



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 232 701
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDIC CORPORATE BANK ASA
Forretningsadresse:	Oscars gate 30 0352 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Andre Schorpen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	29.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 27.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		16 743 000	5 283 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		336 980 000	209 983 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		27 401 000	9 137 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		381 124 000	224 403 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		0	3 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		142 016 000	52 277 000
Øvrige rentekostnader		2 525 000	2 149 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		144 541 000	54 429 000
Netto renteinntekter	4	236 583 000	169 974 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	2 442 000	2 460 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	1 325 000	1 046 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		570 000	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		570 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-729 000	-4 045 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter		0	5 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	6	-729 000	-4 040 000
Lønn og andre personalkostnader	7,8	57 200 000	46 191 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Andre driftskostnader	7	15 914 000	12 242 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	17,18	4 174 000	4 776 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-4 174 000	-4 776 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	12	10 888 000	5 593 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		10 888 000	5 593 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		149 365 000	98 546 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	34 830 000	22 915 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		114 535 000	75 631 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		114 535 000	75 631 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		114 535 000	75 631 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		384 674 000	570 445 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11,28	384 674 000	570 445 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		3 558 195 000	3 045 679 000
Sum utlån og fordringer på kunder	12,28	3 558 195 000	3 045 679 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost		703 939 000	537 094 000
Sum rentebærende verdipapirer	15	703 939 000	537 094 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16	685 000	694 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	17 037 000	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper	19	12 373 000	6 500 000
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	18	14 094 000	13 029 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler		3 724 000	5 450 000
Sum varige driftsmidler	17	3 724 000	5 450 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	10	4 885 000	5 263 000
Andre eiendeler	20	5 052 000	2 772 000
Sum andre eiendeler		9 937 000	8 035 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
SUM EIENDELER		4 704 658 000	4 186 926 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		3 726 868 000	3 354 563 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder	21,23	3 726 868 000	3 354 563 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld	24	37 936 000	23 307 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	10,24	33 203 000	23 398 000
Sum avsetninger		33 203 000	23 398 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		3 798 007 000	3 401 268 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Aksjekapital/eierandelskapital		26 060 000	25 853 000
Overkursfond		597 421 000	591 430 000
Fondsobligasjonskapital	22,23	150 000 000	100 000 000
Sum innskutt egenkapital		773 481 000	717 283 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		133 170 000	68 377 000
Sum opptjent egenkapital		133 170 000	68 377 000
Sum egenkapital		906 651 000	785 660 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4 704 658 000	4 186 928 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		16 763 000	5 303 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		336 980 000	209 983 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		27 401 000	9 137 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		381 144 000	224 423 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering		0	3 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		142 016 000	52 277 000
Øvrige rentekostnader		2 525 000	2 149 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		144 541 000	54 429 000
Netto renteinntekter		236 603 000	169 994 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	8 979 000	4 560 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	1 325 000	1 046 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		570 000	0
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		570 000	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	6	-729 000	-4 045 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter	6	0	5 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-729 000	-4 040 000
Lønn og andre personalkostnader	7,8	65 578 000	50 876 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Andre driftskostnader	7	20 223 000	14 027 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger	17,18	4 230 000	4 832 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-4 230 000	-4 832 000
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	12	10 888 000	5 593 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		10 888 000	5 593 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		143 179 000	94 140 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	33 469 000	21 947 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		109 710 000	72 193 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		109 710 000	72 193 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		109 710 000	72 193 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		384 674 000	570 445 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	11,28	384 674 000	570 445 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		3 558 195 000	3 045 679 000
Sum utlån og fordringer på kunder	12,28	3 558 195 000	3 045 679 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til amortisert kost		703 939 000	537 094 000
Sum rentebærende verdipapirer	15	703 939 000	537 094 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16	685 000	694 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	17 037 000	0
Immaterielle eiendeler			
Immaterielle eiendeler	18	14 165 000	13 135 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler		3 894 000	5 694 000
Sum varige driftsmidler	17	3 894 000	5 694 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	10	6 121 000	6 231 000
Andre eiendeler	20	3 298 000	4 296 000
Sum andre eiendeler		9 419 000	10 527 000
SUM EIENDELER		4 692 008 000	4 183 268 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		3 725 515 000	3 352 713 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		3 725 515 000	3 352 713 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Annen gjeld			
Annen gjeld		34 915 000	24 971 000
Avsetninger			
Forpliktelser ved periodeskatt	10	33 202 000	23 374 000
Sum avsetninger		33 202 000	23 374 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		3 793 632 000	3 401 058 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital		26 060 000	25 853 000
Overkursfond		597 421 000	591 430 000
Fondsobligasjonskapital	22,23	150 000 000	100 000 000
Sum innskutt egenkapital		773 481 000	717 283 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		124 896 000	64 928 000
Sum opptjent egenkapital		124 896 000	64 928 000
Sum egenkapital		898 377 000	782 211 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4 692 009 000	4 183 269 000



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsrapport Nordic Corporate Bank ASA 2023 stor.pdf

Name	Method	Signed at
Ugland, Knut Axel	BANKID	2024-02-09 14:31 GMT+01
Berg, Christian	BANKID	2024-02-09 13:59 GMT+01
Astrup, Erling Trulssøn	BANKID	2024-02-09 13:42 GMT+01
Bjerkan, Gøril Partapuoli	BANKID	2024-02-09 13:30 GMT+01
Fougner, Ingrid Haugen	BANKID	2024-02-09 13:08 GMT+01
HANNA BIRGITTA ÖBERG	BANKID	2024-02-09 17:36 GMT+01

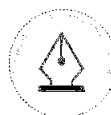


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 889F07D9946F4A4CB69728434174E41D



Årsrapport 2023



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

Document ID:
889F07D9946F4A4CB69728434174E41D



Innholdsfortegnelse

Daglig leders beretning.....	2
Styrets beretning	3
Oppstilling over totalresultatet – morbank	13
Balanse - morbank.....	13
Oppstilling over totalresultatet – konsern	14
Balanse - konsern.....	14
Egenkapitaloppstilling	16
Kontantstrømoppstilling	17
Note 1 - Generell informasjon	18
Note 2 - Regnskapsprinsipper.....	18
Note 3 - Estimer	21
Note 4 - Netto renteinntekter.....	22
Note 5 - Andre driftsinntekter.....	22
Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	22
Note 7 - Driftskostnader.....	23
Note 8 - Godtgjørelse og lignende.....	24
Note 9 - Antall ansatte/årsverk.....	26
Note 10 - Skatt.....	26
Note 11 - Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	27
Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier.....	27
Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen	31
Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter.....	32
Note 15 - Obligasjoner.....	32
Note 16 - Aksjer og andeler i fond	33
Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale	33
Note 18 - Immaterielle eiendeler.....	34
Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskper.....	35
Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående parter	35
Note 21 - Innskudd fra kunder	36
Note 22 - Fondsobligasjonslån	36
Note 23 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter.....	36
Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse	37
Note 25 - Pantsettelsler.....	37
Note 26 - Risikostyring kapital	37
Note 27 - Kapitaldekning	39
Note 28 - Kredittisiko	40
Note 29 - Renterisiko	42
Note 30 - Andre risikoforhold	43
Note 31 - Likviditetsrisiko	43
Note 32 - Aksjonæroversikt	44
Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank	46
Note 34 - Tegningsretter og aksjebasert betaling.....	46
Note 35 - Leieforpliktelser.....	47
Note 36 - Kvartalsvise regnskaper morbank	47
Note 37 - Nøkkeltall morbank	48
Note 38 - Hendelser etter balansedagen	50
Revisjonsberetning	51

1



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Daglig leders beretning

I 2023 var Nordic Corporate Banks (Banken) resultat etter skatt kr 103 mill., en økning på 51 % målt mot 2022. Resultatet tilsvarer kr 16,50 per aksje. Økt utlånsvolum og Norges Banks hyppige rentehevinger bidro til at renteinntektene passerte en million kroner per dag, og endte på kr 381 mill. for året. Innskytterne fikk sin andel av rentehevingene og mottok kr 145 mill. Bankens netto renteinntekter ble dermed kr 237 mill., en økning på kr 67 mill. fra 2022. Kostnadskontroll og lave tap gjorde at resultat etter skatt økte med kr 35 mill.

I tråd med utbyttepolitikken avsettes 50 % av resultat etter skatt til utbytte. Det tilsvarer kr 8,40 per aksje som utbetales i mars 2024. Aksjonærene som i mai 2019 betalte kr 110 per aksje i Bankens første emisjon har mottatt kr 20,65 i utbytter og eier en aksje som nå omsettes for kr 170. Det tilsvarer 90 % urealisert gevinst på 4,5 år.

I 2023 fikk norske banker kritikk for hyppige hevinger av utlånsrenten og manglende hevinger av innskuddsrenten. Nordic Corporate Bank lanserte derfor Norges første privatkonto med daglig NIBOR-basert rentefastsettelse. Slik fikk våre innskuddskunder umiddelbart glede av rentehevinger. Ved årsslutt hadde 1.055 kunder satt inn totalt kr 2,1 mrd. på NIBOR-baserte kontoer. Ved utgangen av året hadde Nordic Corporate Bank 2.206 innskuddskunder med kr 3,7 mrd. i innskudd. Av disse hadde 634 kunder saldo over to millioner kroner, som er Bankenes Sikringsfonds garantibegrensning. I gjennomsnitt betalte Banken 4,56 % for innskudd i fjerde kvartal og 3,99 % for året. Våre ansatte mottar mange positive tilbakemeldinger på kombinasjonen av konkurransedyktige innskuddsrenter, personlig service og effektive digitale grensesnitt.

Siden oppstart for 4,5 år siden har Banken vurdert kredittsøknader på til sammen kr 35 mrd. fra mellomstore bedrifter og deres eiere. Det er bevilget 683 kreditter på totalt kr 11 mrd. til bedrifter som skaper verdier og arbeidsplasser. Etter frafall og innfrielse på kr 2,3 mrd. gjennom 2023 hadde Banken ved utgangen av året en netto kredittksporing på kr 3,7 mrd. I tillegg forvaltet Banken kreditter på kr 821 mill. for andre banker og forsikringselskaper. Våre erfarte kredittmedarbeidere tilbyr finansiering tilpasset kundenes behov og situasjon. De konkurrerer på forutsigbarhet, behandlingstid, bransjeforståelse og evnen til å sette sammen komplekse sikkerhetspakker. Resultatet av deres arbeid ble 10,22 % avkastning på låneporteføljen.

Norges Banks 14 rentehevinger har redusert likviditet, aktivitet og verdier i eiendomsmarkedet. Ved årsslutt var kr 166 mill. av Bankens låneportefølje i uorden og 139 mill. i mislighold. Engasjementene er godt sikret, men fordrer kompetent og tidkrevende oppfølging. Banken har derfor ansatt en advokat med spesialfelt insolvens og konkurs for å følge opp misligholdte engasjementer.

For stresstesting av kredittporteføljen ved årsskiftet benyttet Banken krisescenarioene 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. Prisfallet er på linje med situasjonen under bankkrisen fra 1988 til 1992 og gir en sikkerhetsmessig underdekning på kr 221 mill., tilsvarende 6,0 % av samlet kredittksporing. Gjennom 2023 økte underdekningen med 1,5 prosentpoeng. I hovedsak som følge av lavere eiendomsverdier.

Siden Banken åpnet i 2019 har antall banker i Norge falt fra 126 til 104, tilsvarende 17 %. Ingen nye banker er startet. Storbankene øker sine markedsandeler, og har nær identisk kredittpraksis. Tre av de fem største bankene er utenlandske, med redusert risikoappetitt for eiendom og beslutningshierarkier som kulminerer langt utenfor Norge. I 2024 vil denne markedssituasjonen skape mange gode muligheter for Nordic Corporate Bank.

Vi er glade for å kunne rapportere at med 14,5 % egenkapitalavkastning i 2023 er Nordic Corporate Bank blant Norges mest lønnsomme banker. Dette har vi klart takket være viktig innsats og bidrag fra våre kunder, ansatte, styret og aksjonærer. I 2024 har vi satt oss som mål at vi sammen skal levere minimum 20 % vekst i resultat og utbytte per aksje.

Erling Astrup
Daglig leder

2



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB6972843417E41D



Styrets beretning

Nordic Corporate Bank har lagt sitt fjerde hele driftsår bak seg og kan vise til en fortsatt god vekst og resultatutvikling. Ved utgangen av året hadde Banken (morbank) en forvaltningskapital på kr 4.705 mill. (kr 4.187 mill. pr. 31.12.2022), utlån på kr 3.558 mill. (kr 3.046 mill.) og innskudd på kr 3.727 mill. (kr 3.355 mill.).

Økt utlånsvolum og høyere markedsrenter økte inntektene gjennom året, og for året som helhet fikk Banken et resultat etter skatt på kr 114,5 mill. (kr 75,6 mill.), tilsvarende en egenkapitalavkastning på 14,54 % (12,24 %). Banken har 21 svært kompetente og engasjerte ansatte som også er aksjonærer i Banken. Vi kan takke de ansatte for Bankens sterke resultat i 2023.

Styret har foreslått et utbytte på kr 8,40 per aksje.

Bankens kapitalkrav har vært i stadig endring, hvilket har gjort langsiktig planlegging utfordrende. Banken fikk SREP-vedtak 18. oktober 2023 med et pilar 2-krav på 5,8 % med virkning fra 30. november 2023. Videre ble motkonjunkturbuffer økt med 0,50 prosentpoeng til 2,5 % og systemrisikobuffer med 1,5 prosentpoeng til 4,5 % i 2023. I og med at Banken har fått SREP-krav og alle bufferkrav er på et maksimalt nivå, antar Banken at den nå har forutsigbare rammer for kapital fremover.

I februar 2024 vil 1.025.000 tegningsretter bli utøvet og tilføre Banken kr 102,5 mill. i ren kjernekapital. Ved inngangen til 2024 kan det konstateres at Banken har et godt markedsgrunnlag og en god kapitalstatus som gir rom for videre vekst og lønnsomhet.

Banken har i 2023 kjøpt 49,9 % av Noroppgjør AS. Selskapet er et uavhengig og ledende selskap som forestår eiendomsmegleroppgjør. Bakgrunnen for oppkjøpet er at Banken ønsker å outsource depottjenester. Dette er ført som et tilknyttet selskap.

Bankens datterselskap Nordic Corporate Nye Boliger AS (Nordic Corporate Eiendom) er konsolidert inn som heleid datterselskap, og det er utarbeidet konsernregnskap. Det er inngått avtale om å selge aksjemajoriteten i selskapet i februar 2024.

Netto renteinntekter og andre inntekter

Utlånsvekst og høyere markedsrenter bidro til at netto renteinntekter økte fra kr 170,0 mill. i 2022 til kr 236,6 mill. i 2023. Banken har kort løpetid på sin kredittportefølje, slik at etableringsgebyrer og ramme provisjoner utgjør en relativt høy andel av inntektene. Den gjennomsnittlige avkastningen på utlån utgjorde 10,22 % (8,37 %) i 2023. Margin mellom gjennomsnittlig utlån og innskudd var på 6,23 % (6,44 %).

Banken har løpende justert renten på sine innskuddsprodukter i takt med markedet. Gjennomsnittlig innskuddsrente i 2023 var 3,99 % (1,94 %). Banken har en høy andel NIBOR-baserte innskudd, hvilket medførte at kredittmarginen mellom innskudd og utlån gjennom 2023 ble noe svekket. Banken gjennomførte seks generelle renteendringer på utlån i 2023.

Stigende markedsrenter gjennom året bidro positivt med høyere avkastning på plassering av Bankens overskuddslikviditet.

For 2023 utgjorde andre inntekter kr 1,0 mill. (kr -2,6 mill.). Økte andre inntekter skyldes hovedsakelig lavere negative verdiendringer på Bankens portefølje av obligasjoner (likviditetsbuffer). I tillegg kom andel av resultat fra tilknyttet selskap med kr 0,6 mill.

Samlede inntekter i morbanken utgjorde kr 237,5 mill. (kr 167,3 mill.) og for konsernet kr 244,1 mill. (kr 169,5 mill.)

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2023 kr 77,3 mill. (kr 63,2 mill.) fordelt med kr 57,2 mill. (kr 46,2 mill.) på lønn og andre personalkostnader, kr 15,9 mill. (kr 12,2 mill.) på andre driftskostnader og kr 4,2 mill. (kr 4,8 mill.) på avskrivninger inkludert husleie.





Økningen i lønn og andre personalkostnader kommer hovedsakelig som følge av flere årsverk, lønnsøkninger, avsetning til bonus til de ansatte og avsetning på forpliktelser knyttet til syntetiske tegningsretter.

For konsern utgjorde driftskostnadene kr 90,0 mill. (kr 69,7 mill.).

Nedskrivninger

I 2023 har det vært en økning i engasjementer klassifisert i trinn 2 og 3, hovedsakelig på bakgrunn av overtrekk og restanser over henholdsvis 30 og 90 dager.

Banken hadde ved utgangen av 2023 kredittengasjementer på totalt kr 139,2 mill. som er vurdert i trinn 3. Engasjementene er sikret i eiendom og kausjoner, og det er foretatt nedskrivninger på kr 6,1 mill. på disse engasjementene. Det ble også konstatert tap på kr 9,5 mill. hvorav kr 6,8 mill. var nedskrivninger gjort tidligere år.

Banken har kredittengasjementer hvor det vurderes å være økning i kredittrisikoen (trinn 2) på totalt kr 165,6 mill. Det er her avsatt for forventet kredittap utfra forventet løpetid på engasjementene med kr 1,6 mill. Engasjementene er sikret i eiendom og kausjoner.

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9. Det er avsatt for 12-måneders forventet kredittap (trinn 1) med kr 5,8 mill. Dette gjelder forventet kredittap over levetiden til engasjementene, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene etter utbetaling.

Samlede nedskrivninger og tap på utlån beløp seg til kr 10,9 mill. i 2023 (kr 5,6 mill.).

Årsresultat

Totalresultatet for 2023 utgjorde kr 114,5 mill. (kr 75,6 mill.). Av resultatet tilordnes hybridkapitalen kr 11,4 mill. slik at aksjonærenes andel av resultatet utgjorde kr 103,2 mill. Justert egenkapitalavkastning for 2023 utgjorde 14,52 % (12,24 %) tilsvarende kr 19,79 per aksje (kr 13,18 per aksje). Totalresultatet for 2023 for konsern utgjorde kr 109,7 mill. (kr 72,2 mill.).

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2023 en forvaltningskapital på kr 4.704,7 mill. (kr 4.186,9 mill.).

Med fokus på kundenes behov og tilpassede finansieringsløsninger har Nordic Corporate Bank bygget en god posisjon. Det var i 2023 høy aktivitet på kredittsiden i første halvår, men Banken reduserte bevilgningstakten i 2. halvår. Dette var relatert til usikkerhet rundt Bankens kapitalkrav, og hvilket SREP-krav Finanstilsynet ville fastsette. I tillegg kom økt systemrisikobuffer med 1,5 prosentpoeng gjeldende fra 31.12.2023. Banken vil bli tilført kr 102,5 mill. i ren kjernekapital i 1. kvartal 2024 gjennom utøvelse av utestående tegningsretter.

Totalt ble det vurdert kredittsøknader på kr 6.590 mill. i 2023. Av dette ble det bevilget kr 2.271 mill. fordelt på 154 kreditter. Ved årsskiftet hadde Banken utbetalt netto lån på kr 3.558 mill. (kr 3.046 mill.), og ubenyttede kreditttrammer og garantier på kr 143,2 mill. I tillegg kom bevilgede, ikke utbetalte kreditter på kr 56,6 mill. og ukommitterte kreditttrammer på kr 231,6 mill. Utsyndikerte lån som Banken forvalter utgjorde kr 821,4 mill. ved årsskiftet.

Banken har bevilget kredittsøknader for kr 10.852 mill. siden etableringen i juni 2019. Av disse er kr 4.922 mill. innfridd og kr 1.975 mill. er frafalt eller avslått av kunde.

For Bankens kredittgivning er det et hovedprinsipp at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og verdibestendig sikkerhet. Alle kredittengasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer eller annen kvalifisert sikkerhet. Porteføljen har kort løpetid og høy innfrielsestakt, hvilket gir Banken handlingsrom gjennom god lønnsomhet, tilpasset utlånsvekst og ønsket eksponering i kredittporteføljen.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Bevilgede kreditter har i all hovedsak eksponering mot eiendom hvorav kr 2.447 mill. tilsvarende 66,1 % har sikkerhet i boliger og regulerte tomter til bolig, kr 893 mill. (25,1 %) i næringsseiendom og kr 342 mill. (9,2 %) har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en bevilget gjennomsnittlig løpetid på 2,5 år, med gjenværende løpetid på 1,3 år. Gjennomsnittlig gjeldsgrad i kredittporteføljen er på 66,8 %, med en gjennomsnittlig PD (probability of default) på 0,9 % og en LGD (loss given default) på 10,0 %.

Banken hadde i 2023 en netto utlånsvekst på kr 513 mill. tilsvarende 16,8 % som i hovedsak ble finansiert med innskudd fra kunder. Ved årsskiftet var gjennomsnittlig innskuddsrente 4,50 % mot 2,96 % ved forrige årsskifte. Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet kr 3.727 mill. (kr 3.355 mill.) Av dette er kr 3.411 mill. tilsvarende 91,5 %, innskudd med likviditetsbinding.

Innskudd fra næringskunder utgjorde kr 1.186 mill., tilsvarende 31,8 % av samlede innskudd. Andelen store innskudd utenfor garantien fra Bankenes Sikringsfond på kr 2 mill. utgjorde kr 918 mill., tilsvarende 24,6 % av samlede innskudd.

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, noe som også gir 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. 31.12.2023 hadde Banken plassert kr 385 mill. i bank/Norges Bank og kr 705 mill. i obligasjoner. Obligasjonsporteføljen har en gjennomsnittlig kredittvarighet på 0,87 år og rentedurasjon på 0,43 år.

Banken hadde en netto likviditetsbuffer på kr 755 mill. ved utgangen av 2023. LCR (Liquidity Coverage Ratio) var på 1.020,2 %, NSFR (Net Stable Funding Ratio) på 184,0 % og innskuddsdekningen 104,7 %.

Kapital

Banken har i 2023 gjennomført to mindre aksjeemisjoner på hhv. kr 2,5 mill. i mars 2023 mot ansatte i Banken, og kr 3,1 mill. i september 2023 i forbindelse med kjøp av 49,9 % av aksjene i Noroppgjør AS. Videre utstedte Banken i september 2023 en fondsobligasjon på kr 50 mill.

Banken hadde ved årsskiftet en ren kjernekapital på kr 689,5 mill. (kr 629,3 mill.). Kjerne- og ansvarlig kapital utgjorde kr 839,5 mill. (kr 729,3 mill.) med en ren kjernekapitaldekning på 20,05 % (20,89 %) og en kjerne- og kapitaldekning på 24,41 % (24,21 %). Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 17,67 % (16,79 %).

Nordic Corporate Bank fikk i sin konsesjon fra Finanstilsynet datert 14.09.2018 et kapitalpåslag (Pilar 2-krav) på seks prosentpoeng utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital. Banken fikk 18.10.2023 SREP-vedtak på 5,8 % (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet gjeldende fra 30.11.2023. Pilar 2-kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75,00 % kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2023, var 23,30 %, hvorav ren kjernekapital skal utgjøre minimum 17,26 % og kjernekapital minimum 19,85 %. Banken har valgt å klage på SREP-vedtaket til Finansdepartementet, og avventer svar.

Effekten av Artikkel 128 i CRR (Capital Requirements Regulation) om høyrisikoengasjementer pr. 31.12.2023 er at 20 kreditter er klassifisert som «høyrisiko», med et økt beregningsgrunnlag på kr 132,9 mill. (før SMB-rabatt) tilsvarende en reduksjon på 0,81 prosentpoeng i Bankens rene kjernekapitaldekning.

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. Utvidet SMB-rabatt (fase 2) på 15 % for engasjementer utover EUR 2,5 mill. og 23,81 % for eksponering opp til dette ble innført med virkning fra 1. juni 2022. Samlet SMB-rabatt utgjorde pr. 31.12.2023, en reduksjon i beregningsgrunnlaget på kr 558,5 mill. tilsvarende 2,80 % på Bankens rene kjernekapitaldekning.

5



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Noe av effekten av økt SMB-rabatt er oppveiet av økte bufferkrav. Norges Bank økte motsyklisk kapitalbuffer i 2023 med 0,50 prosentpoeng til 2,50 % gjeldende fra 31.03.2023. Finansdepartementet har videre økt systemrisikobuffer fra 3,0 % til 4,5 % gjeldende fra 31.12.2023.

Bankens kapitalkrav har vært i uforutsigbar endring, hvilket har gjort langsiktig planlegging utfordrende. I tillegg skaper særnorske kapitalkrav konkurransefordeler for de ni store norske IRB-bankene og filialer av utenlandske banker, og ditto konkurranseulempes for de mindre norske bankene. Resultatet er Europas høyeste kapitalkrav for Norske standardmetodebanker. Konsekvensen av dette er at stadig flere standardmetodebanker kjøpes opp eller fusjoneres inn i IRB-banker. I sum bidrar dette til dyrere og mindre tilgjengelig finansiering for Norges små og mellomstore bedrifter. Fra Banken startet i 2019 er det ikke gitt noen nye bankkonsesjoner og antall norske banker er redusert fra 126 til 104.

Nordic Corporate Bank Nye Boliger

Banken etablerte Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS i januar 2022 for salg av nyoppførte boliger. Selskapet mottok den 1. april 2022 tillatelse til å drive eiendomsmegling.

For 2023 hadde selskapet et negativt resultat etter skatt på kr 4,8 mill. Konsernregnskapet omfatter Nordic Corporate Bank ASA og Nordic Corporate Nye Boliger AS. Aksjemajoriteten i selskapet er avtalt solgt til Tinholt Eiendom AS og transaksjonen forventes gjennomført i februar 2024.

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 kredittisiko, 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:

Kredittisiko:

Kredittisiko er den mest vesentlige risikoen i Banken. Kredittisiko 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 kredittisiko 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 når det 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 ingen kreditteksponering mot blant annet E&P, offshore, shipping og lufttransport.

Kredittpolicy og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig. Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med Bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for Bankens 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 kredittkundens evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid for å beregne forventet tap etter IFRS 9.

Markedsrisiko:

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

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

6



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Banken vil være utsatt for endringer i markedsverdi på rentebærende instrumenter og fond som følge av generelle endringer i renter og kredittpremier. Banken skal ha en lav risikoeksponering. Det er etablert rammer som sikrer at porteføljen er diversifisert mot utstedere, sektorer og geografiske områder. Markedsrisikoen skal være lav og de finansielle instrumentene skal ha høy markedslivviditet.

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. Banken 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 kredittportefølje med en høy omløpshastighet og gjennomgående store enkeltkreditter. Dette medfører at Banken må holde en relativt høy overskuddslivviditet for å møte svingningene i Bankens utbetalinger.

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

Operasjonell risiko:

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

Banken reduserer operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll, etablert rutineverk og egne funksjoner for risikostyring og compliance.

Regulatorisk risiko

Endringer i kapitalkravene påvirker og utfordrer kontinuerlig den langsiktige planleggingen. I tillegg er det uvisst om Artikkel 126 i CRR med lavere kapitalkrav på finansiering av næringsseiendom vil bli innført. Fra 2025 vil ventelig CRDV innføres, hvilket i større grad vil differensiere kapitalbinding og beregningsgrunnlaget opp mot sikkerhetenes verdi og debtors kvalitet. Banken avventer også svar på sin klage på SREP-vedtaket av 18. oktober 2023.

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

Andre risikoforhold:

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

Klimarisiko og bærekraft

Norges mål er å redusere sine CO₂-utslipp med mer enn 50 % innen 2030. Dette krever en bred omstilling og det krever prioriteringer og valg. For å oppnå omstillingen, må grunnlaget kartlegges. En av de store utfordringene alle som driver økonomisk virksomhet står ovenfor, er hvordan måle utslipp på en konsistent måte, både i egen virksomhet og i de virksomheter Banken velger å finansiere. EU har fremhevet at finanssektoren har et særlig ansvar da tilgang til finansiering er en sterk motivator for å oppnå endret adferd. I den forbindelse gjør både EU og norske myndigheter et formidabelt arbeid for å etablere standarder for å måle, kartlegge og fremtvinge forbedret rapportering og derigjennom øke ambisjonsnivået på tvers av land og sektorer. Basert på disse standardene kan aktørene beregne risiko og planlegge aktiviteter og prioriteringer avhengig av ambisjoner.

Særlig legges det stadig større vekt på behovet for systematikk i dette arbeidet, både for å kunne finne et grunnlag for å måle egne ambisjoner, og for å være i stand til å vise konsistente tallserier over tid og mellom ulike aktører. Bare slik kan virksomheten selv, og dens eksterne interessenter som investorer, myndigheter, og samfunnet for øvrig, avlese konkret status.

Alle sektorer står ovenfor krevende utslippskutt. Dersom målet om nullutslipp skal nås, må beslutninger som tas nå, baseres på et mål om at så godt som alle klimagassutslipp i Norge er fjernet innen 2050. Dette innebærer at tempoet i omstillingen må økes fra dagens nivå. Aktører som enten velger å avstå fra å forholde seg til dette, eller tenker at dette får andre løse, representerer en risiko alle finansinstitusjoner må ta med i betraktning i forbindelse med sin virksomhet.

7



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Banken har et oppdatert rammeverk som uttrykker status og ambisjoner på klima og bærekraftarbeidet. Avgjørende for Bankens virksomhet er å ha kontroll på risiko knyttet til sikkerhetsobjekter. Risiko kan knyttes både til den fysiske risikoen forårsaket av fysiske hendelser, mens overgangsrisikoen knyttet til nye og skjerpede 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 et utslippsfritt samfunn. Vurderinger av slike risikofaktorer er en integrert del av Bankens kredittprosess. Så langt det er mulig forsøker Banken å identifisere, vurdere, overvåke og kontrollere risikoen knyttet til klimarisiko og bærekraft i sitt kredittarbeid. Forhold knyttet til overgangsrisiko adresseres i alle kredittbeslutninger. Riktig prising av risiko er en kjerneoppgave for Banken, og virksomheter som selv har et aktivt forhold til klimarisiko og som har ambisjoner på området representerer relativt sett lavere risiko. Banken har høy omløpshastighet på sin utlånsportefølje, slik at tilpasning til et endret regelverk skjer løpende.

Bærekraft inngår som en naturlig del av kundebehandlingen hvor Banken også undersøker virksomheters sosiale forhold og selskapsstyring. Banken undersøker et vidt spenn av faktorer med hensyn til hva virksomhetene gjør for å forhindre uetisk adferd, hvitvasking og arbeidslivskriminalitet. 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 høyrisikoadferd. Negative funn kan medføre at kunden ikke får finansiering eller ikke kan foreta innskudd i Banken. Banken benytter også AI-verktøy for å kartlegge og overvåke ulike typer økonomiske aktiviteter for å forhindre at Banken blir misbrukt til uredlige aktiviteter. Siden virksomhetene i hovedsak er konsentrert til norske forhold opplever ikke Banken store utfordringer knyttet til brudd på menneskerettigheter.

Bankens rammeverk har som formål å påse at Bankens målsetting om å bidra til langsiktig verdiskapning gjennom å innrette virksomheten på en bærekraftig og klimamessig ansvarlig måte. Likeledes er Banken opptatt av å unngå at virksomheten medvirker til miljøskader, krenkelse av menneske-/arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, hvitvasking, terrorfinansiering og andre uetiske handlinger. Rapportering vil foregå i tråd med krav som gjelder for Bankens virksomhet.

Banken er i ferd med å etablere system for kartlegging av klimagassutslipp. Banken yter ikke kreditt til bedrifter blant annet innenfor «utslippsversting»-sektorer som olje og gass, gruvedrift, shipping, lufttransport og lignende. Bankens virksomhet er i hovedsak rettet mot virksomheter innenfor norsk eiendomssektor. Banken vil i økende grad stille krav om at virksomheter som ytes finansiering kontinuerlig må fokusere på forbedring. Erkjennelsen er at nybygg og rehabilitering av fast eiendom har et betydelig potensial for utvikling mot mer klimavennlige løsninger. Banken ønsker å bidra med kunnskap og kapital i denne overgangen, samtidig som Bankens risiko knyttet til sikkerhetsobjekter må analyseres og ivaretas.

Som ledd i dette arbeidet er neste steg å estimere utslipp for de selskapene Banken yter finansiering. Dette skjer som estimater basert på offentlige datakilder supplert med konkret klimainformasjon fra finansierte virksomheter. Graden av kvalitet på dette materialet øker med datakvaliteten på kundenes egne klimaregnskap, men dette vil være en kontinuerlig prosess fremover.

Banken jobber kontinuerlig med bevisstgjøring og kunnskapsinnhenting gjennom deltakelse på webinarer og foredrag og har løpende dialog med Bankens kunder på temaer som klima og bærekraft.

Styret har fastsatt policyer for etikk, virksomhetsstyring, samfunnsansvar og håndtering av interessekonflikter. Dette er dokumenter som oppsummerer Bankens overordnede verdigrunnlag og utgjør basis for operasjonelle arbeidsrutiner etablert for dette. 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 i tråd med Bankens etiske regelverk.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, åpenhetsloven
Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Banken har et kontinuerlig fokus på kompetansehevede tiltak rettet mot sine ansatte, og har lav terskel for å innhente eksternt kompetanse ved behov.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Nordic Corporate Bank jobber bevisst for at Banken skal være en god arbeidsplass med høy etisk standard og gjensidig respekt mellom de ansatte. Åpenhet, transparens og kompetanse skal prege kulturen internt. Det samme gjelder kommunikasjon med Bankens eksterne interessenter. Korrupsjon tolereres ikke, hverken hos de ansatte eller hos samarbeidspartnere. Banken er fortsatt en liten og oversiktlig organisasjon, har rimelig lik fordeling mellom kjønnene og nulltoleranse for diskriminering av noe slag. Banken har egen varslingskanal. De ansatte har valgt verneombud, en person som har fullført påkrevd opplæring for rollen.

Banken har etablert klageadgang for kunder. Bankens personvernerklæring fremgår av Bankens hjemmeside.

Banken er underlagt åpenhetsloven og har en styregodkjent redegjørelse basert på kartlegging av Bankens viktigste leverandører. Resultatet oppdateres innen 30. juni hvert år på hjemmesiden. Interesserte kan henvende seg til Banken for å få vite mer om arbeidet knyttet til bærekraft, grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

Økonomisk kriminalitet og 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 oppmerksomhet på risikoen som foreligger for at Banken kan bli benyttet som instrument for hvitvasking eller annen økonomisk kriminalitet.

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 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. Denne kjennskapen omfatter blant annet krav om å innhente informasjon om formål med kundeforholdet og videre om midlenes opprinnelse. Banken har system for transaksjonsovervåking, slik at avvikende mønster vil kunne danne grunnlag for nærmere undersøkelser eller spørsmål.

Bankens rutiner er utarbeidet med bakgrunn i Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering med tilhørende forskrift, samt rundskriv fra Finanstilsynet, i tillegg til at Banken har utarbeidet en virksomhetsinnrettet risikoanalyse. Det overordnede formålet med Bankens rutineverk er å forebygge og avdekke transaksjoner eller disposisjoner som er utført i den hensikt å hvitvaske penger, drive korrupsjon 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.

Banken iverksetter løpende sanksjonstiltak etter hvert som tiltakene innføres i norsk rett og sørger for påkrevd rapportering.

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, instruksjoner, rutiner og retningslinjer. Det er stor oppmerksomhet rundt det vedvarende trusselbildet i cyberspace. Banken sørger kontinuerlig for å opprettholde sikkerhetstiltak for å unngå at kunders data og/eller midler kommer på avveie. Arbeidet skjer i tett samarbeid med Bankens viktigste leverandører på IKT-området. Eventuelle avvik og hendelser rapporteres iht. rutine. I 2023 ble en hendelse rapportert til Finanstilsynet.

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

Banken skal registrere og vurdere alle vesentlige avvik relatert til behandling av personopplysninger og baserer sin rapportering til Datatilsynet på dette. Det ble rapportert inn ett avvik i 2023 til Datatilsynet.

9



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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. Styret 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. Banken har utarbeidet styregodkjente retningslinjer for virksomhetsstyring og eierskap. Det foreligger tilsvarende retningslinjer for etikk og for håndtering av interessekonflikter.

Bankens styre består av fem personer, tre kvinner og to 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 ti styremøter i 2023 og ti i 2022.

Det er tegnet styreansvarsforsikring. Polisen 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.

Organisasjon

Ved begynnelsen av året hadde Banken 18 heltidsansatte. Ved utgangen av året var tallet 21, hvorav 11 kvinner og 10 menn. I takt med lønnsom vekst forventer Banken å ansette flere medarbeidere i løpet av 2024. Bankens styreleder er mann, det samme gjelder Daglig leder. Styret mener det er likestilling i Banken og at det ikke er nødvendig å iverksette tiltak på dette området. Banken har utnevnt HMS-ansvarlig og valgt verneombud.

Banken har etablert et grunnlag for sitt arbeid med helse, miljø og sikkerhet gjennom styregodkjent policy og tilhørende rutiner. Dette rammeverket danner grunnlaget for Bankens systematiske arbeid på området. Lovverket stiller aktivitetskrav til arbeidsgiver for å ivareta de ansatte og deres utviklingsmuligheter. Banken ønsker å fremstå som en attraktiv arbeidsplass gjennom å ivareta sine ansatte og sørge for at tilgang på relevant kompetanse opprettholdes også fremover.

Faglig og sosialt miljø karakteriseres som godt, og turnover er lav. Det gjennomføres jevnlig medarbeidersamtaler.

I 2023 var sykefraværet 1,89%, tilsvarende 95 sykedager. Det har ikke vært rapportert om skader eller ulykker på arbeidsplassen. Banken har en avtale om helsetjenester med Avonova.

Banken har etablert en ordning med overskuddsdeling hvor tildeling er basert på oppnådd resultat etter skatt og egenkapitalavkastning. Tildeling skjer i henhold til prinsipper vedtatt i styret årlig, og skjer i form av aksjer i Banken. Godtgjørelsesordningen skal ivareta god styring og kontroll, motvirke for høy risikotaking og unngå interessekonflikter, samtidig med at ordningen skal fremme initiativ og belønne høy måloppnåelse.

Ytre miljø

Banken har høyt digitalt innslag i sine arbeidsprosesser, noe som bidrar til å redusere klimaavtrykk. Banken tilrettelegger for at de ansatte kan foreta gode klimamessige valg. Lokalene er relativt kompakte og reisevirksomheten er lav, blant annet som følge av utstrakt bruk av videomøter. Oppvarming og eventuell lading skjer ved hjelp av fornybar energi, og avfall kildesorteres. Utover dette forurenser ikke Banken det ytre miljø.

Ved verken å finansiere kjøretøy, anleggsmaskiner, jordbruk, skip, fly, industri eller olje og gass, reduseres Bankens klimaavtrykk betydelig samtidig som Bankens eksponering mot utslippintensive næringer begrenses. Det gir også lav eksponering mot energiintensive næringer som er spesielt sårbare i perioder med høye strøm-, olje- og gasspriser.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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 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 2023 foreslå et utbytte på kr 8,40 per aksje, tilsvarende et utdelingsforhold på inntil 46,7 % av resultat etter skatt.

Årsresultatet på kr 114,5 mill. føres mot annen egenkapital. Banken hadde en samlet egenkapital på kr 906,6 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 756,6 mill.

Aksjonærforhold

Banken har i 2023 gjennomført to mindre aksjeemisjoner. Det ble utstedt 19.566 aksjer til kurs kr 127,05 per aksje i forbindelse med utdeling av bonuslønn til ansatte. Aksjene har salgsforbud i 12 måneder. Kapitalforhøyelsen ble registrert i Foretaksregisteret 15. mars 2023. Det ble også utstedt 21.837. aksjer til kurs kr 170,00 per aksje som en del av vederlaget for kjøp av aksjer i Noroppgjør AS. Kapitalforhøyelsen ble registrert i Foretaksregisteret 4. desember 2023.

Ny aksjekapital er på kr 26.060.130,- fordelt på 5.212.026 aksjer hver pålydende kr fem. Totalt har Banken etter emisjonene 114 aksjonærer. Det har i 2023 kun vært et fåtall aksjetransaksjoner utover gjennomførte emisjoner og transaksjoner mellom nærstående. Bankens ansatte eide direkte og indirekte 701.097 aksjer tilsvarende 13,45 % av utestående aksjer.

De største aksjonærene er Canica AS (13,17 %), Knut Axel Ugland Holding AS (9,92 %) Wilh. Wilhelmsen Holding AS (9,92 %), Kistefos AS (9,92 %) og Pastis AS (9,30 %).

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 kr 100,- med utøvelse senest 27.03.2024. Bankens ansatte med nærstående eier 566.633 tegningsretter. Øvrige tegningsretter eies blant annet av Canica AS, Kistefos AS, Otto Olsen Holding AS og Wilh. Wilhelmsen Holding AS. Disse var viktige støttespillere ved etableringen av Banken.

Annen informasjon

Regnskapet for 2023 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, og er Bankens fjerde 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.

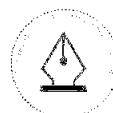
Utsikter fremover

Den geopolitiske situasjonen og usikkerheten om den økonomiske utviklingen har gitt store svingninger i finansmarkedene. Svakere likviditet på mange markedsplasser, også i markedene som er ansett som de mest likvide, har forsterket disse bevegelsene.

Høye energipriser, høy etterspørsel og begrensninger på tilbudssiden har ført til en betydelig oppgang i konsumprisene i Norge og internasjonalt. Prisveksten er i mange land den høyeste på flere tiår, og det er høy prisvekst på både varer og tjenester. Kronkursen har svekket seg betydelig, hvilket igjen har forsterket prisveksten. Prisveksten har avtatt, men er fortsatt høy. Norges Bank har så langt hevet renten 14 ganger på to år med til sammen 4,50 prosentpoeng og varslet at styringsrenten vil ligge på dette nivået inntil prisveksten er tilbake på målet på to prosent.

Dette påvirker blant annet eiendomsverdiene og omsetning av både bolig- og næringsseiendom. Omsetningstakten og prisene på bolig faller, mens salget av nyoppførte boliger har stagnert og langt færre nye boligprosjekter igangsettes. Innen næringsseiendom gir dette tilsvarende et høyere avkastningskrav, fallende priser og færre omsetninger.

11



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Markedsrentene forventes å ligge på dagens nivå inntil prisveksten går ned, og det kan forventes en mer normalisering av norsk økonomi utover i 2024 og inn i 2025.

Nordic Corporate Bank har bygget en solid posisjon i markedet for finansiering av mellomstore bedrifter og deres eiere. Vi ser også klare tegn til at de større bankene har strammet inn sin kredittgivning mot mellomstore bedrifter. Nordic Corporate Bank får derfor forespørsler fra solide kunder som normalt ville fått finansiering i de større bankene. Dette med gode sikkerheter og kredittmarginer. Tross mer krevende tider forventer Banken derfor å ha en jevn kreditt- og innskuddsvekst fremover. Dette vil bidra til videre vekst og god lønnsomhet.

Oslo 8. februar 2024
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Christian Berg
Styreleder

Gøril Bjerkan
Nestleder

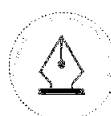
Knut Axel Ugland

Hanna Öberg

Ingrid Haugen Fougner

Erling Astrup
Daglig leder

12



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Oppstilling over totalresultatet – morbank

kr 1 000	Note	2023	2022
Renteinntekter fra eiendeler		353 723	215 266
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		27 401	9 137
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld		144 541	54 428
Netto renteinntekter	4	236 583	169 975
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	2 442	2 460
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	1 325	1 046
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		570	0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	-729	-4 040
Andre inntekter og kostnader		959	-2 627
Sum inntekter		237 542	167 348
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	57 200	46 191
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	4 174	4 776
Andre driftskostnader	7	15 914	12 242
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	77 288	63 210
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	10 888	5 593
Driftsresultat før skatt		149 367	98 545
Skatt på ordinært resultat	10	34 830	22 915
Resultat for perioden		114 537	75 630
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		114 537	75 630
Resultat tilordnet aksjonærene		103 157	68 165
Resultat tilordnet hybridkapital		11 379	7 465

Balanse – morbank

kr 1 000	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,28	384 674	570 445
Utlån til kunder	12,28	3 558 195	3 045 679
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,25,28	704 624	537 788
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper		29 410	6 500
Immaterielle eiendeler	18	14 094	13 029
Leierett og varige driftsmidler	17	3 724	5 450
Andre fordringer	20	5 052	2 772
Utsatt skattefordel	10	4 885	5 263
Sum eiendeler	13,14,28	4 704 657	4 186 927
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	23	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	3 726 868	3 354 563
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,35	71 139	46 705
Sum gjeld	13,14,32	3 798 007	3 401 268
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	32,33,34	623 481	617 282
Annen egenkapital		133 169	68 377
Oppløst og innskutt egenkapital		756 650	685 659
Fondsobligasjonslån	22,23	150 000	100 000
Sum egenkapital	26,27	906 650	785 659

13



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Oppstilling over totalresultatet - konsern

<i>kr 1 000</i>	Note	2023	2022
Renteinntekter fra eiendeler		353 743	215 286
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		27 401	9 137
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld		144 541	54 428
Netto renteinntekter	4	236 603	169 995
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	8 979	4 560
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	1 325	1 046
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		570	0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	-729	-4 040
Andre inntekter og kostnader		7 496	-526
Sum inntekter		244 099	169 468
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	65 578	50 876
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	4 230	4 832
Andre driftskostnader	7	20 223	14 027
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	90 031	69 736
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	10 888	5 593
Driftsresultat før skatt		143 181	94 139
Skatt på ordinært resultat	10	33 469	21 947
Resultat for perioden		109 712	72 192
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		109 712	72 192
Resultat tilordnet aksjonærene		98 332	64 727
Resultat tilordnet hybridkapital		11 379	7 465

Balanse - konsern

<i>kr 1 000</i>	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,28	384 674	570 445
Utlån til kunder	12,28	3 558 195	3 045 679
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,25,28	704 624	537 788
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper		17 037	0
Immaterielle eiendeler	18	14 165	13 135
Leierett og varige driftsmidler	17	3 894	5 694
Andre fordringer	20	3 298	4 296
Utsatt skattefordel	10	6 121	6 231
Sum eiendeler	13,14,28	4 692 008	4 183 269
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	23	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	3 725 515	3 352 713
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,35	68 118	48 346
Sum gjeld	13,14,32	3 793 633	3 401 059
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	32,33,34	623 481	617 282
Annen egenkapital		124 895	64 928
Opptjent og innskutt egenkapital		748 376	682 210
Fondsobligasjonslån	22,23	150 000	100 000
Sum egenkapital	26,27	898 376	782 210
Sum gjeld og egenkapital		4 692 008	4 183 269

14



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Oslo 8. februar 2023
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Christian Berg
Styreleder

Gøril Bjerkan
Nestleder

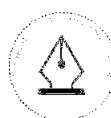
Knut Axel Ugland

Hanna Öberg

Ingrid Haugen Fougner

Erling Astrup
Daglig leder

15



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D

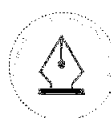


Egenkapitaloppstilling

Morbank					
<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fondsobligasjon	Sum
Egenkapital pr 31.12.2021	22 520	494 763	22 731	100 000	640 014
Emisjon	3 333	96 667	0	0	99 999
Årets resultat	0	0	75 630	0	75 630
Utbytte	0	0	-22 520	0	-22 520
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-7 465	0	-7 465
Egenkapital pr 31.12.2022	25 853	591 430	68 377	100 000	785 658
Emisjon	207	5 991	0	50 000	56 198
Årets resultat	0	0	114 537	0	114 537
Utbytte	0	0	-37 487	0	-37 487
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-878	0	-878
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-11 379	0	-11 379
Egenkapital pr 31.12.2023	26 060	597 421	133 170	150 000	906 649

Konsern					
<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fondsobligasjon	Sum
Egenkapital pr 31.12.2021	22 520	494 763	22 731	100 000	640 014
Emisjon	3 333	96 667	0	0	99 999
Årets resultat	0	0	72 192	0	72 192
Stiftelseskostnader	0	0	-11	0	-11
Utbytte	0	0	-22 520	0	-22 520
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-7 465	0	-7 465
Egenkapital pr 31.12.2022	25 853	591 430	64 928	100 000	782 210
Emisjon	207	5 991	0	50 000	56 198
Årets resultat	0	0	109 712	0	109 712
Utbytte	0	0	-37 487	0	-37 487
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-878	0	-878
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-11 379	0	-11 379
Egenkapital pr 31.12.2023	26 060	597 421	124 896	150 000	898 375

16



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Kontantstrømoppstilling

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	16 743	5 283
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	330 568	216 131
Renteutbetalinger til kunder	-144 001	-56 517
Renteinnbetalinger på verdipapirer	28 962	9 137
Utbetalinger til drift	-96 644	-78 020
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	135 628	96 014
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-101	-199
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-15 680	-5 056
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-169 137	14 890
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-184 919	9 636
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-494 004	-869 774
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	356 025	927 422
Netto innbetalinger av innskudd fra sentralbanker og kredittinst.	0	-60 016
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	38 986	-6 586
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	-37 487	77 480
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-136 481	68 525
Netto kontantstrøm for perioden	-185 771	174 175
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	570 445	396 270
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt	384 674	570 445

Konsern		
<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	16 743	5 283
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	330 568	216 131
Renteutbetalinger til kunder	-144 001	-56 517
Renteinnbetalinger på verdipapirer	28 962	9 137
Utbetalinger til drift	-100 644	-81 170
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	131 628	92 864
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-101	-199
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-13 680	-56
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-169 137	14 890
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-182 919	14 636
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-492 004	-869 774
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	356 025	927 422
Netto innbetalinger av innskudd fra sentralbanker og kredittinst.	0	-61 866
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	38 986	-6 586
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	-37 487	77 480
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-134 481	66 675
Netto kontantstrøm for perioden	-185 771	174 175
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	570 445	396 270
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt	384 674	570 445

17



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 1 - Generell informasjon

Selskapsinformasjon

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

Regnskapet ble vedtatt av styret den 8. februar 2024.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 2023 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av Den Europeiske Union.

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Nordic Corporate Bank ASA og Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS (100 %). Selskapet driver eiendomsmeglingsvirksomhet med adresse Drammensveien 123, 0277 Oslo.

Datterselskap er i morbankens regnskap regnskapsført til anskaffelseskost. Dette medfører at bokført verdi av datterselskap er kostpris på aksjene. Bokført verdi, kostpris og nedskrivninger er vist i note 19. Konserninterne saldoer og eventuelle urealiserte gevinster og tap eller inntekter og kostnader knyttet til konserninterne transaksjoner, elimineres ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

Der ikke annet er angitt, er notene felles.

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.

Tilknyttede selskaper

I 3. kvartal 2023 ervervet Banken 49,9 % av aksjene i Noroppgjør AS. Selskapet er definert som et tilknyttet selskap, der Banken har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen regnskapsføres på kjøpstidspunktet til anskaffelseskost, og Bankens andel av resultatet i etterfølgende perioder inntektsføres eller kostnadsføres.

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 den porteføljen eiendelen inngår i.

18



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Ved førstegangs innregning 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 førstegangs innregning.

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

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

Øvrige finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultat. Dette gjelder egenkapital- og gjeldsinstrumenter som ikke kun er betaling av kontraktsfestede renter og hovedstol, og instrumenter som holdes i en forretningsmodell hvor formålet i hovedsak ikke er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer. Bankens obligasjonsportefølje, fond og aksjer er utpekt til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Finansielle forpliktelser

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

Tapsavsetninger utlån

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

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

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

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

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

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

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



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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 kostpris. 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.

Renteinntekter og -kostnader

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

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

20



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Provisjonsinntekter og -kostnader

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

Konstaterte tap

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

Skatt

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

Note 3 - Estimer

Skjønnsmessige vurderinger, estimer og forutsetninger

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

Nedskrivninger på utlån

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

Metoden for måling av forventet kreditttap 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 14.

Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettsvister.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 4 - Netto renteinntekter

<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16 743	5 283
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	336 980	209 983
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	353 723	215 266
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	27 401	9 137
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	27 401	9 137
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	3
Rentekostnader på innskudd fra kunder	142 016	52 277
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 525	2 149
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld til amortisert kost	144 541	54 428
Netto renteinntekter	236 583	169 975

Note 5 - Andre driftsinntekter

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Garantiprovisjoner	174	304
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	2 268	2 156
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	2 442	2 460
Andre gebyrer og provisjonskostnader	1 325	1 046
Provisjonskostnader og lignende kostnader	1 325	1 046
Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader	1 117	1 414
Konsern		
<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Garantiprovisjoner	174	304
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	8 805	4 256
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	8 979	4 560
Andre gebyrer og provisjonskostnader	1 325	0
Provisjonskostnader og lignende kostnader	1 325	1 046
Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader	7 654	3 514

Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>kr 1 000</i>	2023	2022
Netto verdiendring på andeler i fond	0	5
Netto verdiendring på rentebærende verdipapirer	-729	-4 045
Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	-729	-4 040





Note 7 - Driftskostnader

Morbank <i>kr 1 000</i>	2023	2022
Lønn	44 011	35 738
Arbeidsgiveravgift	9 500	7 186
Pensjonskostnader	2 121	1 853
Andre personalkostnader	1 568	1 416
Personalkostnader	57 200	46 192
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	4 174	4 776
Avskrivninger	4 174	4 776
IT-kostnader	6 333	5 874
Revisjon og regnskapstjenester	1 641	1 049
Konsulent- og juridiske honorarer	3 079	1 518
Salg, representasjon og markedsføring	1 591	664
Kontorrekvisita porto mv.	1 246	991
Kostnader lokaler	474	538
Medlemskontingenter	285	768
Forsikringer	565	522
Øvrige driftskostnader	699	318
Andre driftskostnader	15 914	12 242
Sum driftskostnader	77 287	63 210
Konsern <i>kr 1 000</i>	2023	2022
Lønn	50 663	39 620
Arbeidsgiveravgift	10 700	7 773
Pensjonskostnader	2 553	2 047
Andre personalkostnader	1 661	1 437
Personalkostnader	65 578	50 877
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	4 230	4 833
Avskrivninger	4 230	4 833
IT-kostnader	6 556	6 232
Revisjon og regnskapstjenester	1 944	1 148
Konsulent- og juridiske honorarer	3 173	1 694
Salg, representasjon og markedsføring	1 604	1 071
Kontorrekvisita porto mv.	1 252	1 095
Kostnader lokaler	1 549	958
Medlemskontingenter	829	774
Forsikringer	604	522
Øvrige driftskostnader	2 712	532
Andre driftskostnader	20 223	14 026
Sum driftskostnader	90 031	69 736



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 8 - Godtgjørelse og lignende

Godtgjørelse til Daglig leder

Styret fastsatte årslønn til Daglig leder i møte 16. februar 2023 til kr 3.531.000.

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Styret innstiller i saker som omhandler godtgjørelse i overensstemmelse med forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv..

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 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.

Styret vedtok i 2023 en ordning der variabel godtgjørelse til ledende ansatte gis etter forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner mv., basert på konkret resultatoppnåelse og diskresjonær vurdering. Ordningen er resultatavhengig uten å være risikodrivende og ikke 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 Christian Berg mottok i 2023 et samlet styrehonorar på kr 300.000.

Revisor

Bankens revisor har for 2023 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr 1.225.000 inkludert delårsrevisjoner. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester med kr 377.875. Beløpene er inkl. merverdiavgift.

Lån til ansatte og styret

Det er gitt boligkreditter/-lån til ansatte på kr 74,9 mill., trukket med kr 69,8 mill. Dette er ordinære boliglån innenfor 85 % av forsvarlig verdigrunnlag. Det er ikke gitt kreditter til 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 G (1G er kr 118.620 pr. 31.12.2023).



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Godtgjørelse og lignende i 2023

Ledende ansatte

kr 1 000	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Erling Astrup	4 715	22	4 737	135	484 905	400 000	30 000
Ole Tandberg	2 616	23	2 639	124	58 313	59 074	30 000
Sum ledelse	7 331	45	7 376	259	543 218	459 074	60 000

Styret

kr 1 000	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Christian Berg, leder	300	0	300	0	517 061	50 000	0
Gøril Bjerkan	414	0	414	0	491	0	0
Hanna Öberg	300	0	300	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	200	0	200	0	517 061	0	0
Ingrid Haugen Fougner (fra 06.03.2023)	164	0	164	0	686 456	100 000	0
Kjersti Haugstad Sanstøl (til 06.03.2023)	36	0	36	0	0	0	0
Sum styret	1 413	0	1 413	0	1 721 069	150 000	0

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

Godtgjørelse og lignende i 2022

Ledende ansatte

kr 1 000	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Erling Astrup	3 407	21	3 428	128	480 058	400 000	30 000
Ole Tandberg	3 020	21	3 041	118	55 600	59 074	30 000
Sum ledelse	6 427	42	6 469	246	535 658	459 074	60 000

Styret

kr 1 000	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Christian Berg, leder	281	0	281	0	517 061	50 000	0
Knut Axel Ugland	200	0	200	0	517 061	0	0
Gøril Bjerkan (fra 29.03.2022)	161	0	161	0	491	0	0
Hanna Öberg (fra 29.03.2022)	234	0	234	0	0	0	0
Kjersti Haugstad Sanstøl (fra 29.03.2022)	161	0	161	0	0	0	0
Cathrine Lofterød Fegth (til 29.03.2022)	58	0	58	0	0	0	0
Camilla Giesecke (til 29.03.2022)	39	0	39	0	0	0	0
Morten Kielland (til 29.03.2022)	39	0	39	0	147 767	0	0
Sum styret	1 173	0	1 173	0	1 182 360	50 000	0

*) Aksjer og tegningsretter eid direkte, av nærstående 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:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 9 - Antall ansatte/årsverk

Morbank	2023	2022
Antall ansatte pr. 31.12	21,0	18,0
Antall årsverk pr. 31.12	21,0	18,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	20,0	18,6
Gjennomsnittlig antall årsverk	20,0	18,6

Konsern	2023	2022
Antall ansatte pr. 31.12	25,0	24,0
Antall årsverk pr. 31.12	24,2	23,2
Gjennomsnittlig antall ansatte	25,3	22,4
Gjennomsnittlig antall årsverk	24,5	21,8

Note 10 - Skatt

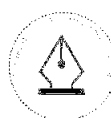
Skattekostnad ordinært resultat <i>kr 1 000</i>	Morbank 2023	Morbank 2022	Konsern 2023	Konsern 2022
Resultat før skattekostnad	149 367	98 545	143 181	94 139
Permanente forskjeller	-10 674	-6 980	-10 674	-6 980
Endring midlertidige forskjeller - inkl. for mye/lite avsatt fjoråret	-1 514	1 933	4 672	6 240
Skattegrunnlag	137 179	93 498	137 179	93 498

Betalbar skatt	Morbank 2023	Morbank 2022	Konsern 2023	Konsern 2022
Betalbar skatt	34 295	23 374	34 295	23 374
Endring utsatt skatt/skattefordel	379	-483	-982	-1 451
For mye/lite avsatt fjoråret	157	24	157	24
Årets skattekostnad	34 830	22 915	33 469	21 947

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt <i>kr 1 000</i>	2023	2022	2023	2022
Resultat før skattekostnad	149 367	98 545	143 181	94 139
25% av resultat før skatt	37 342	24 636	35 981	23 668
25 % av permanente forskjeller	-2 669	-1 745	-2 669	-1 745
For mye/lite avsatt fjoråret	157	24	157	24
Sum skatt på ordinært resultat	34 830	22 915	33 469	21 947

Betalbar skatt i balansen <i>kr 1 000</i>	2023	2022	2023	2022
Betalbar skatt i skattekostnaden	34 295	23 374	34 295	23 374
Betalbar skatt konsernbidrag	-1 092	0	-1 092	0
Betalbar skatt i balansen	33 203	23 374	33 203	23 374

26



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Endring utsatt skattefordel				
<i>kr 1 000</i>				
	2023	2022	2023	2022
Endring utsatt skattefordel i skattekostnaden	379	-483	-982	-1 429
Endring utsatt skattefordel konsernbidrag	0	0	1 092	0
Endring utsatt skattefordel i balansen	379	-483	110	-1 429
Midlertidige forskjeller				
<i>kr 1 000</i>				
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Varige driftsmidler	-3 246	-2 660	-3 246	-2 660
Forpliktelser	-306	-182	-306	-182
Finansielle instrumenter	-15 987	-18 211	-15 987	-18 211
Fremførbart underskudd	0	0	-5 528	-4 307
Utnyttet utsatt skatt/skattefordel i balansen	-19 539	-21 053	-25 067	-25 360
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	-4 885	-5 263	-6 121	-6 231

Note 11 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	384 674	520 445
Utlån og fordringer sperret til fordel for NICS-oppgjør	0	50 000
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	384 674	570 445

Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

Nedskrivninger

<i>kr 1 000</i>	Brutto eksponering	Nedskrivninger	Netto eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	384 674	0	384 674
Utlån til kunder	3 571 386	13 191	3 558 195
Ubenyttede kredittrammer og garantier	143 525	279	143 246
Sum	4 099 586	13 470	4 086 116

Nedskrivningsmodellen

Balansepostene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og aksjer, andeler og andre verdipapirer har lav kredittrisiko. Motpartene er utelukkende mot banker og kredittforetak med kredittrating. Banken har vurdert rating sammenholdt med LGD, til å gi uvesentlige nedskrivninger. Banken har følgelig ikke foretatt nedskrivninger knyttet til denne balanseposten.

For kreditteksponering mot kunder beregner Banken nedskrivningsbehov for forventet tap basert på en 3-trinns modell.

Trinn 1:

Ved førstegangs balanseføring og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring nedskrives det for 12-måneders forventet tap (trinn 1). 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene. For ubenyttet kreditt vil 12 måneders forventet kredittap være basert på den andelen som Banken forventes trukkes opp de neste 12 månedene.

Hvert kredittengasjement klassifiseres i tillegg med en adferdsklasse som bestemmes utfra historiske overtrekk/restanser og endringer i risikoklassifisering på kredittengasjementet.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Trinn 2:

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangs innregning, men det ikke foreligger objektive bevis på tap, nedskrives det for forventet tap over hele levetiden (trinn 2). Forventet tap er det tapet som er forventet over levetiden til kredittene som kan knyttes til begivenheter som har inntruffet. For ubenyttet kreditt vil 12 måneders forventet kredittap være basert på den andelen som Banken forventes trukkes opp. Hvert kredittengasjement klassifiseres i tillegg med en adferdsklasse som bestemmes utfra historiske overtrekk/restanser og endringer i risikoklassifisering på kredittengasjementet.

Et engasjement migrerer tilbake til trinn 1 når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

Banken benytter samme nedskrivningsmodell i trinn 1 og 2.

Trinn 3:

Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig og det foreligger objektive bevis på verdifall, nedskrives det for forventet tap over levetiden (trinn 3). Et engasjement migrerer tilbake til trinn 2 eller trinn 1 når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er til stede, men tidligst etter en karanteneperiode på 90 dager. Dersom det delvis er foretatt gjeldsettergivelse er karanteneperioden 12 mnd.

Forutsetninger for modellen

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

I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid for å beregne LGD på det enkelte kredittengasjement. Gjennomsnittlig PD i kredittporteføljen var pr. 31.12.2023 på 0,9 % med en beregnet LGD på 10,0 %.

Banken beregner forventede tap i trinn 1 og 2 utfra mislighold (PD) og tap (LGD) gitt mislighold ($PD \times LGD$) på det enkelte kredittengasjement basert på forventet løpetid. I tillegg multipliseres dette med adferdsklasse og makrojustering.

I trinn 1 nedskrives det for inntil 12-måneders forventet tap basert på forventet løpetid på det enkelte kredittengasjement.

I trinn 2 nedskrives det for forventet tap basert på forventet løpetid på det enkelte kredittengasjement i hele lånets løpetid for det enkelte kredittengasjement.

Følgende kriterier representerer en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning og vil medføre migrering fra trinn 1 til trinn 2:

- kunden ligger etter med de kontraktsmessige betalingene imellom 30 dager og 90 dager
- betalingsanmerkninger og utlegg
- signifikant økning i kredittrisikoen som følge av hendelser hos kredittkunde
- brudd på vilkår i kredittavtale
- leietakere går konkurs, tvangsoppløst eller det er startet gjeldsforhandlinger
- hjemmelshaver går konkurs eller det tas utlegg etter Banken
- årsregnskap er ikke levert eller viser tap/negativ egenkapital eller har revisjonsmerknader
- innvilgelse av betalingslettelse («forbearance»)
- andre forhold som kan påvirke betjening eller exit for Banken

Et kredittengasjement skal plasseres i trinn 3 når kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangs innregning og det foreligger objektive bevis for at en kreditt har verdifall. Det foretas en individuell nedskrivning av engasjementene. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med effektiv rente. Ved beregning av individuelle nedskrivninger legges hele kundens kredittengasjement til grunn ved vurderingen inkl. påløpte renter.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Et utlån har verdifall dersom det foreligger objektive bevis på at en tapshendelse har inntruffet etter første gangs balanseføring av utlån, og tapshendelsen reduserer utlånets estimerte fremtidige kontantstrømmer. Reduksjonen i kontantstrømmene forårsaket av tapshendelsen må kunne estimeres pålitelig. Følgende hendelser kan gi grunnlag for å klassifisere en kreditt som kredittforringet hvis tapshendelsen medfører at Banken på måletidspunktet estimerer en reduksjon i kredittens fremtidige kontantstrømmer. Disse kriteriene vil ikke nødvendigvis føre til kredittforringelse og plassering i trinn 3, så lenge de ikke medfører verdifall:

- kunden ligger etter med de kontraktmessige betalingene over 90 dager
- hvis kunden ikke forventes å kunne tilbakebetale sine kredittforpliktelser (UTP)
- vesentlige finansielle problemer hos kunden som svikt i likviditet, soliditet og inntjeningsevne
- vesentlige brudd på vilkår i kredittavtale
- det anses som sannsynlig at kunden vil inngå gjeldsforhandling, annen finansiell restrukturering eller at kundens bo blir tatt under konkursbehandling
- eksponeringen/kunden er smittet av en annen eksponering/kunde som er i mislighold eller i andre avtalevilkår som følge av finansielle problemer hos kunden («forbearance»)

Hele kundens kredittengasjement er å anse som kredittforringet dersom objektive bevis for verdifall har oppstått og dette reduserer kredittens estimerte fremtidige kontantstrømmer.

Makroøkonomiske scenarier

Ved beregning av forventet tap i trinn 1 og trinn 2 har Banken hensyntatt fremadskuende informasjon. Dette vil da være et uttrykk for om Banken, basert på den makroøkonomiske situasjonen i produktområdet, forventer høyere eller lavere tap enn nedskrivningsmodellen skulle tilsi.

Bankens syn på den makroøkonomiske utviklingen vurderes gjennom en sannsynlighetsvektet makrofaktor. Banken har valgt å basere makrofaktoren på utvikling i priser på bolig- og næringseiendom. Banken har vurdert dette som de beste indikatorene for Bankens underliggende eksponering mot kredittkunder og tilhørende underliggende sikkerheter. Indikatorene oppdateres kvartalsvis basert på kilder fra Finanstilsynet som igjen baserer seg på tall fra SSB, Dagens Næringsliv, OPAK og Entra.

Faktoren vil være et uttrykk for om Banken, basert på den makroøkonomiske situasjonen, forventer høyere eller lavere tap enn risikopåslaget skulle tilsi.

Tap på utlån og garantier <i>kr 1 000</i>	2023	2022
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	1 475	1 119
Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	703	771
Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	5 990	3 704
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	2 719	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap på utlån og garantier	10 888	5 593

Nedskrivninger på utlån <i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	6 852	3 148
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	-6 781	0
Økte individuelle nedskrivninger	926	3 632
Nye individuelle nedskrivninger	5 073	71
Tilbakeførte nedskrivninger	-9	0
Individuelle nedskrivninger pr 31.12	6 061	6 852
Modellnedskrivninger pr 01.01	5 231	3 341
Endring modellnedskrivninger	2 179	1 890
Modellnedskrivninger pr 31.12	7 409	5 231
Sum nedskrivninger	13 470	12 082

29



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Endring i tapsavsetninger <i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger pr 31.12.2022	4 325	906	6 852	12 082
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-135	1 336	0	1 200
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-59	0	2 529	2 470
Overført fra trinn 2 til trinn 1	36	-186	0	-150
Overført fra trinn 2 til trinn 3	0	-252	1 808	1 556
Overført fra trinn 3 til trinn 1	17	0	-9	8
Overført fra trinn 3 til trinn 2	0	0	0	0
Avsetning nye lån	2 718	273	735	3 726
Endring pga. avgang lån	-886	-468	0	-1 354
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-215	0	-5 854	-6 069
Nedskrivninger pr 31.12.2023	5 800	1 609	6 061	13 470

Endring brutto utlån til kunder <i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån pr 31.12.2022	2 889 023	147 193	21 478	3 057 694
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-146 024	133 070	0	-12 954
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-108 427	0	79 037	-29 390
Overført fra trinn 2 til trinn 1	23 337	-23 609	0	-272
Overført fra trinn 2 til trinn 3	0	-37 960	30 639	-7 320
Overført fra trinn 3 til trinn 1	331	0	-3 330	-2 998
Overført fra trinn 3 til trinn 2	0	0	0	0
Nye utlån	1 558 384	32 546	21 726	1 612 656
Avgang lån	-850 867	-85 624	0	-936 491
Endringer lån som ikke har migrert	-99 169	0	-10 370	-109 539
Brutto utlån pr 31.12.2023	3 266 589	165 616	139 181	3 571 386

Sensitivitetsanalyse

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

Banken foretar stresstesting av sikkerhetsdimensjonen ved å ta utgangspunkt i det verst tenkelige scenarioet for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank i rapporten Finansiell Stabilitet, Sårbarhet og Risiko 2022. Stresstesten analyserer virkningen på Bankenes utlånstap, kapitaldekning og tilpasning ved et kraftig makroøkonomisk tilbakeslag.

Gjennom fem år fra og med januar 2023 simulerer Norges Bank et prisfall på 28 % i bolig- og 42 % i næringseiendom, med betydelige markedsfall konsentrert i årene 2023 og 2024. Banken har imidlertid en langt kortere gjennomsnittlig løpetid på Bankens kreditter med en gjennomsnittlig gjenværende durasjon i kredittporteføljen på 1,26 år. I sin stresstest legger derfor Bankene til grunn et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringseiendom.

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



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Banken vil ved et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 221,2 mill., tilsvarende 6,2 % av samlet kreditteksponering mot 4,2 % pr. 31.12.2023. Dette tilsvarer 24,4 % av Bankens egenkapital mot 16,7 % pr. 31.12.2022. Banken vil imidlertid fortsatt ha ubenyttede kausjoner for kr 63,0 mill. i tillegg til debitorenes evne til å gjøre opp sin gjeld.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessig underdekning ved ulike prisfall være:

kr 1 000	31.12.2023	31.12.2022
10% fall i boligpriser og 10 % fall i næringseiendom	30 245	23 893
10% fall i boligpriser og 20 % fall i næringseiendom	54 593	36 944
20% fall i boligpriser og 20 % fall i næringseiendom	115 908	68 645
20% fall i boligpriser og 30 % fall i næringseiendom	221 200	131 147

Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2023	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Totalt
kr 1 000				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	384 674	0	384 674
Utlån til kunder	0	3 558 195	0	3 558 195
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	704 624	0	0	704 624
Øvrige eiendeler	0	0	57 164	57 164
Sum finansielle eiendeler	704 624	3 942 869	57 164	4 704 657
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	3 726 868	0	3 726 868
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	71 139	71 139
Sum finansiell gjeld	0	3 726 868	71 139	3 798 007
31.12.2022				
kr 1 000				
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	570 445	0	570 445
Utlån til kunder	0	3 045 679	0	3 045 679
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	544 288	0	0	544 288
Øvrige eiendeler	0	0	26 514	26 514
Sum finansielle eiendeler	544 288	3 616 124	26 514	4 186 927
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	0	3 354 563	0	3 354 563
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	0	46 705	46 705
Sum finansiell gjeld	0	3 354 563	46 705	3 401 268



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

kr 1 000	31.12.2023		31.12.2022	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	384 674	384 674	570 445	570 445
Utlån til kunder	3 558 195	3 558 195	3 045 679	3 045 679
Sum finansielle eiendeler	3 942 869	3 942 869	3 616 124	3 616 124
Forpliktelser				
Innskudd fra kunder	3 726 868	3 726 868	3 354 563	3 354 563
Sum forpliktelser	3 726 868	3 726 868	3 354 563	3 354 563

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

kr 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler 31.12.2023				
Aksjer/andeler i fond	0	0	685	685
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	0	0	29 410	29 410
Sertifikater og obligasjoner	0	703 939	0	703 939
Sum virkelig verdi	0	703 939	30 095	734 034
Eiendeler 31.12.2022				
Aksjer/andeler i fond	0	0	694	694
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	0	0	6 500	6 500
Sertifikater og obligasjoner	0	537 094	0	537 094
Sum virkelig verdi	0	537 094	7 194	544 288

Note 15 - Obligasjoner

kr 1 000	2023	2022
Obligasjoner kostpris	704 443	538 866
Periodiserte renter og amortiseringer	2 438	1 277
Justering til virkelig verdi	-2 942	-3 049
Obligasjoner til virkelig verdi	703 939	537 094
Gjennomsnittlig kreditturasjon	0,87	1,32
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,82 %	3,48 %

32



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 16 - Aksjer og andeler i fond

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023		31.12.2022	
	Kostpris	Virkelig verdi	Kostpris	Virkelig verdi
SDC AS	685	685	694	694
Sum aksjer	685	685	694	694

Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale

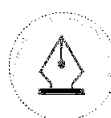
Varige driftsmidler

Morbank <i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	1 758	1 559
Tilgang i året	101	199
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1 859	1 758
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 379	-913
Året avskrivninger	-306	-466
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1 685	-1 379
Bokført verdi 31.12	174	379
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.

Konsern <i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	2 030	1 559
Tilgang i året	196	471
Avgang i året	-150	0
Anskaffelseskost 31.12.	2 077	2 030
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 407	-913
Året avskrivninger	-326	-494
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1 733	-1 407
Bokført verdi 31.12	343	623
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Leieavtale

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	10 655	10 655
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	10 655	10 655
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-5 584	-4 062
Året avskrivninger	-1 521	-1 521
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-7 105	-5 584
Bokført verdi 31.12	3 550	5 071
Økonomisk levetid leieavtale (år)	4,33	4,33
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 18 - Immaterielle eiendeler

Goodwill

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
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

Morbank

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	16 034	15 978
Tilgang i året	3 411	56
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	19 445	16 034
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-8 765	-5 976
Året avskrivninger	-2 346	-2 789
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-11 111	-8 765
Bokført verdi 31.12	8 334	7 269
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Immaterielle eiendeler består av programvarelisenser, utviklingskostnader egne IT-løsninger og tilknytningsavgift til BITS og NICS for tilgang til Bankenes infrastruktur for betalingsformidling. Banken betalte kr 6.863.216 i tilknytningsavgift ved etablering av Banken, nå nedskrevet til kr 3.555.967 pr. 31.12.2023.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Konsern <i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
Anskaffelseskost 01.01	16 169	15 978
Tilgang i året	3 411	190
Avgang i året	-28	0
Anskaffelseskost 31.12.	19 552	16 169
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-8 765	-5 976
Året avskrivninger	-2 382	-2 817
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-11 147	-8 793
Bokført verdi 31.12	8 404	7 375
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskap (kr 1 000)	Forretnings- kontor	Stemme- /eierandel	Bokført verdi 31.12.2023	Selskapets egenkapital 31.12.2023	Selskapets resultat 2023
Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS Org.nr. 928 582 906	Oslo	100,00 %	12 373	4 099	-4 825

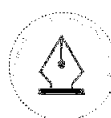
Tilknyttet selskap (kr 1 000)	Forretnings- kontor	Stemme- /eierandel	Bokført verdi 31.12.2023	Selskapets egenkapital 31.12.2023	Selskapets resultat 2023
Noroppgjør AS Org.nr. 986 956 204	Oslo	49,90 %	17 037	4 236	3 844

Bokført verdi er kostpris på aksjene justert for resultatandel og eventuelle nedskrivninger.

Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående parter

Nordic Corporate Nye Boliger AS (100 %) er definert som nærstående part. Selskapet driver eiendomsmeglingsvirksomhet. Renter og mellomværende med selskapet er på markedsmessige betingelser.

Datterselskap (kr 1 000)	2023	2022
Renteinntekter	20	20
Innskudd fra	1 353	1 850
Utlån til	4 000	0



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 21 - Innskudd fra kunder

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	31.12.2022
<i>Etter produkt:</i>		
Innskudd uten avtalt løpetid	291 600	251 119
Innskudd med oppsigelse 31 dager	2 201 185	2 000 750
Fastrenteinnskudd	1 234 084	1 102 694
Sum innskudd fra kunder	3 726 868	3 354 563
<i>Etter kundegruppe:</i>		
Personkunder	2 535 846	2 346 044
Næringslivskunder	1 191 022	1 008 519
Sum innskudd fra kunder	3 726 868	3 354 563
Gjennomsnittlig rente	4,50 %	2,96 %

Note 22 - Fondsobligasjonslån

Banken har tre 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 + 5,35 %
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO0013010447	50 000	12.09.2023	12.09.2028	NIBOR + 6,00 %

Note 23 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter

<i>kr 1 000</i>	31.12.2022	Opptak	Nedbetaling	Påløpte renter	Andre endringer	31.12.2023
Kortsiktige lån						
Innskudd fra kunder	3 354 563	0	0	16 197	356 108	3 726 868
Sum kortsiktige lån	3 354 563	0	0	16 197	356 108	3 726 868
Egenkapital						
Fondsobligasjonslån	100 000	50 000	0	0	0	150 000
Sum egenkapital	100 000	50 000	0	0	0	150 000
Sum finansieringsaktiviteter	3 454 563	50 000	0	16 197	356 108	3 876 868

36



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse

kr 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Leverandørgjeld	917	991
Skattegjeld	33 203	23 398
Arbeidsgiveravgift	1 869	2 243
Feriepenger	3 068	2 725
Leieforpliktelse	3 856	5 253
Annen gjeld	28 227	12 096
Sum	71 139	46 706

Note 25 - Pantsettelse

kr 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Kontantdepot, DNB Bank ASA for NICS-oppgjør	0	50 000
Sum pantsettelse	0	50 000

Note 26 - Risikostyring kapital

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

Kapitalkravregelverket under Basel IV er et tredelt system inndelt i 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 kredittisiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Banken benytter standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kredittisiko, standardisert metode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko.

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

Operasjonell risiko: Bankens operasjonelle risiko oppstår som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoene eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Videre er dette risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag. Banken har valgt å beregne operasjonell risiko etter basismetoden, som 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 kredittisiko i Pilar 1.

37



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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. Banken fikk SREP-vedtak (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet den 18.10.2023 med virkning fra 30.11.2023 på 5,8 %. I tillegg mener Finanstilsynet at Banken bør ha kapitalkravmargin på 1,25 % bestående av ren kjernekapital. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2023, var 23,30 %, hvorav ren kjernekapital 17,26 % og kjernekapital på 19,85 %. Banken oppfylte disse kravene.

Bankens forretningsmodell gir et stort handlingsrom. Bankens kreditt-/utlånsportefølje har 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 2023 på 2,0 %. Denne ble satt opp med 0,5 prosentpoeng til 2,5 % med virkning fra 31.03.2023.

SMB-rabatten fase 1 ble innført under CRD IV fra 31.12.2019, og SMB-rabatten fase 2 ble innført med virkning fra 30.06.2022. Systemrisikobufferen ble økt med 1,5 prosentpoeng fra 31.12.2023. Banken har også implementert Artikkel 128 i CRR ift. høyrisikoengasjementer, som særlig øker kapitalkravet på utviklingsprosjekter innen eiendom i Norge med 50 %. Det forventes heller ikke at Artikkel 126 i CRR ift. lavere kapitalvekter på yield-eiendommer vil bli innført.

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 3 supplerer minimumskravene i Pilar 1 og den tilsynsmessige oppfølgingen 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 og 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 kredittkomite har faste møter og ellers ved behov. Markedsrisiko og likviditetsrisiko rapporteres daglig til Daglig leder og risikostyringsfunksjonen. Som en del av Bankens risikostyring og internkontroll foretas det løpende rapportering til Daglig leder og compliance av 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 27 - Kapitaldekning

kr 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	26 060	25 853
Overkurs	597 420	591 429
Annen egenkapital	133 169	68 377
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-52 391	-37 487
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	704 259	648 172
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-705	-539
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-14 094	-18 292
Sum ren kjernekapital	689 461	629 341
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	150 000	100 000
Sum kjernekapital	839 461	729 341
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	0	0
Sum kapital	839 461	729 341
Sum ren kjernekapital	689 461	629 341
Sum kjernekapital	839 461	729 341
Sum ansvarlig kapital	839 461	729 341
Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)		
Lokale og regionale myndigheter	0	0
Institusjoner	27 178	90 323
Foretak	200 896	311 308
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	2 118 506	1 971 671
Høyrisiko etter Artikkel 128	398 604	322 344
Engasjementer i mislighold	197 926	19 240
Obligasjoner med fortrinnsrett	70 394	53 575
Aksjer	74 209	0
Øvrige engasjementer	20 982	22 916
Kreditrisiko	3 108 695	2 791 377
Operasjonell risiko	329 666	221 680
Sum beregningsgrunnlag	3 438 361	3 013 057
Ren kjernekapitaldekning	20,05 %	20,89 %
Kjernekapitaldekning	24,41 %	24,21 %
Kapitaldekning	24,41 %	24,21 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,67 %	16,79 %

Nordic Corporate Bank ASA fikk SREP-vedtak (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet den 18.10.2023 med virkning fra 30.11.2023 på 5,8 %. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav pr. 31.12.2023, var 23,30 %, hvorav ren kjernekapital på 17,26 % og kjernekapital på 19,85 %.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 28 - Kredittisiko

Styring av kredittisiko

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

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

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

Banken har relativt få og store konsoliderte 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 kredittisiko Banken påtar seg. Risikoklassifiseringen gir også grunnlag for prising av kredittengasjementene etter risiko. Hvert engasjement klassifiseres ved inngåelse og i løpende engasjementsgjennomganger, ved kjente endringer i engasjementet eller verdien av pantet.

Risikoklassifiseringen gjøres i to dimensjoner, henholdsvis debitor- og sikkerhetsdimensjonen. I debitordimensjonen vurderes kundens tilbakebetalingssevne, 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 fordelt etter risikogrupper og etter hovedsikkerhet. Tabellene viser også maksimal kredittesponering.

Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering

kr 1 000	Ubenyttede			Kredittesponering	
	Utlån	kredittrammer	Garantier	31.12.2023	31.12.2022
Næringseiendom - bolig	1 682 215	34 494	2 286	1 718 995	1 577 326
Næringseiendom - tomt med bygg	133 578	19 912	0	153 489	70 409
Næringseiendom - tomt med bygg under oppføring	265 116	71 855	0	336 971	85 771
Næringseiendom - andre tomter	95 962	6 886	0	102 848	150 276
Næringseiendom - lager/kombinasjonsbygg	258 682	0	0	258 682	271 602
Næringseiendom - forretningslokaler	236 658	24	0	236 682	199 348
Næringseiendom - kontor	323 991	36	0	324 027	281 257
Næringseiendom - annet	73 998	0	0	73 998	79 830
Aksjer og verdipapirer	213 811	11	0	213 821	350 130
Boliglån	129 796	5 136	0	134 932	57 495
Annet	125 000	0	2 885	127 885	28 345
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	19 389	-279	0	19 110	828
Kredittesponering	3 558 195	138 075	5 171	3 701 441	3 152 618

40



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kredittesponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2023	31.12.2022
Svært liten risiko	229 939	5 136	135	235 210	175 046
Liten risiko	1 804 566	95 878	2 750	1 903 194	1 433 718
Moderat risiko	1 160 876	37 316	410	1 198 602	1 238 825
Noe risiko	222 751	0	0	222 751	282 197
Stor risiko	58 094	24	0	58 118	9 533
Svært stor risiko	62 579	0	1 876	64 455	12 471
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	19 389	-279	0	19 110	828
Kredittesponering	3 558 195	138 075	5 171	3 701 441	3 152 618

Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kredittesponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2023	31.12.2022
Personkunder	174 284	5 136	0	179 420	100 410
Bygge- og anleggsvirksomhet	1 288 749	97 591	3 160	1 389 500	1 110 730
Varehandel	37 021	0	135	37 156	71 111
Overnattings- og serveringsvirksomhet	15 000	0	0	15 000	84 550
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	21 750	0	0	21 750	11 750
Omsetning og drift av fast eiendom	1 802 353	35 381	1 876	1 839 610	1 432 854
Forretningsmessig tjenesteyting	199 648	247	0	199 895	340 385
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	19 389	-279	0	19 110	828
Kredittesponering	3 558 195	138 075	5 171	3 701 441	3 152 618

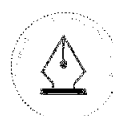
Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede		Kredittesponering	
		kredittrammer	Garantier	31.12.2023	31.12.2022
Oslo	2 242 751	113 464	2 421	2 358 636	1 917 050
Viken	859 088	21 113	0	880 201	812 116
Agder	0	0	0	0	25 000
Innlandet	3 799	0	0	3 799	3 800
Rogaland	54 662	0	0	54 662	0
Troms og Finnmark	15 959	0	0	15 959	36 685
Trøndelag	68 886	0	0	68 886	94 660
Vestfold og Telemark	123 540	0	2 750	126 290	139 079
Vestland	170 121	3 778	0	173 898	114 900
Utlend	0	0	0	0	8 500
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	19 389	-279	0	19 110	828
Kredittesponering	3 558 195	138 075	5 171	3 701 441	3 152 618

Obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

kr 1 000	31.12.2023		31.12.2022	
	AAA	248 786	118 867	
S&P, AA-	11 363	251 606		
S&P, A+	72 017	199 973		
Fitch, A-	52 508	0		
Kredittinstitusjoner	384 675	570 445		
AAA	703 939	537 094		
Obligasjoner og andeler i fond	703 939	537 094		

41



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 29 - Renterisiko

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

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

Banken har interne rammer for den samlede renterisiko og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller, samt ulike scenarier rentesjokk. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, 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 ved utgangen av året ved et parallelt renteskift på 2 prosentpoeng.

Renterisiko pr. 31.12.2023

<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	-19	0	0	0	0	-19
Utlån til kunder	-5 267	0	0	0	0	-5 267
Obligasjoner	-2 609	-322	-322	-322	-2 245	-5 821
Sum eiendeler	-7 896	-322	-322	-322	-2 245	-11 107
Innskudd fra og gjeld til kunder	5 188	3 143	1 458	893	206	10 888
Egenutstedte verdipapirer	282	0	0	0	0	282
Sum gjeld	5 470	3 143	1 458	893	206	11 170
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum renterisiko	-2 426	2 821	1 136	571	-2 039	63

Renterisiko pr. 31.12.2022

<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	-28	0	0	0	0	-28
Utlån til kunder	-4 610	0	0	0	0	-4 610
Obligasjoner	-1 784	0	0	0	-4 063	-5 846
Sum eiendeler	-6 422	0	0	0	-4 063	-10 484
Innskudd fra og gjeld til kunder	6 216	3 693	1 346	3 318	1 390	15 962
Egenutstedte verdipapirer	276	0	0	0	0	276
Sum gjeld	6 492	3 693	1 346	3 318	1 390	16 238
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum renterisiko	70	3 693	1 346	3 318	-2 673	5 754



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 30 - Andre risikoforhold

Styring av operasjonell risiko

Bankens operasjonelle risiko kan oppstå som følge av systemfeil eller kontrollfeil som medfører at ledelsen hindres i å overvåke eller kontrollere de øvrige risikoene, eller at den normale transaksjonsbehandlingen hindres. Videre kan det oppstå risiko for feil økonomisk rapportering som kan gi feilaktig beslutningsgrunnlag både internt og eksternt. Risikotypen inneholder også forvaltningsmessig risiko ved at Bankens løpende drift ikke fungerer tilfredsstillende. Banken søker å begrense operasjonell risiko gjennom god styring og kontroll ved etablering av kontrollrutiner, etablert rutineverk, compliance- og risikofunksjon, samt forsikringsdekning mot svindelanslag. Virksomheten drives fra ett kontor, har få ansatte, få kunder/konti, ingen kontanthåndtering, ikke utsteder av BankID med 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 31 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer at Banken ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Banken 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 svingningen 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. Denne består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Alle motparter er kredittklarert iht. Bankens rutiner.

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

43



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB6972843417E41D



Pr. 31.12.2023 var Bankens netto likviditetsbuffer på kr 1.080,2 mill. LCR var på 1.020,2 % mens NSFR var 184,0 %. Innskuddsdekningen pr. 31.12.2023 utgjorde 104,7 %. Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av Bankens styre. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser. Bankens likviditetssituasjon rapporteres daglig til Bankens ledelse og månedlig til Bankens styre. Beregningen under er gjort med utgangspunkt i gjenværende kontraktmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.

Likviditetsforfall pr. 31.12.2023

<i>kr 1 000</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	384 674	0	0	0	0	384 674
Utlån til kunder	82 861	306 380	2 328 772	820 793	19 389	3 558 195
Obligasjoner og fond	0	0	536 000	167 000	1 624	704 624
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	29 410	29 410
Sum eiendeler	467 535	306 380	2 864 772	987 793	50 423	4 676 903
Innskudd fra og gjeld til kunder	529 064	2 476 594	641 913	79 297	0	3 726 868
Sum gjeld	529 064	2 476 594	641 913	79 297	0	3 726 868
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	-61 529	-2 170 214	2 222 858	908 496	50 423	950 034

Likviditetsforfall pr. 31.12.2022

<i>kr 1 000</i>	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	570 445	0	0	0	0	570 445
Utlån til kunder	-94 423	223 231	1 988 752	928 120	0	3 045 679
Obligasjoner og fond	0	0	203 000	335 000	-906	537 094
Aksjer og andre eiendeler	0	0	0	0	5 694	5 694
Sum eiendeler	476 022	223 231	2 191 752	1 263 120	4 788	4 158 913
Innskudd fra og gjeld til kunder	402 681	2 120 707	809 578	21 597	0	3 354 563
Sum gjeld	402 681	2 120 707	809 578	21 597	0	3 354 563
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
Sum likviditetsforfall	73 341	-1 897 475	1 382 174	1 241 522	4 788	804 350

Note 32 - Aksjonæroversikt

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 31.12.2023 en aksjekapital på kr 26.060.130,- fordelt på 5.212.026 aksjer hver pålydende kr fem. Banken hadde ved årsskiftet 114 aksjonærer.

Bankens ansatte eier direkte, gjennom nærstående eller indirekte gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 701.097 aksjer tilsvarende 13,45 % av aksjene.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



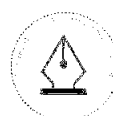
20 største aksjonærer pr. 31.12.2023

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	686 456	13,17 %
2 Knut Axel Ugland Holding AS	517 061	9,92 %
3 Kistefos AS	517 061	9,92 %
4 Wilhelmsen New Energy AS	517 061	9,92 %
5 Pastis AS (ansatt)	484 905	9,30 %
6 Otto Olsen Holding AS	347 668	6,67 %
7 Farvatn Private Equity AS	252 563	4,85 %
8 Jakob Hatteland Holding AS	160 474	3,08 %
9 Morten H. Kielland	147 767	2,84 %
10 Ravi Investering AS	133 333	2,56 %
11 Conceptor Invest AS	126 082	2,42 %
13 Mattis AS	101 292	1,94 %
12 Niga AS	90 000	1,73 %
14 Kaage Invest AS	86 000	1,65 %
15 Banque Cantonale Vaudoise (nom.)	70 996	1,36 %
16 Seriana AS	66 200	1,27 %
17 Møsbu AS	66 000	1,27 %
18 Uxor AS (ansatt)	58 313	1,12 %
19 Custo AS	52 350	1,00 %
20 Noova Energi System AS	46 705	0,90 %
Andre	683 739	13,12 %
Sum	5 212 026	100,00 %
Herav ansatte	701 097	13,45 %

20 største aksjonærer pr. 31.12.2022

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica AS	686 456	13,28 %
2 Knut Axel Ugland Holding AS	517 061	10,00 %
3 Kistefos AS	517 061	10,00 %
4 Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	517 061	10,00 %
5 Pastis AS (ansatt)	480 058	9,28 %
6 Otto Olsen Holding AS	347 668	6,72 %
7 Farvatn Private Equity AS	252 563	4,88 %
8 Jakob Hatteland Holding AS	160 474	3,10 %
9 Morten H. Kielland	147 767	2,86 %
10 Ravi Investering AS	133 333	2,58 %
11 Conceptor Invest AS	126 082	2,44 %
12 Niga AS	90 000	1,74 %
13 Mattis AS	87 000	1,68 %
14 Kaage Invest AS	86 000	1,66 %
15 Banque Cantonale Vaudoise (nom.)	70 996	1,37 %
16 Noova Energi System AS	67 705	1,31 %
17 Seriana AS	66 200	1,28 %
18 Møsbu AS	66 000	1,28 %
19 Uxor AS (ansatt)	55 600	1,08 %
20 Custo AS	52 350	1,01 %
Andre	643 188	12,44 %
Sum	5 170 623	100,00 %
Herav ansatte	682 495	13,20 %

45



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank

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

Note 34 - 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. 31.12.2023:

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 ASA	50 000
Warbucks Industries AS (Bo W. Kielland, ansatt)	43 939
Jubalong Invest AS	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. 31.12.2023 utstedt 286.500 syntetiske tegningsretter mot ansatte i Banken mot 266.500 tegningsretter pr. 31.12.2022. Det ble i 2023 utstedt 20.000 nye tegningsretter til nyansatte. Ingen tegningsretter ble utøvet.

Tildeling av syntetiske tegningsretter gjøres i forbindelse med nyansettelser. Tildeling og løpetid gjøres skjønnsmessig av Daglig leder. Tegningsrettene opphører ved fratredelse.

Hver tegningsrett gir en rett til å få utbetalt forskjellen mellom verdien av en ordinær aksje i Banken til den nominelle verdi av utøvelseskurs og markedsverdien på aksjen i fremtiden. For 241.500 tegningsretter er utøvelseskursen kr 110,-, med utøvelse senest 16.04.2024. For 25.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 140,- med utøvelse senest 16.04.2026 og for 20.000 er utøvelseskursen kr 150,- med utøvelse senest 16.04.2027. Utøvelseskursen korrigeres ikke for utbytte.

Det er gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene da markedsverdien for 241.500 tegningsretter pr. 31.12.2023 er vurdert å være over utøvelseskurs. Samlet er det avsatt kr 10.821.857 inkl. arbeidsgiveravgift for å dekke forpliktelsen. Det var pr. 31.12.2022 avsetninger på kr 4.997.600. Avsetningen tar utgangspunkt i differansen mellom vurdert markedsverdi og utøvelseskurs.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 35 - Leieforpliktelser

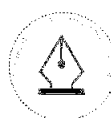
Banken har inngått leieavtale på lokaler i Inkognitogata 8 i Oslo. Avtalen løper til 29.04.2026. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 som medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden på kr 6,6 mill. og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr 6,6 mill. Det er lagt til grunn en diskonteringsrente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

Endringer i leieforpliktelser

kr 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Totale leieforpliktelser 01.01	5 187	6 572
Tilgang i året	0	0
Betaling av husleie	-1 578	-1 479
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	180	95
Totale leieforpliktelser 31.12.	3 789	5 187

Note 36 - Kvartalsvise regnskaper morbank

Resultat	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022
kr 1 000					
Renteinntekter fra eiendeler	99 998	91 215	84 174	78 336	67 967
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi	8 748	7 337	5 810	5 506	3 750
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld	43 349	40 928	32 778	27 486	22 627
Netto renteinntekter	65 397	57 623	57 207	56 356	49 091
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	1 022	361	493	566	527
Provisjonskostnader og lignende kostnader	323	295	393	313	264
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	195	375	0	0	0
Netto gevinst/(tap) på finansielle instr. til virkelig verdi	1 645	94	-1 996	-472	582
Andre inntekter og kostnader	2 539	535	-1 896	-219	845
Sum inntekter	67 936	58 158	55 311	56 137	49 936
Lønn og generelle administrasjonskostnader	17 369	14 689	12 156	12 986	11 113
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	1 125	1 033	1 013	1 002	1 150
Andre driftskostnader	4 870	3 529	3 473	4 042	3 472
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	23 364	19 251	16 642	18 030	15 735
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4 379	2 836	834	2 838	1 597
Driftsresultat før skatt	40 192	36 071	37 835	35 268	32 603
Skatt på ordinært resultat	9 376	8 318	8 878	8 258	7 746
Resultat for perioden	30 816	27 753	28 957	27 010	24 857
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	30 816	27 753	28 957	27 010	24 857
Resultat tilordnet aksjonærene	26 797	24 954	26 634	24 773	22 659
Resultat tilordnet hybridkapital	4 019	2 799	2 324	2 237	2 198



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D

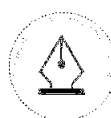


Balanse

kr 1 000	31.12.2023	30.09.2023	30.06.2023	31.03.2023	31.12.2022
Eiendeler					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	384 674	667 114	332 567	369 317	570 445
Utlån til kunder	3 558 195	3 365 125	3 392 620	3 309 329	3 045 679
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	704 624	728 705	647 782	646 353	544 288
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	29 410	0	0	0	0
Immaterielle eiendeler	14 094	13 202	12 154	12 707	13 029
Leierett og varige driftsmidler	3 724	4 177	4 594	5 016	5 450
Andre fordringer	5 052	3 854	5 157	5 588	2 772
Utsatt skattefordel	4 885	5 263	5 263	5 263	5 263
Sum eiendeler	4 704 657	4 787 440	4 400 138	4 353 573	4 186 927
Gjeld					
Innskudd og andre innlån fra kunder	3 726 868	3 840 917	3 546 272	3 532 336	3 354 563
Annen gjeld og leieforpliktelser	71 139	66 429	51 801	45 806	46 705
Sum gjeld	3 798 007	3 907 346	3 598 073	3 578 142	3 401 268
Egenkapital					
Innskutt egenkapital	623 481	619 768	619 768	619 768	617 282
Annen egenkapital	133 169	110 325	82 296	55 663	68 377
Opptjent og innskutt egenkapital	756 650	730 094	702 065	675 431	685 659
Fondsobligasjonslån	150 000	150 000	100 000	100 000	100 000
Sum egenkapital	906 650	880 094	802 065	775 431	785 659
Sum gjeld og egenkapital	4 704 657	4 787 440	4 400 138	4 353 573	4 186 927

Note 37 – Nøkkeltall morbank

kr 1 000	2023	2022
Utlånsmargin	6,07 %	6,39 %
Innskuddsmargin	0,17 %	0,05 %
Netto rentemargin	6,23 %	6,44 %
Kostnadsprosent	32,5 %	37,8 %
Tapsprosent	0,32 %	0,22 %
Egenkapitalavkastning	14,54 %	12,24 %
Antall aksjer	5 212 026	5 170 623
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	19,79	13,18
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	145,17	132,61
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,3 %	18,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 499 985	3 450 229
Gjennomsnittlig utlån	3 360 221	2 507 909
Gjennomsnittlig innskudd	3 618 027	2 740 056
Innskudd i % av utlån	104,7 %	110,1 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,55 %	2,19 %
LCR	1020,2 %	529,3 %
NSFR	184,0 %	169,7 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,7 %	16,8 %
Antall ansatte	21	18



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



<i>kr 1 000</i>	4. kvartal 2023	3. kvartal 2023	2. kvartal 2023	1. kvartal 2023	4. kvartal 2022
Utlånsmargin	6,21 %	5,57 %	6,05 %	6,39 %	6,03 %
Innskuddsmargin	0,16 %	-0,27 %	-0,19 %	-0,12 %	0,20 %
Netto rentemargin	6,37 %	5,84 %	6,24 %	6,51 %	6,23 %
Kostnadsprosent	34,4 %	33,1 %	30,1 %	32,1 %	31,5 %
Tapsprosent	0,12 %	0,08 %	0,02 %	0,09 %	0,05 %
Egenkapitalavkastning	14,50 %	13,94 %	15,46 %	14,31 %	15,34 %
Antall aksjer	5 212 026	5 190 189	5 190 189	5 190 189	5 170 623
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	5,14	4,81	5,13	4,77	4,38
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	145,17	140,67	135,27	130,14	132,61
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,3 %	18,4 %	18,2 %	17,8 %	18,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 771 826	4 605 699	4 337 010	4 259 809	3 897 380
Gjennomsnittlig utlån	3 466 418	3 375 914	3 264 699	3 191 403	2 907 227
Gjennomsnittlig innskudd	3 814 256	3 715 139	3 485 303	3 418 047	3 147 675
Innskudd i % av utlån	104,7 %	114,1 %	104,5 %	106,7 %	110,1 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapita	2,58 %	2,41 %	2,67 %	2,54 %	2,55 %
LCR	1020,2 %	823,2 %	309,7 %	427,1 %	529,3 %
NSFR	184,0 %	177,5 %	162,5 %	162,3 %	169,7 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,7 %	16,7 %	16,7 %	16,6 %	16,8 %
Antall ansatte	21	21	20	19	18

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

Egenkapital i % av forvaltningskapital er definert som Bankens egenkapital inklusive fondsobligasjonslån som prosent av Bankens forvaltningskapital.

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

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

Tapsprosent er definert som Bankens nedskrivninger og tap i forhold til gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden. Utlån til kunder er eksklusiv amortiseringer og nedskrivninger iht. IFRS 9. Gjennomsnittet er beregnet av inngående og utgående utlån til kunder månedlig.

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

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

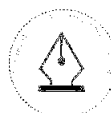
Netto rentemargin er definert som differansen mellom Bankens utlånsmargin og innskuddsmargin (se definisjonene over).

Innskuddsdekning er definert som sum innskudd fra kunder i prosent av sum utlån til kunder. Sum utlån til kunder er utlån inklusive amortiseringer og nedskrivninger iht. IFRS 9 og amortiseringer, men eksklusive 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 seks til 36 måneder.



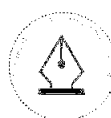
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Note 38 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet pr. 31.12.2023.



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



Revisjonsberetning



Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo
Pb 1312 Vikka, 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 årsregnskapet for Nordic Corporate Bank ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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 revisor for Nordic Corporate Bank ASA sammenhengende i 5 år fra valget på generalforsamlingen den 20. 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 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

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

51



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønsmessige parametere. 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.

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 kreditrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kreditrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kreditrisikoen 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 kreditrutiner, 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

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 verdvurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av den gjeldende markedssituasjonen med bl.a. økt inflasjon og fall i boligpriser, og sammenlignet disse med vår egen forståelse av de aktuelle parametrene. Vi har realkulert 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 risikoklassifiseringsystemet.

Bankens note 2, 3, 12 og 28 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.

52



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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.

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 rettviseende bilde i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets 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 konsernet eller å 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. Betryggende 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av 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 intern 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 og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

53



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

Document ID:
889F07D9948F4A4CB6972843471E41D



- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets 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 modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette 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.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer 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 forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 8. februar 2024
RSM Norge AS

Inge Soteland
Statsautorisert revisor



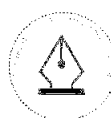
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
889F07D9948F4A4CB69728434174E41D



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

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



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

Document ID:
889F07D9946F4A4CB69728434174E41D