerte at innføringen vil bli utsatt på ubestemt tid på grunn av forsinkede parlamentariske prosesser i EØS-landene Island, Liechtenstein og Norge. I melding fra Finanstilsynet den 5. oktober 2021 er denne nå utsatt til 2022, uten nærmere presisering av tidspunkt. Liechtenstein har imidlertid uavhengig av de forsinkede parlamentariske prosessene vedtatt å innføre utvidet SMB-rabatt gjeldende fra 1. mars 2022.

Finansdepartementet besluttet den 17. juni 2021 at det motsykliske kapitalbufferkravet for norske banker skal økes med 0,50 prosentpoeng til 1,5 % fra 30. juni 2022 og ytterligere 0,50 prosentpoeng til 2,0 % fra 31.12.2022. Det ble samtidig varslet at denne vil bli økt ytterligere til 2,5 % med 12 mnd. varsel.

6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Blant de 31 landene som benytter EUs kapitalkravsregler, den såkalte bankpakken, er Norge eneste land som ikke differensierer bufferkavene mellom IRB- og standardmetodebanker. Norske standardmetodebanker (107 banker) får således ingen kompensasjon for at identiske kreditter pålegges to til syv ganger høyere beregningsgrunnlag enn i IRB-bankene. Resultatet er Europas høyeste kapitalkrav for Norges standardmetodebanker. Vi antar at konsekvensen av dette blir dyrere og mindre tilgjengelig finansiering for Norges små og mellomstore bedrifter.

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 kreditt risiko, 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:

Kreditt risiko:

Kreditt risiko er den mest vesentlige risikoen i Banken. Kreditt risiko 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 kreditt risiko 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 enkeltengasjementer. Banken unngår risiko i bransjer hvor Banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen. Banken har ikke kreditt eksponering mot blant annet E&P, offshore, shipping og luft-transport.

Kreditt policy og kreditt styringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig. Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kreditt risikoen i tråd med bankens kreditt policy. Dette danner grunnlag for Bankens prismetode, 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 kreditt kundens 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 kreditt premien. Banken skal ha en lav risiko eksponering. 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. Bankens innlån er hovedsakelig basert på mellomstore innskudd fra privatkunder og næringslivskunder. Banken har en kreditt portefølje med en høy omløpshastighet og gjennomgående store enkelt kreditter. Dette medfører at Banken må ha en relativt høy overskuddslikviditet for å møte svingningene i Bankens utbetalinger.

7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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 Bankens 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 økning i motsyklisk kapitalbuffer, økning av systemrisikobuffer og tidspunkt for innføring av SMB-rabatt-fase 2. I tillegg er det uvisst om Artikkel 126 i CRR med lavere kapitalkrav på finansiering av næringsseidendom vil bli innført. Fra 01.01.2023 vil CRR/CRD IV innføres, hvilket i større grad vil differensiere kapitalbinding/-beregningsgrunnlaget opp mot kredittens og debtors kvalitet. Banken avventer også en SREP-gjennomgang for å få fastsatt et nytt Pilar 2-krav.

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

Banken er også utsatt for compliance- og regulatorisk risiko, ved at endringer kan komme raskt og er omfattende eller ved at Banken ikke har tolket gjeldende regelverk korrekt. Banken benytter interne- og eksterne rådgivere for å håndtere denne risikoen.

Andre risikoforhold:

Banken vurderer løpende de endringer og krav Bankens 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 er en viktig brikke i arbeidet med å oppfylle ambisiøse klimamål.

Særlig aktuell er den såkalte taksonomien fra EU som er et system og en handlingsplan for informasjon og klassifisering av bærekraftige aktiviteter. Dette klassifiseringssystemet vil, sammen med økte krav til rapportering og strammere regelverk, danne grunnplanken i EUs handlingsplan for bærekraft også innen finans. I takt med økte krav til offentliggjøring vil både Bankens og våre kunder forholde seg stadig mer konkret til dette rammeverket.

Banken har etablert retningslinjer som har som formål å påse at Bankens målsetting om å bidra til bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskapning ved å opptre på en klimamessig ansvarlig og etisk forsvarlig måte blir ivarettatt. Likeledes er Bankens opptatt av å unngå at virksomheten medvirker til miljøskader, krenkelse av menneskerettigheter/arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering og andre uetiske handlinger.

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 Bankens kan være en bidragsyter og sparringspartner overfor bedrifter som selv ønsker å opptre bærekraftig. Bankens vil også 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 potensial for utvikling mot mer bærekraftige løsninger. Bankens ønsker å bidra med kunnskap og kapital i denne overgangen, samtidig som Bankens risiko knyttet til sikkerhetsobjekter må analyseres og ivaretas.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Risiko kan knyttes både til den fysiske risikoen forårsaket av fysiske hendelser, mens overgangsrisikoen knyttet til nye og skjærpede krav er vel så viktig å analysere. Sistnevnte handler om hvordan virksomheter og sikkerhetsobjekter kan bli påvirket av nye krav og standarder som innføres i overgangen til 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 en integrert del av Bankens kredittprosess.

I sin kundebehandling undersøker Banken også virksomhetens sosiale forhold og selskapsstyring. Siden virksomhetene er konsentrert til norske forhold opplever ikke Banken store utfordringer direkte knyttet til brudd på menneskerettigheter. Banken undersøker et vidt spenn av faktorer som hva virksomhetene gjør for å forhindre uetisk adferd, hvitvasking og arbeidslivskriminalitet. Videre hvilke tiltak som foreligger for å øke transparenens og likestilling, bedre styresammensetning, organisering av ansatte osv. Både i forbindelse med kredittvurdering og «kjenn din kunde»-arbeidet utføres det et omfattende arbeid for å avdekke og eventuelt utelukke kunder med negativ eller høy-risikoadferd. Negative funn kan medføre at kunden ikke får finansiering eller ikke kan foreta innskudd i Banken.

Styret har fastsatt policyer for etikk, eierskap, samfunnsansvar og håndtering av interessekonflikter. Dette er dokumenter som oppsummerer Bankens overordnede verdigrunnlag og utgjør basis for operasjonelle arbeidsrutiner etablert for dette arbeidet. Formålet er å ivareta godt omdømme og opprettholde tillit blant kunder, aksjonærer og allmennheten ved å sikre at de ansatte er lojale og utfører sine oppgaver på en saklig og uavhengig måte.

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. Banken vil fremover rekruttere selektivt for å øke kapasitet og supplere kompetanse innenfor Bankens ulike fagområder.

Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Vi har alltid fokus på kompetansehevende tiltak rettet mot de enkelte ansatte.

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

Ved begynnelsen av året hadde Banken 16 heltidsansatte. Det ble ansatt ytterligere tre medarbeidere i 2021. Det er 10 kvinner og 9 menn ansatt i Banken. 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. Banken har også en HMS-ansvarlig.

I 2021 var sykefraværet 0,84 % tilsvarende 38 sykedager. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen.

De ansatte hadde i 2021 adgang til å delta i et årlig aksjekjøpsprogram, begrenset til kjøp av aksjer med en rabatt inntil kr 7.500 pr. ansatt pr. år i 2021. Skatterabatten ble dessverre besluttet avvirket i statsbudsjettet for 2022, og det er usikkert om aksjekjøpsprogrammet vil bli videreført.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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 samt undersøke og rapportere mistenkelige transaksjoner til Økokrim.

Bankens anti-hvitvaskingsarbeid er en integrert del av Bankens arbeidsprosesser. Det gjennomføres 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, instruksjer, 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 2021.

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. 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 risikoreporter, 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 12 styremøter i 2021 mot 11 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.

Det er tegnet styreansvarsforsikring. Politen dekker ansvar for formueskade, herunder personlig ansvar for Bankens gjeld, som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse i sikredes egenskap av daglig leder, styremedlem og medlem av ledelsen.

Disponering av årets resultat og utbytte

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 for 2021 foreslå et utbytte på kr fem per aksje, tilsvarende et utdelingsforhold på 46,3 % av resultat etter skatt.

Årsresultatet på kr 48,6 mill. føres mot annen egenkapital. Banken hadde en samlet egenkapital på kr 640,0 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 540,0 mill.

10



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Aksjonærforhold

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. Ytterligere en emisjon ble gjennomført 1. desember 2021 på kr 57,3 mill. til tegningskurs kr 140,- pr. aksje. Denne ble registrert i Foretaksregisteret 10. desember 2021.

Ny aksjekapital er på kr 22.519.785,- fordelt på 4.503.957 aksjer hver pålydende kr fem. Totalt har Banken etter emisjonen 110 aksjonærer. Det har i 2021 kun vært to aksjetransaksjoner utover gjennomførte emisjoner og transaksjoner mellom nærstående. Bankens ansatte eide direkte og indirekte 598.041 aksjer tilsvarende 13,28 % av aksjene.

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 2021 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

Norsk og global økonomi har som følge av covid 19-pandemien siste to år vært preget av myndighetenes smittevernstiltak og konsekvensene av disse. Den økonomiske usikkerheten som har oppstått som følge av pandemien har vært betydelig. Vi ser nå forhåpentligvis slutten på covid 19-pandemien og at samfunnet igjen kan gå tilbake til en normalisering.

Norges Bank satte opp renten to ganger i 2021 og ventes å gradvis øke styringsrenten ytterligere fremover. Banken legger til grunn at rentenivået vil stige, men relativt sett holde seg lavt fremover. SSB og Norges Bank forventer en relativt høy BNP-vekst i fastlandsøkonomien etter pandemien. Arbeidsledigheten forventes å falle og vil fremover hjelpes av etterspørselsvekst fra husholdningene og økt aktivitetsnivå i samfunnet. En høy lønns- og prisvekst kan medføre usikkerhet. Det vil også være en viss usikkerhet knyttet til utbrudd av nye varianter av muterte covid 19 virus, som dagens vaksiner ikke beskytter mot, og mulige nye smittevernstiltak.

Banken har, på tross av pandemien siste to år hatt god tilgang på kunder og kredittsøknader. En mer normalisert situasjon etter pandemien vil ventelig bidra til høy aktivitet. Banken forventer å ha en jevn kreditt- og innskuddsvekst fremover. Dette vil bidra til videre vekst og god lønnsomhet.

Samtidig kan forsinket norsk implementering av EUs kapitalkravsregelverk få negative konsekvenser for finansieringen av norske mellomstore bedrifter. 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.

11



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



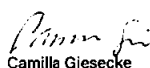
Oslo 17. februar 2022
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

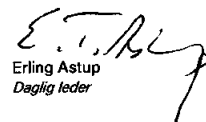

Cathrine Fegth
Styreleder

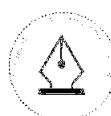

Knut Axel Ugladd

Christian Berg


Morten Kielland


Camilla Giesecke


Erling Astup
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Oppstilling over totalresultatet

<i>kr 1 000</i>	Note	2021	2020
Renteinntekter fra eiendeler		145 524	81 815
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		5 563	6 360
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld		24 240	22 106
Netto renteinntekter	4	126 847	66 068
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	696	242
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	954	413
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6,28	-3 818	-1 328
Andre inntekter og kostnader		-4 076	-1 498
Sum inntekter		122 771	64 570
Lønn og generelle administrasjonskostnader	8	40 069	29 831
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	4 614	3 980
Andre driftskostnader	7	11 789	8 665
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	56 472	42 477
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	3 728	1 203
Driftsresultat før skatt		62 571	20 891
Skatt på ordinært resultat	10	13 957	5 223
Resultat for perioden		48 614	15 668
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		48 614	15 668
Resultat tilordnet aksjonærene		42 332	14 758
Resultat tilordnet hybridkapital		6 282	910



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Balanse

<i>kr 1 000</i>	Note	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,26	396 270	480 629
Utlån til kunder	12,26	2 172 250	1 510 042
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,23,26	552 679	347 025
Immaterielle eiendeler	18	15 761	17 143
Leierett og varige driftsmidler	17	7 239	2 710
Andre fordringer		2 401	813
Utsatt skattefordel	10	4 780	8 150
Sum eiendeler	13,14,26	3 151 381	2 366 512
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	21	60 016	325 337
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,21	2 423 817	1 577 531
Annen gjeld og leieforpliktelser	22,34	27 535	5 467
Sum gjeld	13,14,30	2 511 368	1 908 336
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	31,32,33	517 283	402 777
Annen egenkapital		22 731	-19 601
Opptjent og innskutt egenkapital		540 013	383 176
Fondsobligasjonslån	20,21	100 000	75 000
Sum egenkapital	24,25	640 013	458 176
Sum gjeld og egenkapital		3 151 381	2 366 512

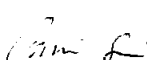
Oslo 17. februar 2022
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

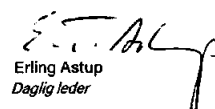

Cathrine Fegth
Styreleder


Knut Axel Ugland

Christian Berg


Morten Kielland


Camilla Giesecke


Erling Astup
Daglig leder



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Egenkapitaloppstilling

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fondsobligasjon	Sum
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
Emisjon	4 247	110 259	0	25 000	139 505
Årets resultat	0	0	48 614	0	48 614
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-1 052	0	-1 052
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-5 230	0	-5 230
Egenkapital pr 31.12.2021	22 520	494 763	22 731	100 000	640 013

Kontantstrømoppstilling

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	299	764
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	131 856	77 798
Renteutbetalinger til kunder	-19 287	-17 055
Renteinnbetalinger på verdipapirer	8 975	7 413
Utbetalinger til drift	-51 858	-38 497
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	69 985	30 423
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-288	-340
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-1 336	-3 017
Inn-/utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-205 653	-179 193
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-207 277	-182 650
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Inn- og utbetalinger av lån til kunder	-663 846	-856 673
Inn- og utbetalinger innlån fra kredittinstitusjoner	-265 322	325 337
Inn- og utbetalinger innskudd fra kunder	842 595	895 033
Innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse	139 505	152 915
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	52 933	516 612
Netto kontantstrøm for perioden	-84 358	364 486
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	480 629	116 143
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	396 270	480 629

15



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 1 - Generell informasjon

Selskapsinformasjon

Banken ble etablert i 2019 og er spesialisert på å tilby sikrede kreditter til mellomstore bedrifter og deres eiere. Banken har sitt hovedkontor i Inkognitogata 8, Oslo.

Regnskapet ble vedtatt av styret 17. februar 2022.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 2021 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av Den Europeiske Union.

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 ansettelse, 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 04.11.2019. Nordic Midcorp Financing AS er regnskapsmessig definert som overtagende selskap i oppkjøpet. Ved oppkjøpet ble goodwill beregnet på juridisk overtagende 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.

16



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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 med flytende rente 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.

For Trinn 1 og 2 vurderinger er det tatt hensyn til kredittap basert på forventninger til fremtiden, gjennom makrojustering av PD. Dette basert på rullerende prognoser fra SSB på makroøkonomiske størrelser kommende tre år. Det er her særlig lagt vekt på forventet utvikling i BNP, boligpriser og pengemarkedsrenten i perioden. Pr. 31.12.2021 var makrojustering 102 %.

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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Utlån

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler 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 lepetid. 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.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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.

Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Realiserte gevinster og tap, samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet medtas i regnskapet under "Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår. Bankens obligasjonsportefølje, fond og aksjer er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Aksjebaserte betalingsordninger

Virkelig verdi av utstedte tegningsretter for ansatte er regnskapsført som en kostnad knyttet til ansattgodtgjørelse. Det totale beløpet som kostnadsføres er bestemt ut ifra virkelig verdi av utstedte tegningsretter. Bankens aksje er ikke notert og markedskurser er ikke tilgjengelige. Banken legger til grunn pricing av noterte sammenlignbare bankers aksjeverdi. Selskapet avsetter arbeidsgiveravgift knyttet til tegningsrettene. Det henvises til note 33 for ytterligere informasjon.

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 2 Estimer

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. Regnskapsestimaterne kan avvike fra de oppnådde resultatene, men de er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Poster som inneholder vesentlige estimater, er nærmere omtalt nedenfor.

Verdimåling til virkelig verdi

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

19



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Nedskrivninger på utlån

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

Metoden for måling av forventet kredittap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangs innregning 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 12.

Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettsvister.

Note 4 - Netto renteinntekter

<i>kr 1 000</i>	2021	2020
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	299	764
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	145 225	81 051
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	145 524	81 815
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	5 563	6 360
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	5 563	6 360
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	363	422
Rentekostnader på innskudd fra kunder	22 977	21 527
Andre rentekostnader og lignende kostnader	900	158
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld til amortisert kost	24 240	22 106
Netto renteinntekter	126 847	66 068

Note 5 - Andre driftsinntekter

<i>kr 1 000</i>	2021	2020
Garanti provisjoner	289	185
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	406	57
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	696	242
Andre gebyrer og provisjonskostnader	954	413
Provisjonskostnader og lignende kostnader	954	413
Sum provisjonsinntekter- og kostnader	-258	-171

20



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>kr 1 000</i>	2021	2020
Netto verdiendring på andeler i fond	-439	640
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-3 379	-2 455
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	0	487
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-3 818	-1 328

Note 7 - Driftskostnader

<i>kr 1 000</i>	2021	2020
Lønn	30 992	23 221
Arbeidsgiveravgift	6 323	4 455
Pensjonskostnader	1 708	1 345
Andre personalkostnader	1 046	810
Personalkostnader	40 069	29 831
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	4 614	3 980
Avskrivninger	4 614	3 980
IT-kostnader	4 602	4 362
Revisjon og regnskapstjenester	1 048	622
Konsulent- og juridiske honorarer	3 030	997
Salg, representasjon og markedsføring	917	799
Kontorrekvisita porto mv.	541	298
Kostnader lokaler	292	315
Medlemskontingenter	366	260
Forsikringer	460	418
Øvrige driftskostnader	533	595
Andre driftskostnader	11 789	8 665
Sum driftskostnader	56 472	42 477

*Note 8 - Godtgjørelse og lignende

Godtgjørelse til daglig leder

Styret fastsatte årslønn til daglig leder i møte 4. mars 2021 til kr 3.150.000.

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 trekker til 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.

21



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Styret legger til grunn at det i 2022 vedtas en ordning, der variabel godtgjørelse til ledende ansatte gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner m.v. basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen vil bli resultatavhengig uten å være risikodrivende og ikke være egnet til å skade Bankens omdømme. For ansatte med kontrollansvar vil tildelingen være diskresjonær og ikke resultatbasert.

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

Styreleders honorar

Styreleder i Nordic Corporate Bank ASA Cathrine Lofterød Fegth mottok i 2021 et samlet styrehonorar på kr 300.000.

Revisor

Bankens revisor har for 2021 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr 812.500. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester på kr 187.500. 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 som omfattes i Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Pensjonsalderen er 67 år. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnpensjon. 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 (1G er kr 106.399 pr. 31.12.2021).

Godtgjørelse og lignende i 2021

Ledende ansatte

kr 1 000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Erling Astrup	3 310	19	3 329	125	401 605	400 000	30 000
Ole Tandberg	2 275	17	2 292	114	52 250	59 074	30 000
Sum ledelse	5 585	36	5 621	239	453 855	459 074	60 000

Styret

kr 1 000	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer	Tegningsretter	Syntetiske tegningsretter
Cathrine Lofterød Fegth, leder	300	0	300	0	0	0	0
Camilla Giesecke	200	0	200	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	200	0	200	0	450 395	0	0
Christian Berg	200	0	200	0	450 395	50 000	0
Morten Kielland	200	0	200	0	147 767	0	0
Sum styret	1 100	0	1 100	0	1 048 557	50 000	0

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Godtgjørelse og lignende i 2020

Ledende ansatte

<i>kr 1 000</i>	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
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

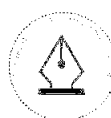
Styret

<i>kr 1 000</i>	Utbetalt lønn/honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer	Tegningsretter	Syntetiske tegningsretter
Cathrine Løfterød 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 Kjølland	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.

Note 9 - Antall ansatte/årsverk

	2021	2020
Antall ansatte pr. 31.12	19,0	16,0
Antall årsverk pr. 31.12	18,0	16,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	17,3	15,6
Gjennomsnittlig antall årsverk	16,9	15,6



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 10 - Skatt

Skattekostnad ordinært resultat <i>kr 1 000</i>	2021	2020
Resultat før skattekostnad	62 571	20 891
Permanente forskjeller	-5 626	2
Endring midlertidige forskjeller - inkludert for mye/lite avsatt fjoråret	-13 480	-20 893
For mye/lite avsatt fjoråret	-2 184	0
Skattegrunnlag	41 281	0
Betalbar skatt		
Betalbar skatt	10 320	0
Endring utsatt skatt/skattefordel	3 370	5 223
For mye/lite avsatt fjoråret	267	0
Årets skattekostnad	13 957	5 223
Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt <i>kr 1 000</i>		
Resultat før skattekostnad	62 571	20 891
25% av resultat før skatt	15 643	5 223
25 % av permanente forskjeller	-1 407	0
For mye/lite avsatt fjoråret	-279	0
Sum skatt på ordinært resultat	13 957	5 223
Midlertidige forskjeller <i>kr 1 000</i>		
	31.12.2021	31.12.2020
Varige driftsmidler	-843	352
Forpliktelser	3	117
Finansielle instrumenter	-18 280	-11 397
Fremførbart underskudd	0	-21 672
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-19 120	-32 600
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	-4 780	-8 150

Note 11 - Utlan og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	344 161	428 629
Utlån og fordringer sperret til fordel for NICS-oppgjør	52 110	52 000
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	396 270	480 629

Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlan og garantier

<i>kr 1 000</i>	Brutto eksponering	Nedskrivninger	Netto eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	396 270	0	396 270
Utlån til kunder	2 178 648	6 397	2 172 250
Ubenyttede kredittrammer og garantier	125 056	92	124 964
Sum	2 699 974	6 489	2 693 484



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



For balansepostene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og aksjer, andeler og andre verdipapirer bruker Banken unntaket for lav kreditt risiko. Motpartene er utelukkende mot banker, kredittforetak og kommuner med kreditt rating og som oppfyller standardens presumpsjon om lav kreditt risiko 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 kredittkollisjonering mot kunder beregner Banken nedskrivningsbehov for forventet tap basert på en 3-trinns modell. Ved førstegangs balanseføring og når kreditt risikoen 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 kreditt tap være basert på den andelen som Banken forventes trukkes opp de neste 12 månedene.

Vesentlig økning i kreditt risiko (migrering) måles basert på utvikling i PD, kredittengasjementet er i mislighold eller det eksisterer objektive indikasjoner for at verdien på et kredittengasjement er redusert. Det vurderes løpende om det har forekommet en vesentlig økning i kreditt risiko. Engasjementet blir tilbakeført til Steg 1 dersom engasjementet ikke lenger oppfyller kravene til vesentlig økning i kreditt risiko.

Hvis kreditt risikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, avsettes det for forventet tap over hele levetiden (Steg 2). Hvis kreditt risikoen 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 kreditt tap. 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. 31.12.2021 på 2,1 % med en LGD på 9,5 %.

Banken hadde pr. 31.12.2021 et kredittengasjement i Steg 3. Utover dette engasjementet har Banken ingen kredittengasjementer i uorden eller i mislighold. Banken har to kredittengasjementer i Steg 2. Dette som følge av konsekvenser av coronapandemien og andre hendelser som tilsier at kreditt risikoen har økt.

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

Tap på utlån og garantier	2021	2020
<i>kr 1 000</i>		
Periodens endring i nedskrivninger steg 1	598	912
Periodens endring i nedskrivninger steg 2	-19	291
Periodens endring i nedskrivninger steg 3	3 148	0
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap på utlån og garantier	3 728	1 203
Nedskrivninger på utlån	31.12.2021	31.12.2020
<i>kr 1 000</i>		
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	0	0
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	0	0
Økte individuelle nedskrivninger	0	0
Nye individuelle nedskrivninger	3 148	0
Tilbakeførte nedskrivninger	0	0
Individuelle nedskrivninger pr 31.12	3 148	0
Modellnedskrivninger pr 01.01	2 762	1 559
Endring modellnedskrivninger	579	1 203
Modellnedskrivninger pr 31.12	3 341	2 762
Sum nedskrivninger	6 489	2 762

25



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Endring i tapsavsetninger

kr 1 000

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Nedskrivninger pr 01.01.2021	2 471	291	0	2 762
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-118	2 256	2 138
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	2 123	13	892	3 029
Endring pga. avgang lån	-1 031	-30	0	-1 061
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-495	116	0	-378
Nedskrivninger pr 31.12.2021	3 069	272	3 148	6 489

Endring brutto utlån til kunder

kr 1 000

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
Brutto utlån pr 01.01.2021	1 425 742	86 969	0	1 512 711
Overføringer:				
Overført fra steg 1 til steg 2	0	0	0	0
Overført fra steg 1 til steg 3	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2 til steg 3	0	-38 104	38 104	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	1 300 526	1 446	15 070	1 317 043
Avgang lån	-606 464	-27 767	0	-634 231
Endringer lån som ikke har migrert	-17 133	258	0	-16 875
Brutto utlån pr 31.12.2021	2 102 672	22 803	53 174	2 178 648

Sensitivitetsanalyse

Modellen for beregningen av nedskrivningsbehov bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholdssannsynlighet (PD), tap ved mislighold (LGD), kredittengasjementenes løpetid, restrisiko, 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 ved å ta utgangspunkt i det verst tenkelige scenariot for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank i rapporten Finansiell Stabilitet, Sårbarhet og Risiko 2021. Stresstesten analyserer virkningen på bankenes utlånstap, kapitaldekning og tilpasning ved et kraftig makroøkonomisk tilbakeslag.

Gjennom 5 år fra og med januar 2021 simulerer Norges Bank et prisfall på 17 % i bolig og 42 % i næringsseiendom, med betydelige markedsfall konsentrert i årene 2022 og 2023. Banken har imidlertid en langt kortere gjennomsnittlig løpetid på Bankens kreditter med en gjennomsnittlig gjenværende durasjon i kredittporteføllen på 0,81 år. I sin stresstest legger derfor Banken til grunn et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringsseiendom.

I Bankens stresstest beregnes en sikkerhetsmessig underdekning dersom alle kredittkunder umiddelbart innstiller betaling og alle sikkerheter må realiseres. Det legges da til grunn overnevnte umiddelbare prisfall på bolig og næringsseiendom. For øvrige sikkerheter og kausjoner nedjusteres kreditttratingen på disse slik at det kun er de to beste risikoklasser som gir tellende verdi med hhv 75 % og 60 % av verdigrunnet.

26



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Banken vil ved et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringsseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 100,1 millioner, tilsvarende 4,3 % av samlet kreditteksponering mot 3,9 % pr. 31.12.2020. Dette tilsvarer 16,2 % av Bankens egenkapital mot 13,9 % pr. 31.12.2020. Banken vil imidlertid fortsatt ha ubenyttede kausjoner for kr 48,1 millioner i tillegg til debitorenes evne til å gjøre opp sin gjeld.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessig underdekning ved ulike prisfall være:

kr 1 000	31.12.2021	31.12.2020
10% fall i boligpriser og 10 % fall i næringsseiendom	28 137	15 740
10% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	33 258	28 533
20% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	55 238	34 463
20% fall i boligpriser og 30 % fall i næringsseiendom	100 110	62 931

Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2021	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	396 270	0	396 270
Utlån til kunder	0	2 172 250	0	2 172 250
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	552 679	0	0	552 679
Øvrige eiendeler	0	0	30 182	30 182
Sum finansielle eiendeler	552 679	2 568 521	30 182	3 151 381
Forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	60 016	0	60 016
Innskudd fra kunder	0	2 423 817	0	2 423 817
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	27 535	27 535
Sum finansiell gjeld	0	2 483 832	27 535	2 511 368
31.12.2020				
<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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

kr 1 000	31.12.2021		31.12.2020	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	396 270	396 270	480 629	480 629
Utlån til kunder	2 172 250	2 172 250	1 510 042	1 510 042
Sum finansielle eiendeler	2 568 521	2 568 521	1 990 670	1 990 670
Forpliktelser				
Innlån fra kredittinstitusjoner	60 016	60 016	325 337	325 337
Innskudd fra kunder	2 423 817	2 423 817	1 577 531	1 577 531
Sum forpliktelser	2 483 832	2 483 832	1 902 869	1 902 869

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

kr 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler 31.12.2021				
Aksjer/andeler i fond	99 557	0	616	100 173
Sertifikater og obligasjoner	452 505	0	0	452 505
Sum virkelig verdi	552 062	0	616	552 679
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

Note 15 - Obligasjoner

kr 1 000	2021	2020
Obligasjoner kostpris	452 217	345 539
Periodiserte renter og amortiseringer	1 189	3 243
Justering til virkelig verdi	-900	-2 445
Obligasjoner til virkelig verdi	452 505	346 338
Gjennomsnittlig kredittulasjon	0,70	0,67
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,18 %	1,91 %

28



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 16 - Aksjer og andeler i fond

kr 1 000	2021		2020	
	Kostpris	Virkelig verdi	Kostpris	Virkelig verdi
DNB Global Treasury	100 000	99 557	0	0
Sum fondsandeler	100 000	99 557	0	6
SDC AS	616	616	682	682
Sum aksjer	616	616	682	682
Sum aksjer og fondsandeler	100 616	100 173	682	688

Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale

Varige driftsmidler

kr 1 000	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	1 272	932
Tilgang i året	288	340
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1 559	1 272
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-497	-193
Året avskrivninger	-415	-304
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-913	-497
Bokført verdi 31.12	647	774
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.

Leieavtale

kr 1 000	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	4 517	4 517
Tilgang i året	6 138	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	10 655	4 517
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-2 581	-1 291
Året avskrivninger	-1 481	-1 291
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-4 062	-2 581
Bokført verdi 31.12	6 593	1 936
Økonomisk levetid leieavtale (år)	4,33	1,33
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 18 - Immaterielle eiendeler

Goodwill

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	5 760	5 760
Tilgang i året	0	0
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>	31.12.2021	31.12.2020
Anskaffelseskost 01.01	14 642	11 625
Tilgang i året	1 336	3 017
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	15 978	14 642
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-3 259	-874
Året avskrivninger	-2 718	-2 385
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-5 976	-3 259
Bokført verdi 31.12	10 002	11 383

Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)
Avskrivningsplan

1-10 år
Lineær

1-10 år
Lineær

Immaterielle eiendeler består av programvarelisenser, utviklingskostnader egne IT-løsninger og tilknytningsavgift til BITS og NICS for tilgang til bankenes infrastruktur for betalingsformidling. Banken betalte kr 6,863,216 i tilknytningsavgift ved etablering av Banken, nedskrevet til kr 4,938,790 pr. 31.12.2021

*Note *9 - Innskudd fra kunder

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
<i>Etter produkt:</i>		
Innskudd uten avtalt løpetid	255 899	110 547
Innskudd med oppsigelse 31 dager	1 417 309	770 317
Fastrenteinnskudd	750 608	696 668
Sum innskudd fra kunder	2 423 817	1 577 531
<i>Etter kundegruppe:</i>		
Personkunder	1 537 788	1 056 465
Næringslivskunder	886 029	521 067
Sum innskudd fra kunder	2 423 817	1 577 531
Gjennomsnittlig rente	1,13 %	1,39 %

30



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 20 - Fondsobligasjonslån

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

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

<i>kr 1 000</i>	ISIN	Pålydende	Utstedt	Calldato	Rente
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO 0010892102	75 000	09.09.2020	09.09.2025	NIBOR + 5,75 %
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO 0011125551	25 000	14.10.2021	14.10.2026	NIBOR + 5,25 %

Note 21 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter

<i>kr 1 000</i>	31.12.2020	Opptak	Nedbetaling	Pålepte renter	Andre endringer	31.12.2021
Kortsiktige lån						
Innlån fra kreditinstitusjoner	325 337	60 000	-325 337	16	0	60 016
Innskudd fra kunder	1 577 531	0	0	7 082	839 203	2 423 817
Sum kortsiktige lån	1 902 868	60 000	-325 337	7 098	839 203	2 483 832
Egenkapital						
Fondsobligasjonslån	75 000	25 000	0	0	0	100 000
Sum egenkapital	75 000	25 000	0	0	0	100 000
Sum finansieringsaktiviteter	1 977 868	85 000	-325 337	7 098	839 203	2 583 832

Note 22 - Annen gjeld og leieforpliktelse

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Leverandørgjeld	466	670
Skattetrekk	10 320	0
Arbeidsgiveravgift	1 722	1 231
Feriepenger	2 846	0
Leieforpliktelse	6 590	1 819
Annen gjeld	5 592	1 747
Sum	27 535	5 467

Note 23 - Pantsettelse

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Kontantdepot, DNB Bank ASA for NICS-oppgjør	52 000	52 000
Obligasjoner pantsatt i Norges Bank	65 000	346 338
Sum pantsettelse	117 000	346 338



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 24 - 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 benytter 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 risikovøkter.

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: Banken har ikke handelsportefølje. Dette medfører at Bankens markedsrisiko følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kreditt risiko i Pilar 1.

Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov

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

Nordic Corporate Bank ASA ble i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 pålagt et kapitalpåslag på seks prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital i Pilar 1. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2021, var 20,50 %, hvorav ren kjernekapital 17,0 %. Banken oppfylte disse kravene.

Bankens forretningsmodell gir et stort handlingsrom. Bankens kreditt-/utlånsportefølje har en kort løpetid som gir Banken høy 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 av 2021 på 1,0 %. Denne ble vedtatt satt opp med 0,50 prosentpoeng med virkning fra hhv. 30.06.2022 og 31.12.2022 til 2,0 %. Norges Bank har varslet at den vil økes ytterligere med 0,5 prosentpoeng i 2023 til 2,5 %.

SMB-rabatten fase 1 ble innført under CRD IV fra 31.12.2019, og det forventes at SMB-rabatten fase 2 vil bli innført i 2022. 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 i Norge med 50 %. Det forventes heller ikke at Artikkel 126 i CRR ifht. lavere kapitalvekter på yield-eiendommer vil bli innført.

32



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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

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

Note 25 - Kapitaldekning

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Aksjekapital	22 520	18 273
Overkurs	494 763	384 504
Annen egenkapital	22 731	-19 601
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-22 520	0
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	517 494	383 176
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-553	-347
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-15 761	-25 294
Sum ren kjernekapital	601 179	357 536
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	100 000	75 000
Sum kjernekapital	601 179	432 536
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	0	0
Sum kapital	601 179	432 536
Sum ren kjernekapital	601 179	357 536
Sum kjernekapital	601 179	432 536
Sum ansvarlig kapital	601 179	432 536



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)	31.12.2021	31.12.2020
Lokale og regionale myndigheter	6 001	17 202
Institusjoner	65 611	54 144
Foretak	358 437	295 207
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	1 666 884	895 977
Høyrisiko etter Artikkel 128	224 835	546 946
Obligasjoner med fortrinnsrett	42 131	25 709
Andeler i verdipapirfond	0	1
Øvrige engasjementer	7 856	5 511
Kredittrisiko	2 371 755	1 840 696
Operasjonell risiko	121 068	72 522
Fradrag for nedskrivning av grupper av utlån	-7 985	-3 013
Sum beregningsgrunnlag	2 484 838	1 910 206
Ren kjernekapitaldekning	20,17 %	18,72 %
Kjernekapitaldekning	24,19 %	22,64 %
Kapitaldekning	24,19 %	22,64 %

Nordic Corporate Bank ASA 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. 31.12.2021, blir da 20,5 %, hvorav ren kjernekapital 17,0 %.

Som følge av Artikkel 128 i CRR, herunder Rundskriv 5/2020 av 10. desember 2020, ble alle Bankens kredittengasjementer vurdert og klassifisert ihht. artikkelen. Pr. 31.12.2020 hadde Bankens totalt 33 kredittengasjementer klassifisert som Høyrisiko, med et totalt kredittengasjement på kr 467 millioner, hvorav kr 265 millioner var utbetalt, kr 39 millioner var ubenyttede kredittammer og kr 141 millioner var bevilgede ikke utbetalte kreditter. Dette er primært kredittengasjementer innen tomte- og byggefinansiering. Dette inkluderte kreditter med 100 % forhåndssalg i henhold til Rundskriv 5/2020. I sum økte dette beregningsgrunnlaget med kr 182 millioner tilsvarende en reduksjon på 1,97 prosentpoeng på Bankens rene kjernekapitaldekning og 2,39 prosentpoeng på Bankens kjerne- og kapitaldekning.

I mars 2021 ble rundskriv 5/2020 erstattet av rundskriv 2/2021 hvor Bankens kunne legge til grunn at dersom forhåndssalg dekket mer enn 50 % av Bankens kredittengasjement kunne et utviklingsprosjekt vurderes som standard med 100 % kapitalvekt. Dette medførte at en rekke av Bankens kredittengasjementer ble reklassifisert til standard. Ved utgangen av 2021 hadde Bankens 19 høyrisikokreditter med et samlet kredittengasjement på kr 177,0 mill. Isolert økte dette Bankens beregningsgrunnlag med kr 80,0 mill. tilsvarende 0,67 prosentpoeng på Bankens rene kjernekapitaldekning.

Gitt at Bankens hadde benyttet rundskriv 2/2021 pr. 31.12.2020 er det estimert at Bankens rene kjernekapitaldekning ville vært omlag 1,2 prosentpoeng høyere, da 19,9 %.

Note 26 - Kredittrisiko

Styring av kredittrisiko

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

Bankens kredittesponeing fra Bankens kredittgivning skal være kalkulert og forståelig. Det er etablert risikostyringssystemer og rutiner for å beregne risikoen Bankens påtar seg. Bankens har et bevisst forhold til diversifisering av kredittporteføljen hva gjelder bransje, sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Bankens søker å diversifisere porteføljen og unngå risiko i sektorer hvor Bankens ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen. Bankens yter ikke kreditter til bedrifter som hovedsakelig opererer innen shipping, offshore, olje eller lufttransport.

34



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



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 pantsikret. 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 strestestes ved inngåelse og i det løpende ved engasjementsgjennomganger.

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		Kreditteksponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2021	31.12.2020
Næringsseiendom - bolig	966 185	57 069	5 739	1 028 993	631 281
Næringsseiendom - tomt med bygg	208 860	479	0	209 339	214 798
Næringsseiendom - tomt med bygg under oppføring	76 202	3 322	0	79 524	188 474
Næringsseiendom - andre tomter	105 669	28 372	0	134 041	128 054
Næringsseiendom - lager/kombinasjonsbygg	260 905	4 938	0	265 842	105 085
Næringsseiendom - forretningslokaler	149 650	118	1 450	151 218	113 100
Næringsseiendom - kontor	20 202	0	0	20 202	45 000
Næringsseiendom - annet	74 009	0	0	74 009	15 500
Aksjer og verdipapirer	242 644	17 362	0	260 007	97 000
Boliglån	71 061	3 456	0	74 517	59 500
Annet	0	0	2 750	2 750	7 750
Pålapte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 138	-92	0	-3 230	445
Kreditteksponering	2 172 250	115 024	9 939	2 297 214	1 605 988

Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kreditteksponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2021	31.12.2020
Svært liten risiko	201 192	6 220	3 458	210 869	333 152
Liten risiko	1 095 325	38 871	4 200	1 138 396	776 546
Moderat risiko	687 841	43 113	0	730 955	411 975
Noe risiko	137 855	26 912	2 282	167 049	83 889
Stor risiko	0	0	0	0	0
Svært stor risiko	53 174	0	0	53 174	0
Pålapte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 138	-92	0	-3 230	445
Kreditteksponering	2 172 250	115 024	9 939	2 297 214	1 605 988

35



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kredittesponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2021	31.12.2020
Personkunder	79 214	3 456	0	82 670	40 600
Bygge- og anleggsvirksomhet	642 645	30 470	1 708	674 823	535 211
Varehandel	3 986	1 014	0	5 000	5 000
Overnattings- og serveringsvirksomhet	50 303	216	200	50 719	29 100
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	216 079	5 207	0	221 287	66 271
Omsetning og drift av fast eiendom	1 066 181	74 753	5 282	1 146 216	847 801
Forretningsmessig tjenesteyting	116 978	0	2 750	119 728	81 560
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 138	-92	0	-3 230	445
Kredittesponering	2 172 250	115 024	9 939	2 297 214	1 605 988

Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kredittesponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2021	31.12.2020
Oslo	1 258 031	96 162	6 532	1 360 724	1 041 199
Viken	631 238	18 757	658	650 653	371 525
Agder	0	0	0	0	3 997
Troms og Finnmark	18 316	0	0	18 316	46 803
Trøndelag	33 277	23	0	33 300	0
Vestfold og Telemark	105 926	174	2 750	108 850	73 190
Vestland	128 600	0	0	128 600	68 829
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-3 138	-92	0	-3 230	445
Kredittesponering	2 172 250	115 024	9 939	2 297 214	1 605 988

Obligasjoner, andeler i fond og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

kr 1 000	31.12.2021	31.12.2020
S&P, AAA	68 213	209 958
S&P, AA-	227 961	220 329
S&P, A	100 096	50 342
Kredittinstitusjoner	396 270	480 629
AAA	552 062	346 344
Obligasjoner og andeler i fond	552 062	346 344

Note 27 - 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.

Banken har ikke benyttet finansielle derivater i 2021.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 28 - Renterisiko

Renterisiko oppstår som følge av endringer i de underliggende markedsrentene, og er knyttet til forskjeller i renteforfall på Bankens finansielle instrumenter. Banken 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.

Renterisiko pr. 31.12.2021

<i>kr 1 000</i>	Inntil 3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9 - 12 mnd	> 12 mnd	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	-20	0	0	0	0	-20
Utlån til kunder	-3 371	0	0	0	0	-3 371
Obligasjoner	-1 146	-563	0	0	0	-1 710
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	0	0
Sum eiendeler	-4 538	-563	0	0	0	-5 101
Innlån fra kredittinstitusjoner	3	0	0	0	0	3
Innskudd fra og gjeld til kunder	4 669	1 873	958	344	380	8 223
Sum gjeld	4 672	1 873	958	344	380	8 226
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	134	1 309	958	344	380	3 125

Renterisiko pr. 31.12.2020

<i>kr 1 000</i>	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	5 393
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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 29 - Andre risikoforhold

Styring av operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko kan oppstå som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige 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 begrenset transaksjonsvolum. De aller fleste av Bankens kunder bruker andre banker som hovedbank.

Styring av forretningsmessig og strategisk risiko

Markeds- og konkurransesituasjonen samt kundenes forventninger endres over tid og er vanskelige både å vurdere og anslå. Dette gir både muligheter og utfordringer 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 ved 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 30 - 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 og 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 utlånsvækt 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).

38



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Pr. 31.12.2021 var Bankens netto likviditetsbuffer på kr 496,2 mill. LCR var på 609,7 % mens NSFR var 173,0 %. Innskuddsdekningen pr. 31.12.2021 utgjorde 111,6 %. Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av Bankens styre. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser. Bankens likviditetssituasjon rapporteres daglig til Bankens ledelse og månedlig til Bankens styre. Beregningen under er gjort med utgangspunkt i gjenværende kontraktsmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.

Likviditetsforfall pr. 31.12.2021

kr 1 000	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	396 270	0	0	0	0	396 270
Utlån til kunder	-75 129	308 063	1 234 906	704 411	0	2 172 250
Obligasjoner og fond	0	50 689	351 593	50 223	99 557	552 063
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	616	616
Sum eiendeler	321 141	358 752	1 586 499	754 634	100 173	3 121 200
Innlån fra kredittinstitusjoner	60 016	0	0	0	0	60 016
Innskudd fra og gjeld til kunder	882 111	1 172 651	356 496	12 559	0	2 423 817
Sum gjeld	942 127	1 172 651	356 496	12 559	0	2 483 833
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	-620 986	-813 898	1 230 002	742 076	100 173	637 367

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 og fond	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

Note 31 - Aksjonæroversikt

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 31.12.2021 en aksjekapital på kr 22.519,785,- fordelt på 4.503,957 aksjer hver pålydende kr fem. Banken hadde ved årsskiftet 110 aksjonærer.

Bankens ansatte eier direkte og indirekte gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 598,041 aksjer tilsvarende 13,28 % av aksjene.

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 registrert i Foretaksregisteret den 22.01.2021.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Det ble gjennomført ytterligere en emisjon 01.12.2021 med innbetaling 06.12.2021. Totalt ble det tegnet 409.450 aksjer til kurs kr 140, hver pålydende kr fem per aksje. Totalt emisjonsbeløp var på kr 57.323.000 fordelt på 55 tegnere. Emisjonen ble registrert i Foretaksregisteret den 10.12.2021.

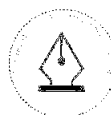
20 største aksjonærer pr. 31.12.2021

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	597 950	13,28 %
2 Knut Axel Ugland Holding AS	450 395	9,99 %
3 Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	450 395	9,99 %
4 Kistefos AS	443 667	9,85 %
5 Pastis AS (ansatt)	401 605	8,92 %
6 Otto Olsen Holding AS	268 000	5,95 %
7 Farvatn Private Equity AS	220 000	4,88 %
8 Morten H. Kjølland	147 767	3,28 %
9 Ravi Investering AS	133 333	2,96 %
10 Jakob Hatteland Holding AS	127 141	2,82 %
11 Conceptor Invest AS	126 082	2,80 %
12 Niga AS	90 000	2,00 %
13 Mattis AS	70 000	1,55 %
14 Seriana AS	66 200	1,47 %
15 Kaage Invest AS	66 000	1,47 %
16 Møsbu AS	57 000	1,27 %
17 Uxor AS (ansatt)	52 250	1,16 %
18 Custo AS	42 350	0,94 %
19 Fortuna Estate AS	41 000	0,91 %
20 Torshov Holding AS	41 000	0,91 %
Andre	611 822	13,58 %
Sum	4 503 957	100,00 %

20 største aksjonærer pr. 31.12.2020

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	466 667	10,36 %
2 Wilh. Wilhelmsen Holding Invest AS	404 168	8,97 %
3 Knut Axel Ugland Holding AS	383 625	9,99 %
4 Kistefos AS	353 334	7,84 %
5 Pastis AS (ansatt)	293 524	6,52 %
6 Otto Olsen Holding AS	268 000	5,95 %
7 Farvatn Private Equity AS	180 000	4,00 %
8 Sissener Canopus	133 333	2,96 %
9 Morten H. Kjølland	124 334	2,76 %
10 Conceptor Invest AS	99 167	2,20 %
11 Niga AS	84 500	1,88 %
12 Jakob Hatteland Holding AS	82 000	1,82 %
13 Seriana AS	66 200	1,47 %
14 Møsbu AS	49 500	1,10 %
15 Uxor AS (ansatt)	42 918	0,95 %
16 Torshov Holding AS	41 000	0,91 %
17 Fortuna Estate AS	41 000	0,91 %
18 Kaage Invest AS	40 000	0,89 %
19 Warbucks Industries AS (ansatt)	33 275	0,74 %
20 Amandus Holding AS	30 471	0,68 %
Andre	437 626	9,72 %
Sum	3 654 842	100,00 %

40



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 32 - 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 33 - Tegningsretter og aksjebasert betaling

Frittstående 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. 31.12.2021

Eiere	Antall frie tegningsretter
Vitalia 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

Aksjebasert betaling

Det er pr. 31.12.2021 utstedt 271.500 syntetiske tegningsretter mot ansatte i banken mot 261.500 tegningsretter pr. 31.12.2020. Det ble i 2021 utstedt 20.000 nye tegningsretter, samtidig som det falt bort 10.000 tegningsretter. Ingen tegningsretter ble utøvet og endringene kommer som følge av tildeling ved nyansettelser og tegningsretter som falt bort ved oppsigelse.

Hver tegningsrett gir en rett til å få utbetalt forskjellen mellom verdien av en ordinær aksje i selskapet til den nominelle verdi av utøvelseskurs og markedsverdien på aksjen i fremtiden. For 251.500 tegningsretter er utøvelseskursen kr 110,-, med utøvelse senest 16.04.2024 og for 20.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 140,- med utøvelse senest 16.04.2026. Utøvelseskursen korrigeres ikke for utbytte.

Det er gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene da markedsverdien pr. 31.12.2021 er vurdert å være over utøvelseskurs for 251.500 av tegningsrettene som har utøvelseskurs kr. 110,- pr. tegningsrett. Samlet er det avsatt kr 1.520.000 inkl. arbeidsgiveravgift for å dekke forpliktelsen. Det var ikke gjort avsetninger pr. 31.12.2020.

41



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 34 - Leieforpliktelse

Banken har inngått leieavtale på lokaler i Inkognitogata 8 i Oslo. Avtalen løper til 29.04.2026. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 som medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden på kr 6,6 mill. og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr 6,6 mill. Det er lagt til grunn en diskonteringsrente på 2,0 %. Det foreligger ikke indikasjoner på verdifall på bruksretten siden avtaleinngåelse.

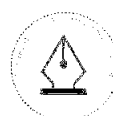
Endringer i leieforpliktelse

<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	31.12.2020
Totale leieforpliktelse 01.01	1 819	3 191
Tilgang i året	6 138	0
Betaling av husleie	-1 479	-1 426
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelse	95	54
Totale leieforpliktelse 31.12.	6 572	1 819

Note 35 - Kvartalsvise regnskaper

<i>kr 1 000</i>	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Renteinntekter fra eiendeler	43 339	37 782	33 554	30 848	26 903
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	1 054	609	1 631	2 270	1 689
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld	6 964	6 047	5 663	5 566	5 685
Netto renteinntekter	37 429	32 345	29 522	27 552	22 907
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	155	76	325	139	39
Provisjonskostnader og lignende kostnader	537	146	110	160	104
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-1 121	-426	-839	-1 432	-1 163
Andre inntekter og kostnader	-1 503	-496	-624	-1 453	-1 228
Sum inntekter	35 926	31 849	28 897	26 099	21 678
Lønn og generelle administrasjonskostnader	10 842	12 896	8 085	8 246	7 204
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 207	1 175	1 136	1 097	1 055
Andre driftskostnader	2 647	2 737	4 445	1 960	3 091
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	14 696	16 807	13 666	11 303	11 350
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	1 843	-255	1 761	378	456
Driftsresultat før skatt	19 386	15 297	13 470	14 418	9 873
Skatt på ordinært resultat	3 161	3 824	3 368	3 605	2 468
Resultat for perioden	16 225	11 473	10 103	10 813	7 405
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	16 225	11 473	10 103	10 813	7 405
Resultat tilordnet aksjonærene	12 681	10 555	9 185	9 911	6 702
Resultat tilordnet hybridkapital	3 544	918	918	902	703

42



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



<i>kr 1 000</i>	31.12.2021	30.09.2021	30.06.2021	31.03.2021	31.12.2020
<i>Eiendeler</i>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	396 270	464 367	335 505	338 153	480 829
Utlån til kunder	2 172 250	1 940 056	1 935 279	1 655 219	1 510 042
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	552 679	442 367	417 330	583 064	347 025
Immaterielle eiendeler	15 761	16 095	16 387	16 555	17 143
Leierett og varige driftsmidler	7 239	7 684	8 058	2 337	2 710
Andre fordringer	2 401	398	1 853	3 106	813
Utsatt skattefordel	4 780	0	1 178	4 546	8 150
Sum eiendeler	3 151 381	2 870 966	2 715 590	2 602 980	2 366 512
<i>Gjeld</i>					
Innlån fra kredittinstitusjoner	60 016	21	100 272	200 469	325 337
Innskudd og andre innlån fra kunder	2 423 817	2 305 815	2 064 951	1 870 525	1 577 531
Annen gjeld og leieforpliktelser	27 535	20 119	15 912	6 716	5 467
Sum gjeld	2 511 368	2 325 956	2 181 135	2 077 710	1 908 336
<i>Egenkapital</i>					
Innskutt egenkapital	517 283	459 960	459 960	459 960	402 777
Annen egenkapital	22 731	10 050	-504	-9 689	-19 601
Oppløst og innskutt egenkapital	540 013	470 010	459 456	450 270	383 176
Fondsobligasjonslån	100 000	75 000	75 000	75 000	75 000
Sum egenkapital	640 013	545 010	534 456	525 270	458 176
Sum gjeld og egenkapital	3 151 381	2 870 966	2 715 590	2 602 980	2 366 512



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Note 36 Nøkkeltall

<i>kr 1 000</i>	2021	2020
Utlånsmargin	7,47 %	7,01 %
Innskuddsmargin	-0,66 %	-1,16 %
Netto rentemargin	6,80 %	5,85 %
Kostnadsprosent	46,0 %	65,8 %
Tapsprosent	0,20 %	0,11 %
Egenkapitalavkastning	9,19 %	4,21 %
Antall aksjer	4 503 957	3 654 642
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	9,40	4,04
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	119,90	104,85
Egenkapital i % av forvaltningskapital	20,3 %	19,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 736 766	1 639 070
Gjennomsnittlig utlån	1 838 657	1 052 557
Gjennomsnittlig innskudd	2 057 086	1 163 704
Innskudd i % av utlån	111,6 %	104,5 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	1,78 %	0,91 %
LCR	609,7 %	647,2 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,4 %	17,5 %
Antall ansatte	19	16

<i>kr 1 000</i>	4. kvartal 2021	3. kvartal 2021	2. kvartal 2021	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020
Utlånsmargin	7,39 %	7,32 %	7,58 %	7,53 %	7,61 %
Innskuddsmargin	-0,33 %	-0,68 %	-0,89 %	-0,78 %	-1,19 %
Netto rentemargin	7,06 %	6,64 %	6,69 %	6,76 %	6,42 %
Kostnadsprosent	40,9 %	52,8 %	47,3 %	43,3 %	52,4 %
Tapsprosent	0,09 %	-0,01 %	0,10 %	0,02 %	0,03 %
Egenkapitalavkastning	10,43 %	9,08 %	8,07 %	9,20 %	7,06 %
Antall aksjer	4 503 957	4 094 507	4 094 507	4 094 507	3 654 642
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	2,82	2,58	2,24	2,42	1,83
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	119,90	114,79	112,21	109,97	104,85
Egenkapital i % av forvaltningskapital	20,3 %	19,0 %	19,7 %	20,2 %	19,4 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 998 733	2 775 257	2 638 251	2 535 570	2 159 948
Gjennomsnittlig utlån	2 085 861	1 923 055	1 769 255	1 576 833	1 343 320
Gjennomsnittlig innskudd	2 379 552	2 168 773	1 945 247	1 741 861	1 395 265
Innskudd i % av utlån	111,6 %	118,9 %	106,7 %	113,0 %	104,5 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,16 %	1,65 %	1,53 %	1,71 %	1,37 %
LCR	609,7 %	741,8 %	527,8 %	501,4 %	647,2 %
Uvektet kjernekapitalandel	18,4 %	17,5 %	18,2 %	17,9 %	17,5 %
Antall ansatte	19	19	17	16	16



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Egenkapitalevkastning 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.

Tapeprosent 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.

Utlånmargen 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.

Innskuddsmargen 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 utlånmargen og innskuddsmargen (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 kommitterte og ukommitterte 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. 31.12.2021.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Revisjonsberetning



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vikta, 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

Konklusjon

Vi har revidert Nordic Corporate Bank ASAs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, 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

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettvisende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Nordic Corporate Bank ASAs revisor sammenhengende i 3 år fra valget på generalforsamlingen den 11. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Bankens rutiner og systemer for oppfølging av utlån og identifisering av utlån med nedskrivningsbehov, samt vurderingen av disse utlånene anses som sentrale. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Bruken av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden, og kan også ha betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket. Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån til kunder på grunn av den betydelige andelen utlånene representerer i balansen, samt betydningen av det skjønn ledelsen utøver som del av rutinen ved vurderingen av nedskrivningsbehov.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM's trademark, used by the members of the RSM network, is an independent company and should not be confused with the logo. The RSM network is not a separate legal entity, nor a subsidiary.

RSM Norge AS er medlem av et medlem av Det norske Revisjonsforbund

46



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Revisors beretning 2021 for Nordic Corporate Bank ASA

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på fremoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Etter IFRS 9 skal banken fordele engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene. Ved førstegangs innregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

Bankens utlån er i hovedsak til SMB segmentet, og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til dette segmentet. Vi har særlig fokusert på:

- Ledelsens prosess for identifisering av utlån som skal overføres til steg 3, og de forutsetninger ledelsen legger til grunn ved beregning av nedskrivningsbeløp for utlån i steg 3
- De prosesser ledelsen har iverksatt for beregning av nedskrivninger for utlån i steg 1 og 2
- Ledelsens prosess for oppfølging av bankens største engasjementer

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittpolicy, og evaluert prosessene for identifisering av nedskrivningsbehov i henhold til IFRS 9.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og relevante kontroller rettet mot å sikre:

- beregninger og metode som ble benyttet i modellen
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket
- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen

Vår gjennomgang av kontrollene ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellen eller avvik fra IFRS 9.

Vi har i tillegg kontrollert bankens overholdelse av kredittprosess på et utvalg av kunder med fokus på betjeningsevne og sikkerhet. For et utvalg av misligholdte og tapsutsatte engasjementer har vi kontrollert ledelsens prognose for kontantstrømmer og verddivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av Covid-19 situasjonen, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle bransjer og miljøer. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.

I tillegg har vi på et utvalg av friske engasjementer vurdert om låntakers betjeningsevne og sikkerhet er tilfredsstillende, og at det ikke foreligger indikasjoner på nedskrivningsbehov. Utvalget er basert på oversikt over bankens største engasjementer, bevilgningsprotokoll og risikoklassifiseringssystemet.

Bankens note 2.3.12 og 26 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og fant at informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Revisors beretning 2021 for Nordic Corporate Bank ASA

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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 regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre

48



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Revisors beretning 2021 for Nordic Corporate Bank ASA

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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 17. februar 2022
RSM Norge AS


Inge Soteland
Statsautorisert revisor



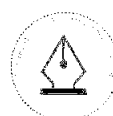
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF



Marknedsregister, Bank, AvA
Kontrollregister
Fødselsregister, Eigningsregister
Vestlands
Norge

Tel: +47 210 30 400
E-post: post@ndt.no
Internett: www.ndt.no
Orgnr: 920232701



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
5F474D131BF54F609900CA6FB2BB79DF