



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### 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:	12.02.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		25 096 000	16 743 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		410 760 000	336 980 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		38 887 000	27 401 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	4	<b>474 743 000</b>	<b>381 124 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på gjeld til kredittinstitusjoner og finansiering			0
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		189 825 000	142 016 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		5 917 000	
Øvrige rentekostnader		2 227 000	2 525 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>197 969 000</b>	<b>144 541 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>276 774 000</b>	<b>236 583 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	4 898 000	2 442 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	1 496 000	1 325 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		1 459 000	570 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>1 459 000</b>	<b>570 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer		-3 147 000	-729 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>	6	<b>-3 147 000</b>	<b>-729 000</b>
Lønn og andre personalkostnader	7,8	57 928 000	57 200 000



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Andre driftskostnader</b>	7	<b>17 064 000</b>	<b>15 914 000</b>
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	17,18	5 004 000	4 174 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-5 004 000</b>	<b>-4 174 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	12	28 203 000	10 888 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>28 203 000</b>	<b>10 888 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>170 289 000</b>	<b>149 365 000</b>
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	39 010 000	34 830 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>131 279 000</b>	<b>114 535 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>131 279 000</b>	<b>114 535 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>131 279 000</b>	<b>114 535 000</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		494 723 000	384 674 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>	11,27	<b>494 723 000</b>	<b>384 674 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		3 943 162 000	3 558 195 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>	12,27	<b>3 943 162 000</b>	<b>3 558 195 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		870 187 000	703 939 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	15	<b>870 187 000</b>	<b>703 939 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16	64 970 000	685 000
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	26 999 000	17 037 000
<b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>			
Eierinteresser i konsernselskaper	19	30 000	12 373 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	18	17 515 000	14 094 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler		2 109 000	3 724 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	17	<b>2 109 000</b>	<b>3 724 000</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Eiendeler ved utsatt skatt	10	5 593 000	4 885 000
Andre eiendeler	20	6 035 000	5 052 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>11 628 000</b>	<b>9 937 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg</b>			
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 431 323 000</b>	<b>4 704 658 000</b>
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
<b>Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		4 182 096 000	3 726 868 000
<b>Sum innskudd og andre innlån fra kunder</b>	19,23	<b>4 182 096 000</b>	<b>3 726 868 000</b>
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld	24	18 864 000	37 936 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelse ved periodeskatt	10,24	39 487 000	33 203 000
<b>Sum avsetninger</b>		<b>39 487 000</b>	<b>33 203 000</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	22,23	114 191 000	
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>114 191 000</b>	<b>0</b>
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
<b>Sum fondsobligasjonskapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 354 638 000</b>	<b>3 798 007 000</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		31 377 000	26 060 000
Overkursfond		699 449 000	597 421 000
Fondsobligasjonskapital	22,23	150 000 000	150 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>880 826 000</b>	<b>773 481 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		195 858 000	133 170 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>195 858 000</b>	<b>133 170 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 076 684 000</b>	<b>906 651 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>5 431 322 000</b>	<b>4 704 658 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>			
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kredittinstitusjone		25 096 000	16 763 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av utlån til og fordringer på kunder		410 760 000	336 980 000
Renteinntekter beregnet etter effektivrentemetoden av rentebærende verdipapirer		38 887 000	27 401 000
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>474 743 000</b>	<b>381 144 000</b>
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>			
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på innskudd fra og gjeld til kunder		189 825 000	142 016 000
Rentekostnader beregnet etter effektivrentemetoden på utstedte verdipapirer		5 917 000	
Øvrige rentekostnader		2 227 000	2 525 000
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>197 969 000</b>	<b>144 541 000</b>
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>276 774 000</b>	<b>236 603 000</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	4 898 000	8 979 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	1 496 000	1 325 000
<b>Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>			
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter		1 459 000	570 000
<b>Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter</b>		<b>1 459 000</b>	<b>570 000</b>
<b>Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>			
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	6	5 127 000	-729 000
<b>Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter</b>		<b>5 127 000</b>	<b>-729 000</b>
Lønn og andre personalkostnader	7,8	57 928 000	65 578 000
<b>Andre driftskostnader</b>	7	<b>17 064 000</b>	<b>20 223 000</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler</b>			
Avskrivninger	17,18	5 004 000	4 230 000
<b>Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler</b>		<b>-5 004 000</b>	<b>-4 230 000</b>
<b>Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer</b>			
Kredittap på utlån målt til virkelig verdi over resultat	12	28 203 000	10 888 000
<b>Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer</b>		<b>28 203 000</b>	<b>10 888 000</b>
<b>Resultat før skatt fra videreført virksomhet</b>			
Skatt på resultat fra videreført virksomhet	10	39 010 000	33 469 000
<b>Resultat etter skatt fra videreført virksomhet</b>		<b>139 553 000</b>	<b>109 710 000</b>
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>139 553 000</b>	<b>109 710 000</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat for regnskapsåret</b>		<b>139 553 000</b>	<b>109 710 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til virkelig verdi		494 723 000	384 674 000
<b>Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>	11,28	<b>494 723 000</b>	<b>384 674 000</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost	12,28	3 943 162 000	3 558 195 000
<b>Sum utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3 943 162 000</b>	<b>3 558 195 000</b>
<b>Rentebærende verdipapirer</b>			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		870 187 000	703 939 000
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	15	<b>870 187 000</b>	<b>703 939 000</b>
<b>Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter</b>			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16	64 970 000	685 000
<b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter</b>			
Eierinteresser i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter	19	27 589 000	17 037 000
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	18	17 515 000	14 165 000
<b>Varige driftsmidler</b>			
Andre varige driftsmidler		2 109 000	3 894 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	17	<b>2 109 000</b>	<b>3 894 000</b>
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt	10	5 593 000	6 121 000
Andre eiendeler	20	11 245 000	3 298 000
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>16 838 000</b>	<b>9 419 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5 437 093 000</b>	<b>4 692 008 000</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
<b>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak</b>			
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		0	0
<b>Innskudd og andre innlån fra kunder</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		4 182 071 000	3 725 515 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		4 182 071 000	3 725 515 000
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
<b>Finansielle derivater</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		24 689 000	34 915 000
<b>Avsetninger</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		39 487 000	33 202 000
Sum avsetninger		39 487 000	33 202 000
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost		114 191 000	0
Sum ansvarlig lånekapital		114 191 000	0
<b>Fondsobligasjonskapital</b>			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0
Sum gjeld		4 360 438 000	3 793 632 000
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital		31 377 000	26 060 000
Overkursfond		699 449 000	597 421 000
Fondsobligasjonskapital		150 000 000	150 000 000



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>880 826 000</b>	<b>773 481 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		195 827 000	124 895 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>195 827 000</b>	<b>124 895 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 076 653 000</b>	<b>898 376 000</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>5 437 091 000</b>	<b>4 692 008 000</b>



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Årsrapport Nordic Corporate Bank ASA 2024.pdf

Name	Method	Signed at
Astrup, Erling Trulssøn	BANKID	2025-02-16 21:32 GMT+01
Ugland, Knut Axel	BANKID	2025-02-15 17:14 GMT+01
Bjerkan, Gøril Partapuoli	BANKID	2025-02-13 15:56 GMT+01
Fougner, Ingrid Haugen	BANKID	2025-02-13 15:48 GMT+01
Berg, Christian	BANKID	2025-02-13 15:19 GMT+01
HANNA BIRGITTA ÖBERG	BANKID	2025-02-21 20:40 GMT+01

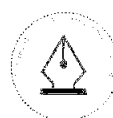


This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



# Årsrapport 2024



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Innholdsfortegnelse

Daglig leders beretning .....	2
Styrets beretning .....	4
Oppstilling over totalresultatet – morbank .....	14
Balanse – morbank .....	14
Oppstilling over totalresultatet – konsern .....	15
Balanse – konsern .....	15
Egenkapitaloppstilling .....	17
Kontantstrømoppstilling .....	18
Note 1 - Generell informasjon .....	19
Note 2 - Regnskapsprinsipper .....	19
Note 3 - Estimater .....	22
Note 4 - Netto renteinntekter .....	23
Note 5 - Andre driftsinntekter .....	23
Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi .....	23
Note 7 - Driftskostnader .....	24
Note 8 - Godtgjørelse og lignende .....	25
Note 9 - Antall ansatte/årsverk .....	27
Note 10 - Skatt .....	27
Note 11 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner .....	28
Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier .....	28
Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen .....	32
Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter .....	33
Note 15 - Obligasjoner .....	34
Note 16 - Aksjer og andeler i fond .....	34
Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale .....	34
Note 18 - Immaterielle eiendeler .....	35
Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskaper .....	36
Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående parter .....	36
Note 21 - Innskudd fra kunder .....	37
Note 22 - Fonds- og ansvarlige obligasjonslån .....	37
Note 23 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter .....	37
Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse .....	38
Note 25 - Risikostyring kapital .....	38
Note 26 - Kapitaldekning .....	40
Note 27 - Kredittrisiko .....	41
Note 28 - Finansielle derivater .....	43
Note 29 - Renterisiko .....	43
Note 30 - Andre risikoforhold .....	44
Note 31 - Likviditetsrisiko .....	44
Note 32 - Aksjonærversikt .....	45
Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank .....	47
Note 34 - Aksjebasert betaling .....	47
Note 35 - Leieforpliktelser .....	47
Note 36 - Kvartalsvise regnskaper morbank .....	48
Note 37 - Nøkkeltall morbank .....	49
Note 38 - Hendelser etter balansedagen .....	50
Revisjonsberetning .....	51



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Daglig leders beretning

I 2024 ble Nordic Corporate Banks resultat etter skatt kr 131,3 mill., en økning på 14,6 % målt mot 2023. Egenkapitalavkastningen ble 13,3 % og resultat tilordnet aksjonærene ble kr 18,38 per aksje. Renteinntektene passerte kr 1,3 mill. per dag, og endte på kr 475 mill. Innskyterne fikk sin andel av rentehevingene og mottok kr 198 mill. Bankens netto renteinntekter ble dermed kr 277 mill., en økning på kr 40 mill. fra 2023. Driftskostnadene økte moderat og ga en kostnadsprosent på 28,7 %. Det er lavere enn storbankene i vårt segment leverer. I tråd med utbyttepolitikken avsettes 50 % av resultat etter skatt til utbytte. Det tilsvarer kr 10,45 per aksje som utbetales i mars 2025. Aksjonærene som i mai 2019 betalte kr 110 per aksje i Bankens første emisjon har etter dette samlet mottatt kr 31,10 i utbytte.

Norske banker har høstet kritikk for manglende hevinger av innskuddsrenten. Rundt 60 % av Norges Banks rentehevinger har funnet veien til innskytternes lommer og 40 % har endt som profit i bankene. Nordic Corporate Bank lanserte derfor Norges første privatkonto med daglig NIBOR-basert rentefastssettelse. Slik fikk våre innskuddskunder umiddelbart glede av rentehevinger. Ved utgangen av året hadde Nordic Corporate Bank 2.663 innskuddskunder med kr 4,2 mrd. i innskudd. Av disse hadde 637 kunder saldo over to mill. kroner, som er Bankens Sikringsfonds garantibegrensning. I gjennomsnitt betalte Bankens 4,94 % for innskudd i fjerde kvartal og 4,87 % for året. Våre ansatte mottar mange positive tilbakemeldinger på kombinasjonen av konkurransedyktige innskuddsrenter, personlig service og effektive digitale grensesnitt.

Siden oppstart for 5,5 år siden har Bankens vurdering av kredittsøknader på nærmere kr 40 mrd. fra mellomstore bedrifter og deres eiere. Det er bevilget kreditter på totalt kr 13,4 mrd. til bedrifter som skaper verdier og arbeidsplasser. Etter innfrielse på kr 1,6 mrd. gjennom 2024 hadde Bankens utgangen av året en kreditteksponering på kr 4,1 mrd. I tillegg forvaltet Bankens kreditter på kr 710 mill. for andre banker. Våre erfarne kredittmedarbeidere tilbyr finansiering tilpasset kundenes behov og situasjon. Bankens konkurranse på forutsigbarhet, behandlingstid, bransjeforståelse og evnen til å sette sammen sikkerhetspakker.

I år er det 500 år siden Hans Tausen brakte reformasjonen fra Wittenberg til tvillingriket Danmark – Norge. Pavens absolutte forbud mot renter ble gradvis erstattet av John Calvins stilltiende aksept av moderate renter for kommersielle lån. Europas første legalisering av renter kom i 1545 med bannlyste Henrik VIII's «Usury Act». For kommersielle lån som bidro til verdiskaping ble rentene kalt «interest». Långiver hadde altså en interesse i låntakers kommersielle suksess. For lån som utnyttet noens nød, lettsinn, uforstand eller avhengighetsforhold ble renten kalt «usury». For slike lån ble långiver straffet, hovedstol og gevinst konfiskert.

Nordic Corporate Bank yter kun lån hvor renten kvalifiserer som «interest». Norges Banks 14 rentehevinger har redusert likviditet, aktivitet og verdier, særlig i eiendomsmarkedet. Mange familiebedrifter har stram likviditet. Bankens har derfor økt nedskrivninger med kr 28 mill. gjennom året. Ved årsslutt var kr 37 mill. av Bankens låneportefølje i uorden og kr 256 mill. i mislighold. I hovedsak skyldes dette at låntaker ikke klarer å selge eiendommer. I så måte er det oppløftende at det i januar 2025 ble omsatt 115 nybygde leiligheter i Oslo, mot 52 i januar 2024 og 49 i januar 2023.

For stresstesting av kredittporteføljen ved årsskiftet benytter Bankens 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, simulerer Bankens et prisfall på 20 % i bolig- og 30 % i næringseiendom. Prisfallet er på linje med situasjonen under bankkrisen fra 1988 til 1992. For Bankens gir dette en sikkerhetsmessig underdekning på kr 228,6 mill., tilsvarende 5,6 % av samlet kreditteksponering. Det er ned fra 6,0 % ved utgangen av 2023.

I 2024 annonserte storbankene kr 7,8 mrd. i kapitalsynergier fra oppkjøp av norske småbanker. Det betyr at storbankene ufortrødent kan drive de oppkjøpte låneporteføljer videre, med kr 7,8 mrd. mindre egenkapital enn småbankene måtte ha for å drive dem. Finansreguleringen som er ment å fremme finansiell stabilitet og konkurranse reduserer kapital i næringen og øker markedskonsentrasjonen. Det skaper mange gode muligheter for Nordic Corporate Bank.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Vi er glade for å kunne rapportere at med 13,3 % egenkapitalavkastning i 2024 er Nordic Corporate Bank blant Norges mest lønnsomme småbanker. Dette har vi klart takket være sterke bidrag fra våre kunder, ansatte, styret og aksjonærer.

Erling Astrup  
Daglig leder



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Styrets beretning

Nordic Corporate Bank har lagt sitt femte 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 5.431 mill. (kr 4.705 mill. per 31. desember 2023), utlån på kr 3.943 mill. (kr 3.558 mill.) og innskudd på kr 4.182 mill. (kr 3.727 mill.).

Siden oppstart av Banken 18. juni 2019 har Banken behandlet kredittsøknader tilsvarende drøye kr 40 mrd. Det er bevilget 852 kreditter på totalt kr 13,4 mrd. til mellomstore bedrifter som har benyttet kredittene til å skape verdier og arbeidsplasser. Bankens kreditteksponering var ved utgangen av 2024 kr 4.810 mill. hvorav kr 710 mill. er syndikert til andre banker og forsikringselskaper.

Økt utlånsvolum og økte markedsrenter økte inntektene gjennom året, og for året som helhet fikk Banken et resultat etter skatt på kr 131,3 mill. (kr 114,5 mill.), tilsvarende en egenkapitalavkastning på 13,31 % (14,54 %). Banken har 24 svært kompetente og engasjerte ansatte som også er aksjonærer i Banken.

Styret har foreslått et utbytte på kr 10,45 (kr 8,40) per aksje.

Bankens kapitalkrav har vært i stadig endring, hvilket har gjort langsiktig planlegging utfordrende. Banken fikk nytt Pilar 2-krav gjeldene fra 31. desember 2024 på 4,10 %. Dette etter klage på SREP-vedtak av 18. oktober 2023 der vedtatt Pilar 2-krav var 5,8 %. Videre ble systemrisikobuffer økt med 1,5 prosentpoeng til 4,5 % fra 31. desember 2023. Ny kapitalkravsforordning (CRR3) vil bli implementert i 2025 etter at eventuelle konstitusjonelle forbehold i Liechtenstein og på Island er løftet. CRR3 vil i sum redusere beregningsgrunnlaget for kreditt- og operasjonell risiko. I og med at Banken har fått et lavere SREP-krav, CRR3 vil medføre lettelse i beregningsgrunnlaget og at alle bufferkrav er på et maksimalt nivå, vurderer Banken at den har relativt forutsigbare rammer for kapitalkrav fremover.

I februar 2024 ble 1.025.000 tegningsretter utøvet og tilførte Banken kr 102,5 mill. i ren kjernekapital. I tillegg ble det gjennomført emisjoner mot de ansatte på kr 4,8 mill. Banken utstedte også to ansvarlige obligasjonslån i 2024 på kr 115 mill. Banken har etter emisjoner og utstedelse av ansvarlige obligasjonslån i 2024 en god kapitalstatus med en kapitaldekning på 26,99 % og en ren kjernekapitaldekning på 20,53 %, som gir rom for videre lønnsom vekst.

I oktober 2024 overtok Banken 13,3 mill. aksjer i Eqva ASA til kurs kr 4,80 per aksje, da totalt kr 64,1 mill. tilsvarende 17,7 % av aksjene i selskapet. Aksjene var stilt som sikkerhet for to misligholdte lånefasiliteter. Banken har utnevnt en representant i styret i selskapet og vil være en ansvarlig eier i samarbeid med de andre eierne.

Bankens datterselskap Corporate Eiendom AS er konsolidert inn som heleid datterselskap, og det er utarbeidet konsernregnskap. Selskapet benyttes som eierselskap når Banken tiltrer aksje- og eiendoms pant midlertidig. Banken etablerte Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS i januar 2022 for salg av nyoppførte boliger. Selskapet har senere endret navn til Tinholt Eiendomsmegling AS og Banken reduserte i 2. kvartal 2024 eierandelen til 18,0 %. Selskapet er fra 2. kvartal 2024 i regnskapet omklassifisert fra datterselskap til tilknyttet selskap.

### Netto renteinntekter og andre inntekter

Utlånsvekst og høyere avkastning på Bankens overskuddslikviditet bidro til at netto renteinntekter økte fra kr 236,6 mill. i 2023 til kr 276,8 mill. i 2024. Banken har kort løpetid på sin kredittportefølje, slik at etableringsgebyrer og rammeprovisjoner utgjør en relativt høy andel av inntektene. Videre forvalter Banken syndikerte lån, som bidrar til å øke Bankens netto rente- og provisjonsinntekter. Gjennomsnittlig avkastning på utlån utgjorde 11,31 % (10,22 %) i 2024, mens margin mellom gjennomsnittlig utlån og innskudd var på 6,46 % (6,23 %).

Banken har en høy andel fastrenteinnskudd og NIBOR-baserte innskuddsprodukter hvor renten løpende settes i takt med markedet. Gjennomsnittlig innskuddsrente i 2024 var 4,85 % (3,99 %). Stigende markedsrenter gjennom året bidro positivt med høyere avkastning på plassering av Bankens overskuddslikviditet plassert i banker og verdipapirer.

4



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



For 2024 utgjorde andre inntekter kr 1,7 mill. (kr 1,0 mill.). Provisjonsinntekter og inntekter fra tilknyttede selskaper økte fra kr 0,6 mill. i 2023 til kr 1,5 mill. i 2024, men negative verdiendringer på Bankens portefølje av obligasjoner (likviditetsbuffer) trakk andre inntekter ned med kr -3,1 mill. (kr -0,7 mill.). Dette er obligasjoner med fortrinnsrett (OMFer) med kort løpetid som Banken planlegger å holde til forfall.

Samlede inntekter i morbank utgjorde kr 278,5 mill. (kr 237,5 mill.) og for konsernet kr 286,8 mill. (kr 244,1 mill.) Resultatet for konsern inkluderer omklassifisering av tidligere heleid datterselskap Tinholt Eiendomsmegling AS fra datterselskap til tilknyttet selskap.

#### Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2024 kr 80,0 mill. (kr 77,3 mill.) fordelt med kr 57,9 mill. (kr 57,2 mill.) på lønn og andre personalkostnader, kr 17,1 mill. (kr 15,9 mill.) på andre driftskostnader og kr 5,0 mill. (kr 4,2 mill.) på avskrivninger inkludert husleie.

#### Nedskrivninger

I 2024 har det vært en økning i engasjementer klassifisert i trinn 3 fra kr 139,2 mill. til kr 256,5 mill. Engasjementer i trinn 2 som i hovedsak er overtrekk og restanser mellom henholdsvis 30 og 90 dager er blitt redusert fra kr 165,6 mill. til kr 37,5 mill.

Banken har gjennomgående gode sikkerheter for samtlige kreditter. For kredittene i trinn 2 og 3 inkluderer sikkerhetene ferdigstilte boliger, boliger under rehabilitering, næringsseiendom og kausjoner. Det forventes at de fleste av disse vil bli bragt i orden eller innfridd gjennom salg uten tap for Banken. Enkelte engasjementer er imidlertid mer krevende og vil bli løst ved ferdigstillelse av prosjekter og/eller mulig realisering av sikkerhetene.

Et økende kredittvolum i trinn 3 og økte nedskrivninger i 2024, er i hovedsak en konsekvens av økt rentenivå/lånerenter som har gitt enkelte lånekunder likviditetsutfordringer. Salget av nyoppførte boliger har stagnert og langt færre nye boligprosjekter igangsettes, hvilket har rammet boligutviklere gjennom manglende forhåndssalg, økte bygge- og rentekostnader og uteblivende innfrielse grunnet manglende salg. Innen næringsseiendom har dette gitt et høyere avkastningskrav, fallende eiendomspriser og færre omsetninger.

Banken har kredittengasjementer hvor det vurderes å være økning i kredittrisikoen (trinn 2) på totalt kr 37,5 mill. (kr 165,6 mill.) Det er her avsatt for forventet kredittap utfra forventet løpetid på engasjementene med kr 0,3 mill. (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 9,4 mill. (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 28,2 mill. i 2024 (kr 10,9 mill.).

#### Årsresultat

Totalresultatet for 2024 utgjorde kr 131,3 mill. (kr 114,5 mill.). Av resultatet tilordnes hybridkapitalen kr 16,0 mill. (kr 11,4 mill.) slik at aksjonærenes andel av resultatet utgjorde kr 115,3 mill. (kr 103,2 mill.) Egenkapitalavkastning for 2024 utgjorde 13,31 % (14,54 %) tilsvarende kr 18,38 per aksje (kr 16,54 per aksje for 2023, etter utvanning). Totalresultatet for 2024 for konsern utgjorde kr 139,6 mill. (kr 109,7 mill.).

#### Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2024 en forvaltningskapital på kr 5.431,3 mill. (kr 4.704,7 mill.).

Med fokus på kundenes behov og tilpassede finansieringsløsninger har Nordic Corporate Bank bygget en god posisjon. Banken så seg imidlertid nødt til å redusere bevilgningstakten i 2. halvår 2023 og inn i 2024. Dette var relatert til usikkerhet rundt Bankens kapitalkrav, og hvilket Pilar 2-krav Finanstilsynet ville fastsette. I tillegg ble det innført økt systemrisikobuffer med 1,5 prosentpoeng gjeldende fra 31. desember 2023. Banken ble tilført kr 107,4 mill. i ren kjernekapital i 1. kvartal 2024 gjennom utøvelse av utestående tegningsretter og emisjoner mot ansatte. Banken utstedte også to ansvarlige lån i 2024 på totalt kr 115,0 mill.

Kapitalsituasjonen og en noe usikker markedsituasjon innen eiendom og eiendomsutvikling, medførte en økt forsiktighet i kredittgivning. Dette ga en moderat utlånsvekst og resultatøkning i 2024.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Totalt ble det vurdert kredittsøknader på kr 7.589 mill. i 2024. Av dette ble det bevilget kr 2.548 mill. fordelt på 169 kreditter. Ved årsskiftet hadde Banken utbetalt netto lån på kr 3.943 mill. (kr 3.558 mill.), og ubenyttede kredittrammer og garantier på kr 156,4 mill. I tillegg kom bevilgede, ikke utbetalte kreditter på kr 193,2 mill. og ukommiterte kredittrammer på kr 378,5 mill. Syndikerte lån som Banken forvalter utgjorde kr 710,1 mill. ved årsskiftet.

Banken har bevilget kredittsøknader for kr 13,4 mrd. siden etableringen i juni 2019. Av disse er kr 6,6 mrd. innfridd, og kr 2,2 mrd. 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 med 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.

Bevilgede kreditter har i all hovedsak eksponering mot eiendom hvorav kr 2.811 mill. tilsvarende 68,6 % har sikkerhet i boliger og tomter regulert til bolig, kr 939 mill. (22,9 %) i næringsseiendom og kr 350 mill. (8,5 %) har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en bevilget gjennomsnittlig løpetid på 3,2 år, med gjenværende løpetid på 1,6 år. Gjennomsnittlig gjeldsgrad i kredittporteføljen er på 69,3 %, med en gjennomsnittlig PD (Probability of Default) på 0,9 % og en LGD (Loss Given Default) på 26,5 %.

Banken hadde i 2024 en netto utlånsvekst på kr 385 mill. tilsvarende 10,8 % som i hovedsak ble finansiert med innskudd fra kunder. Ved årsskiftet var gjennomsnittlig innskuddsrente 4,92 % mot 4,50 % ved forrige årsskifte. Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet kr 4.182 mill. (kr 3.727 mill.) Av dette er kr 3.946 mill., tilsvarende 94,4 %, innskudd med likviditetsbinding.

Innskudd fra næringskunder utgjorde kr 994 mill., tilsvarende 23,8 % av samlede innskudd. Andelen innskudd utenfor garantien fra Bankenes Sikringsfond på to mill. kroner utgjorde kr 771 mill., tilsvarende 18,4 % av samlede innskudd.

#### Likviditet

Bankens finansiering består av innskutt egenkapital, fondsobligasjonslån, ansvarlige obligasjonslån og innskudd fra kunder. Banken har en kredittportefølje med høy omløpshastighet og med gjennomgående store enkeltkreditter. Dette tilsier at Banken bør 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. Banken søker også ha en diversifisert og stabil innskuddsmasse gjennom innskudd med likviditetsbinding.

Bankens likviditetsbuffer består av plasseringer i andre banker og verdipapirer med investment grade rating. Per 31. desember 2024 hadde Banken plassert kr 495 mill. i bank/Norges Bank og kr 870 mill. i obligasjoner. Obligasjonsporteføljen har en gjennomsnittlig kredittvarighet på 0,84 år og rentedurasjon på 0,36 år.

Banken hadde likvide midler på kr 1.360 mill. og en netto likviditetsbuffer på kr 995 mill. ved utgangen av 2024. LCR (Liquidity Coverage Ratio) var 297,6 %, NSFR (Net Stable Funding Ratio) var 141,0 % og innskuddsdekningen var 106,1 %.

#### Kapital

Banken fikk den 18. oktober 2023 et SREP-vedtak med et Pilar 2-krav på 5,8 % og en kapitalkravmargin på 1,25 % av Finanstilsynet gjeldende fra 30. november 2023. Pilar 2-kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75,00 % kjernekapital. I november 2023 klaget Banken på SREP-vedtaket til Finansdepartementet. Banken fikk den 21. januar 2025 nytt redusert Pilar 2-krav gjeldende fra 31. desember 2024 på 4,10 %. Samlet kapitalkrav, gitt gjeldende bufferkrav per 31. desember 2024 var 21,60 %, hvorav ren kjernekapital skal utgjøre minimum 16,31 % og kjernekapital minimum 18,58 %. I tillegg kommer kapitalkravmargin som Finanstilsynet mener bør være 1,25 %, bestående av ren kjernekapital.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Banken gjennomførte i 1. kvartal 2024 tre aksjeemisjoner på hhv. kr 102,5 mill. gjennom utøvelse av tegningsretter og kr 4,9 mill. i to emisjoner, rettet mot de ansatte. For å være kapitaleffektive og utnytte at deler av Pilar 2-kravet

fra 30. november 2023 kan bestå av tilleggskapital, utstedte Banken i mai 2024 et ansvarlig obligasjonslån på kr 75,0 mill. og ytterligere et lån på kr 40,0 mill. i september 2024.

Banken hadde ved årsskiftet en ren kjernekapital på kr 842,7 mill. (kr 689,5 mill.). Kjernekapital utgjorde kr 992,7 mill. (kr 839,5 mill.) og ansvarlig kapital kr 1.107,7 mill. (kr 839,5 mill.). Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 20,53 % (20,05 %), en kjernekapitaldekning på 24,19 % (24,41 %) og kapitaldekning på 26,99 % (24,41 %). Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 17,87 % (17,67 %).

Ny kapitalkravsforordning (CRR3) vil ventelig bli implementert i 2025. Dette etter at eventuelle konstitusjonelle forbehold i Liechtenstein og på Island er løftet. CRR3 vil i sum redusere beregningsgrunnlaget for kreditt- og operasjonell risiko. I tillegg vil kapitalvektene være mer risikofølsomme. Dette vil medføre at Banken vil kunne være mer konkurransedyktig på boliglån og næringsseiendom med lav belåningsgrad. Dette vil redusere, men langt fra fjerne konkurransefordelene IRB-bankene har. Banken avventer at CRR3 blir vedtatt.

Banken har fått et lavere SREP-krav, CRR3 vil medføre lettelse i beregningsgrunnlaget og ettersom alle bufferkrav er på et maksimalt nivå, vurderer Banken at den har mer forutsigbare rammer for kapital fremover.

Særnorske kapitalkrav skaper konkurransefordeler for de ni store norske IRB-bankene og filialer av utenlandske banker, og omvendt konkurranseulempes for de norske standardmetodebankene. Resultatet er at IRB-banker kjøper standardmetodebanker for å frigjøre kapital gjennom finansregulatorisk arbitrage. I 2024 ble det annonsert oppkjøp som ville frigjøre kr 7,8 mrd. i ren kjernekapital. Siden Bankens oppstart i 2019 er antall banker i Norge falt fra 126 til 98. I tillegg er flere banker nå i ferd med å flytte ut av Norge til Sverige. I samme periode er det inkludert Nordic Corporate Bank etablert to nye norske banker.

Banken konstaterer tross implementering av CRR3, at norske standardmetodebanker fortsatt vil ha Europas høyeste kapitalkrav. I sum bidrar dette til dyrere og mindre tilgjengelig finansiering for små og mellomstore bedrifter i hele Norge.

#### Datter- og tilknyttede selskaper

Banken etablerte Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS i januar 2022 for salg av nyoppførte boliger. Selskapet har senere endret navn til Tinholt Eiendomsmegling AS og Banken reduserte i 2. kvartal 2024 eierandelen til 18,0 %. Tinholt Eiendomsmegling AS selger primært private boliger og nybygg i Stor-Oslo og på Østlandet, men også utvalgte eiendommer i andre deler av landet. De formidler også utviklings- og næringsseiendommer i det profesjonelle markedet. Selskapet er fra 2. kvartal 2024 i regnskapet omklassifisert fra datterselskap til tilknyttet selskap.

Banken ervervet i 3. kvartal 2023 49,9 % av aksjene i Noroppgjør AS. Selskapet har bevilgning fra Finanstilsynet til å opptre som mellommann mellom kjøper og selger i forbindelse med eiendomstransaksjoner for meglerforetak, profesjonelle utbyggere og privatpersoner over hele landet. Bakgrunnen for kjøpet er synergier innen depottjenester, tilgang på kompetanse samt muligheten til å utvikle selskapet videre som en ledende tilbyder av oppgjørstjenester

Banken stiftet i 2024 Corporate Eiendom AS. Formålet med selskapet å overta aksjer og eiendom midlertidig i forbindelse med realisering av sikkerheter på utsatte kredittengasjementer. Dette for å ivareta verdiene av Bankens sikkerheter på en forsvarlig måte. Selskapet er klassifisert som et datterselskap.

#### 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 rammer for risiko som Bankens virksomhet skal holdes innenfor. Bankens finansielle risiko kan deles inn i kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

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

7



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



De viktigste risikoområder Banken står overfor er:

#### **Kreditrisiko:**

Kreditrisiko er den mest vesentlige risikoen i Banken. Kreditrisiko 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 kreditrisiko 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 olje og gass, offshore, shipping og lufttransport.

Policy for kreditrisiko («kredittpolicy») og kredittstyringsdokumenter evalueres av styret minimum én gang årlig. Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kredittrisikoen i tråd med Bankens kredittpolicy. Dette danner grunnlag for Bankens prismodell, som skal ivareta en riktig prising av risiko basert på debtors 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 i størst mulig grad avdekke slik eksponering. Bankens renterisiko blir løpende sikret eller avdekket. Banken har ingen valutarisiko.

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

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

#### **Likviditetsrisiko:**

Likviditetsrisiko innebærer at Banken ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere sine eiendeler. Banken skal ha 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 overskuddslikviditet for å møte svingningene i Bankens utbetalinger.

Styret har vedtatt rammer og prinsipper for styring av Bankens likviditetsrisiko. Det gjennomføres stresstester og det er utarbeidet beredskap for mulige generelle og bankspesifikke 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, veldefinerte rammer, etablert rutineverk og kompetent risikostyrings- og compliancefunksjon.

#### **Regulatorisk risiko:**

Endringer i kapitalkravene påvirker og utfordrer kontinuerlig den langsiktige planleggingen. Fra 2025 vil ventelig CRR3 innføres, hvilket i større grad vil differensiere kapitalbinding og beregningsgrunnlaget opp mot sikkerhetenes verdi og debtors kvalitet.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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.

#### Miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring

Norges mål er å redusere sine klimagassutslipp med mer enn 50 % innen 2030. Dette krever en bred omstilling, 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.

Banken har et oppdatert rammeverk som uttrykker status og ambisjoner på klima- og bærekraftsarbeidet. 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 skjærpede krav er vel så viktig å analysere. Sistnevnte handler om hvordan virksomheter og sikkerhetsobjekter kan bli påvirket av nye krav og standarder som innføres i overgangen til 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 virksomhetens 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»-arbeid utføres det et omfattende arbeid for å avdekke og eventuelt utelukke kunder med negativ- eller høyrisiko adferd. 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 og Bankens interne retningslinjer.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Banken har fortsatt arbeidet med å etablere system for kartlegging av klimagassutslipp. Banken yter ikke kreditt til bedrifter blant annet innenfor «utslippsverstering»-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 Banken yter finansiering til, 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 analyseres og ivaretas.

Banken har startet undersøkelsen for metoder å estimere utslipp for de selskapene Banken yter finansiering til. Dette skjer som estimater basert på offentlige datakilder, eventuelt 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.

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.

Banken er ikke underlagt CSRD-direktivet, men vil tilpasse seg dette regelverket gradvis fremover, og bruke dette regelverket aktivt i sitt arbeid med klima og bærekraft.

**Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, åpenhetsloven**

Utviklingen innenfor finansnæringen medfører stadig høyere krav til kunnskap og kompetanse. Banken har et kontinuerlig fokus på kompetansehevende tiltak rettet mot sine ansatte, og har lav terskel for å innhente ekstern kompetanse ved behov.

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 oversikkelig 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 og er oppdatert i forbindelse med lansering av ny hjemmeside.

Banken er underlagt åpenhetsloven og har en styregodkjent redegjørelse basert på kartlegging av Bankens leverandører. Denne kartleggingen omfatter en aktsomhetsvurdering som hensyntar anstendige arbeidsforhold og menneskerettigheter hos både Banken og leverandørene. Banken publiserer den styrevedtatte redegjørelsen og resultatet av sin aktsomhetsvurdering 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 antihvitvasking**

Finansielle institusjoner spiller en avgjørende rolle i arbeidet med å forhindre økonomisk 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 ved at Banken kan bli benyttet som instrument for økonomisk kriminalitet som hvitvasking, bedrageri, terrorfinansiering, sanksjonsomgåelse eller annen økonomisk kriminalitet.

Kravene til tiltak mot økonomisk kriminalitet inkludert terrorfinansiering er fastsatt i Lov om tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering. I tillegg underliggjer Banken plikter relatert til sanksjoner implementert i norsk lov. Banken har plikt til å foreta undersøkelser dersom det avdekkes forhold som kan indikere at midler har tilknytning til økonomisk kriminalitet eller dersom det avdekkes forhold som underliggjer sanksjoner. Loven stiller som et viktig

10



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



prinsipp, at bankene skal kjenne sine kunder og deres virksomhet. Denne kjennskapen omfatter blant annet krav om å innhente informasjon om reelle eiere, formål med kundeforholdet og videre om midlenes opprinnelse. Banken

har et lovmessig krav om system for transaksjonsovervåking. 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 og veileder fra Finanstilsynet, samt med bakgrunn i sanksjonsregelverket. I dette ligger også et krav om at Banken skal ha en virksomhetsinnrettet risikovurdering. Det overordnede formålet med Bankens rutineverk og de ansattes opplæring er å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet som er utført i den hensikt å oppnå økonomisk vinning hvor utgangspunktet er en straffbar handling, samt forhindre sanksjonsomgåelse.

Bankens primære oppgaver som reguleres i vårt rutineverk, innebærer å ha god kunde kontroll, gjennomføre en risikovurdering av samtlige kunder, følge opp Bankens kunder løpende samt undersøke og rapportere indikasjon på mistenkelige transaksjoner til Økokrim. Forhold som berører brudd på sanksjonsregelverket, rapporteres til Deksa.

Bankens arbeid mot økonomisk kriminalitet er en integrert del av Bankens arbeidsprosesser. Det gjennomføres jevnlig obligatorisk opplæring for ansatte og for styrets medlemmer hvor så vel regelverk, rutiner, eksterne risikovurderinger og trender gjennomgås.

#### 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 cyber-verdenen. 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 2024 ble en hendelse rapportert til Finanstilsynet.

Banken har i 2024 arbeidet aktivt for å ha et godt grunnarbeid for innlemmelsen av DORA-forordningen i norsk rett. DORA-forordningen forventes å tre i kraft i 2025 og vil kreve endringer for flere aktører som reguleres av dette regelverket. Banken har operert i henhold til IKT-forskriften og vurderer dermed at Banken er godt rustet for denne endringen.

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 tilgjengelig på Bankens hjemmeside.

Banken skal registrere og vurdere alle vesentlige avvik relatert til behandling av personopplysninger og baserer sin rapportering til Datatilsynet på dette. Ingen registrerte avvik ble rapportert til Datatilsynet i 2024.

#### 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 policyer og rammeverk for virksomhetsstyring og eierskap, samt en egen styreinstruks. Det foreligger tilsvarende rammeverk for etikk og for håndtering av interessekonflikter.

Styret gjennomgår og oppdaterer med jevne mellomrom Bankens målsettinger og strategier. Styret mottar regelmessig risikostyringsrapporter, 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 åtte styremøter i 2024.

11



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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, medlem av ledelsen og styremedlem.

#### Organisasjon

Ved begynnelsen av året hadde Banken 21 heltidsansatte. Ved utgangen av året var tallet 24, hvorav 12 kvinner og 12 menn. I takt med lønnsom vekst forventer Banken å ansette flere medarbeidere i løpet av 2025. Styret består av tre kvinner og to menn. 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 fremover.

Faglig og sosialt miljø karakteriseres som godt, og turnover er lav. Det gjennomføres jevnlig medarbeidersamtaler. I 2024 var sykefraværet 0,84 %, tilsvarende 46 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 forurenses 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 utslippsintensive næringer begrenses. Det gir også lav eksponering mot energiintensive næringer som er spesielt sårbare i perioder med høye strøm-, olje- og gasspriser.

#### 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 2024 foreslå et utbytte på kr 10,45 per aksje, tilsvarende et utdelingsforhold på inntil 50,0 % av resultat etter skatt.

Årsresultatet på kr 131,3 mill. føres mot annen egenkapital. Banken hadde en samlet egenkapital på kr 1.076,7 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 926,7 mill.

#### Aksjonærforhold

Banken har i 2024 gjennomført tre aksjeemisjoner. Det ble utstedt 1.025.000 aksjer i forbindelse med utøvelse av tegningsretter i februar 2024 til kurs kr 100,00 per aksje. Kapitalforhøyelsen ble registrert i Foretaksregisteret 16. februar 2024. Videre ble det i mars 2024 utstedt 15.765 aksjer til kurs kr 121,20 per aksje i forbindelse med et aksjekjøpsprogram mot ansatte med tre års bindingstid. Det ble også utstedt 22.700 aksjer til kurs 129,28 per aksje i forbindelse med utdeling av bonuslønn til ansatte med ett års bindingstid. Kapitalforhøyelsene ble registrert i Foretaksregisteret 19. mars 2024.

Ny aksjekapital er på kr 31.377.455,- fordelt på 6.275.491 aksjer hver pålydende kr fem. Totalt har Banken 123 aksjonærer per 31. desember 2024. Det har i 2024 kun vært et fåtall aksjetransaksjoner utover gjennomførte emisjoner og transaksjoner mellom nærstående. Bankens ansatte eide direkte og indirekte 1.043.210 aksjer tilsvarende 16,62 % av utestående aksjer.

12



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



De største aksjonærene er Canica Invest AS (12,53 %), Pastis AS (11,40 %), Knut Axel Ugland Holding AS (9,90 %), Wilh. Wilhelmsen Holding AS (9,90 %) og Kistefos AS (9,83 %).

#### Annen informasjon

Regnskapet for 2024 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, og er Bankens femte 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

I 2025 forventes en stabilisering i den økonomiske utviklingen etter flere år med høy inflasjon og renteøkninger. Norges økonomi viser tegn til moderat vekst, men det er fortsatt usikkerhet om utsiktene både globalt og for norsk økonomi.

Høye byggekostnader og stigende renter har medført lav aktivitet på boligbygging og få nye prosjekter realiseres. Dette sammen med lavere rente vil bidra til økt etterspørsel som gjør at vi kan forvente at boligprisene vil stige i 2025. Ventelig vil dette igjen medføre at flere boligprosjekter vil bli realisert og bidra til økt aktivitet. Økt utbytte- og formuesskatt i kombinasjon med et høyere rentenivå har medført stadig færre utleieboliger og økte leiepriser. Det forventes imidlertid ikke at et fall i rentenivået vil reversere denne utviklingen i tiden fremover. Innen næringsseiendom forventes det at et lavere rentenivå vil gi et lavere avkastningskrav, økte eiendomspriser og flere omsetninger.

Markedet for sikrede kreditter til mellomstore bedrifter på Østlandet vurderes fortsatt som attraktivt. Markedet er Norges største og mest konsentrerte bedriftssegment, og karakteriseres av likvide sikkerheter, lav gjeldsgrad og høye lånemarginer.

Nordic Corporate Bank har bygget en solid posisjon i markedet for finansiering av mellomstore bedrifter og deres eiere. Banken konstaterer at stadig færre konkurranter og rigid kredittpraksis i de større bankene, fører til svekket konkurranse på finansiering mot mellomstore bedrifter. Dette gir muligheter til fortsatt lønnsom vekst for Nordic Corporate Bank.

Oslo 12. februar 2025  
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Christian Berg  
*Styreleder*

Gøril Bjerkan  
*Nestleder*

Knut Axel Ugland

Hanna Öberg

Ingrid Haugen Fougner

Erling Astrup  
*Daglig leder*

13



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Oppstilling over totalresultatet - morbank

<i>kr 1 000</i>	Note	2024	2023
Renteinntekter fra eiendeler		435 856	353 723
Renteinntekter målt til virkelig verdi		38 887	27 401
Rentekostnader		197 968	144 541
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>276 775</b>	<b>236 583</b>
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	4 898	2 442
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	1 496	1 325
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 459	570
Netto gevinst/ (tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	-3 147	-729
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>1 714</b>	<b>959</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>278 488</b>	<b>237 542</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	57 928	57 200
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	5 004	4 174
Andre driftskostnader	7	17 064	15 914
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>7</b>	<b>79 996</b>	<b>77 288</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	28 203	10 888
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>170 290</b>	<b>149 367</b>
Skatt på ordinært resultat	10	39 010	34 830
<b>Resultat for perioden</b>		<b>131 280</b>	<b>114 537</b>
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>131 280</b>	<b>114 537</b>
Resultat tilordnet aksjonærene		115 320	103 157
Resultat tilordnet hybridkapital		15 960	11 379

## Balanse - morbank

<i>kr 1 000</i>	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,27	494 723	384 674
Utlån til kunder	12,27	3 943 162	3 558 195
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,24,27	935 157	704 624
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	19	27 029	29 410
Immaterielle eiendeler	18	17 515	14 094
Leierett og varige driftsmidler	17	2 109	3 724
Andre fordringer	20	6 035	5 052
Utsatt skattefordel	10	5 593	4 885
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13,14,28</b>	<b>5 431 322</b>	<b>4 704 657</b>
<b>Gjeld</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	4 182 096	3 726 868
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,34	58 351	71 139
Ansvarlig lånekapital	22,23	114 191	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>13,14,32</b>	<b>4 354 639</b>	<b>3 798 007</b>
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	31,32,33	730 826	623 481
Annen egenkapital		195 857	133 169
Oppløst og innskutt egenkapital		926 683	756 650
Fondsobligasjonslån	22,23	150 000	150 000
<b>Sum egenkapital</b>	<b>25,26</b>	<b>1 076 683</b>	<b>906 650</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 431 322</b>	<b>4 704 657</b>

14



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



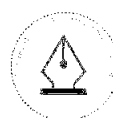
## Oppstilling over totalresultatet - konsern

<i>kr 1 000</i>	Note	2024	2023
Renteinntekter fra eiendeler		435 856	353 743
Renteinntekter målt til virkelig verdi		38 887	27 401
Rentekostnader		197 969	144 541
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>4</b>	<b>276 774</b>	<b>236 603</b>
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	4 898	8 979
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	1 496	1 325
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 459	570
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	5 127	-729
<b>Andre inntekter og kostnader</b>		<b>9 988</b>	<b>7 496</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>286 762</b>	<b>244 099</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	57 928	65 578
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	5 004	4 230
Andre driftskostnader	7	17 064	20 223
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>7</b>	<b>79 996</b>	<b>90 031</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	28 203	10 888
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>178 563</b>	<b>143 181</b>
Skatt på ordinært resultat	10	39 010	33 469
<b>Resultat for perioden</b>		<b>139 554</b>	<b>109 712</b>
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>139 554</b>	<b>109 712</b>
Resultat tilordnet aksjonærene		115 320	98 332
Resultat tilordnet hybridkapital		15 960	11 379

## Balanse - konsern

<i>kr 1 000</i>	Note	31.12.2024	31.12.2023
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,28	494 723	384 674
Utlån til kunder	12,28	3 943 162	3 558 195
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,25,28	935 157	704 624
Aksjer i tilknyttede selskaper	19	27 589	17 037
Immaterielle eiendeler	18	17 515	14 165
Leierett og varige driftsmidler	17	2 109	3 894
Andre fordringer	20	11 245	3 298
Utsatt skattefordel	10	5 593	6 121
<b>Sum eiendeler</b>	<b>13,14,28</b>	<b>5 437 092</b>	<b>4 692 008</b>
<b>Gjeld</b>			
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	4 182 071	3 725 515
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,35	64 176	68 118
Ansvarlig lånekapital	24,35	114 191	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>13,14,32</b>	<b>4 360 439</b>	<b>3 793 633</b>
<b>Egenkapital</b>			
Innskutt egenkapital	32,33,34	730 826	623 481
Annen egenkapital		195 827	124 895
Opplynt og innskutt egenkapital		926 653	748 376
Fondsobligasjonslån	22,23	150 000	150 000
<b>Sum egenkapital</b>	<b>26,27</b>	<b>1 076 653</b>	<b>898 376</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 437 092</b>	<b>4 692 008</b>

15



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Oslo 12. februar 2025  
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Christian Berg  
*Styreleder*

Gøril Bjerkan  
*Nestleder*

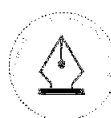
Knut Axel Ugland

Hanna Öberg

Ingrid Haugen Fougner

Erling Astrup  
*Daglig leder*

16



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Egenkapitaloppstilling

<b>Morbank</b>					
<i>kr 1 000</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Fonds-obligasjon</b>	<b>Sum</b>
<b>Egenkapital pr 31.12.2022</b>	<b>25 853</b>	<b>591 430</b>	<b>68 376</b>	<b>100 000</b>	<b>785 658</b>
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
<b>Egenkapital pr 31.12.2023</b>	<b>26 060</b>	<b>597 421</b>	<b>133 169</b>	<b>150 000</b>	<b>906 650</b>
Emisjon	5 317	102 028	0	0	107 345
Årets resultat	0	0	131 280	0	131 280
Utbytte	0	0	-52 391	0	-52 391
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-241	0	-241
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-15 960	0	-15 960
<b>Egenkapital pr 31.12.2024</b>	<b>31 377</b>	<b>699 449</b>	<b>195 858</b>	<b>150 000</b>	<b>1 076 684</b>

<b>Konsern</b>					
<i>kr 1 000</i>	<b>Aksjekapital</b>	<b>Overkurs</b>	<b>Annen egenkapital</b>	<b>Fonds-obligasjon</b>	<b>Sum</b>
<b>Egenkapital pr 31.12.2022</b>	<b>25 853</b>	<b>591 430</b>	<b>64 928</b>	<b>100 000</b>	<b>782 210</b>
Emisjon	207	5 991	0	50 000	56 198
Årets resultat	0	0	109 711	0	109 711
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
<b>Egenkapital pr 31.12.2023</b>	<b>26 060</b>	<b>597 421</b>	<b>124 895</b>	<b>150 000</b>	<b>898 376</b>
Emisjon	5 317	102 028	0	0	107 345
Årets resultat	0	0	139 524	0	139 524
Utbytte	0	0	-52 391	0	-52 391
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-241	0	-241
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-15 959	0	-15 959
<b>Egenkapital pr 31.12.2024</b>	<b>31 377</b>	<b>699 449</b>	<b>195 827</b>	<b>150 000</b>	<b>1 076 653</b>

17



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA

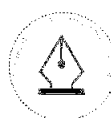


## Kontantstrømoppstilling

<b>Morbank</b>		
<i>kr 1 000</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	25 096	16 743
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	429 158	330 568
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-398 718	-494 004
Renteutbetalinger til kunder	-197 216	-144 001
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	403 809	356 025
Renteinnbetalinger på verdipapirer	43 512	28 962
Utbetalinger til drift	-120 000	-96 644
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>185 641</b>	<b>-2 351</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-108	-101
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-7 821	-15 680
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-221 830	-169 137
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-229 760</b>	<b>-184 919</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling ved ansvarlig lån	114 191	0
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	-14 655	38 986
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	54 631	-37 487
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>154 167</b>	<b>1 499</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>110 048</b>	<b>-185 771</b>
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	384 674	570 445
<b>Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt*)</b>	<b>494 723</b>	<b>384 674</b>
<b>Konsern</b>		
<i>kr 1 000</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	25 096	16 743
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	429 158	330 568
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-398 718	-492 004
Renteutbetalinger til kunder	-197 216	-144 001
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	403 809	356 025
Renteinnbetalinger på verdipapirer	43 512	28 962
Utbetalinger til drift	-120 000	-100 644
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>185 641</b>	<b>-4 351</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-108	-101
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-7 821	-13 680
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	-221 830	-169 137
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-229 760</b>	<b>-182 919</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto innbetaling ved ansvarlig lån	114 191	0
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	-14 655	38 986
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	54 631	-37 487
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>154 167</b>	<b>1 499</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>110 048</b>	<b>-185 771</b>
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	384 674	570 445
<b>Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt*)</b>	<b>494 723</b>	<b>384 674</b>

\*) Kontanter og kontantekvivalenter er definert som fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanker uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist.

18



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## 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.

Konsernregnskapet omfatter Corporate Eiendom AS (100 %). Selskapet driver investeringer og forvaltning av verdipapirer og eiendom og andre tilhørende virksomhetsområder. Adressen er Inkognitogata 8, Oslo.

Regnskapet ble vedtatt av styret den 12. februar 2025.

## Note 2 - Regnskapsprinsipper

### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS<sup>®</sup> Accounting Standards og tilhørende fortolkninger som fastsatt av EU og trådt i kraft per 31. desember 2024, samt de ytterligere norske opplysningskravene som følger av regnskapsloven herunder årsregnskapsforskriften for banker, finansieringsforetak m.m.

### Konsolidering

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.

Eierandelen i Bankens tidligere heleide datterselskap Tinholt Eiendomsmegling AS (tidligere Nordic Corporate Bank Nye Boliger AS), ble i 2. kvartal 2024 redusert til 18 %. Selskapet er fra 30. juni 2024 klassifisert som et tilknyttet selskap. Effekten av ny verdimåling ved overgang til tilknyttet selskap er en reversering av tidligere tap i konsernet med kr 8,3 mill., som er regnskapsført under andre inntekter og kostnader.

### 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

19



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Målekategori bestemmes ved førstegangs innregning av den finansielle eiendelen. Det skilles mellom gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter. Klassifiseringen av finansielle eiendeler bestemmes på bakgrunn av de kontraktsmessige vilkår for den finansielle eiendelen og forretningsmodellen som brukes for styring av den porteføljen eiendelen inngår i.

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.

20



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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

#### Utlån

Bankens utlån består av utlån til kunder som inngår i en forretningsmodell hvor formålet er å motta kontraktsfestede kontantstrømmer, og måles derfor til amortisert kost. Amortisert kost er beregnet med utgangspunkt i anskaffelseskost minus nedbetalinger på hovedstol, tillagt eller 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.

## 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 fradragberettiget 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. Regnskapsestimaterne 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 kredittap på en måte som gjenspeiler et objektivt sannsynlighetsveid beløp som fastsettes ved å vurdere en rekke mulige utfall, tidsverdien av penger og rimelige og dokumenterbare opplysninger knyttet til fortid, nåtid og fremtidige økonomiske forhold.

Metoden for måling av forventet kredittap avhenger av om kredittisikoen 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 kredittisiko og hvordan en hensyntar fremtidsrettet informasjon.

Det vises også til Bankens regnskapsprinsipper og note 12.

### Andre forhold

Banken er ikke part i noen rettsvister.

22



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 4 - Netto renteinntekter

<i>kr 1 000</i>	2024	2023
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25 096	16 743
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	410 760	336 980
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	435 856	353 723
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	38 887	27 401
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	38 887	27 401
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	189 825	142 016
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	5 917	
Andre rentekostnader og lignende kostnader	2 227	2 525
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld til amortisert kost	197 968	144 541
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>276 775</b>	<b>236 583</b>

## Note 5 - Andre driftsinntekter

<i>kr 1 000</i>	2024	2023
<b>Morbank</b>		
Garantiprovisjoner	346	174
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	4 552	2 268
<b>Provisjonsinntekter og lignende inntekter</b>	<b>4 898</b>	<b>2 442</b>
Andre gebyrer og provisjonskostnader	1 496	1 325
<b>Provisjonskostnader og lignende kostnader</b>	<b>1 496</b>	<b>1 325</b>
<b>Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader</b>	<b>3 402</b>	<b>1 117</b>
<b>Konsern</b>		
Garantiprovisjoner	346	174
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	4 552	8 805
<b>Provisjonsinntekter og lignende inntekter</b>	<b>4 898</b>	<b>8 979</b>
Andre gebyrer og provisjonskostnader	1 496	1 325
<b>Provisjonskostnader og lignende kostnader</b>	<b>1 496</b>	<b>1 325</b>
<b>Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader</b>	<b>3 402</b>	<b>7 654</b>

## Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>kr 1 000</i>	2024	2023
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-2 861	-729
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-286	0
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>-3 147</b>	<b>-729</b>

23



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Konsern

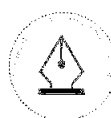
<i>kr 1 000</i>	2024	2023
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-286	0
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-2 861	-729
Netto verdiendring på reversering datterselskap til tilknyttet selskap	8 274	0
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>5 127</b>	<b>-729</b>

## Note 7 - Driftskostnader

<b>Morbank</b> <i>kr 1 000</i>	2024	2023
Lønn	43 271	44 011
Arbeidsgiveravgift	10 380	9 500
Pensjonskostnader	2 322	2 121
Andre personalkostnader	1 955	1 568
Personalkostnader	57 928	57 200
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	5 004	4 174
Avskrivninger	5 004	4 174
IT-kostnader	7 381	6 333
Revisjon og regnskapstjenester	1 296	1 641
Konsulent- og juridiske honorarer	3 757	3 079
Salg, representasjon og markedsføring	1 112	1 591
Kontorrekvisita porto mv.	1 168	1 246
Kostnader lokaler	588	474
Medlemskontingenter	613	285
Forsikringer	520	565
Øvrige driftskostnader	628	699
Andre driftskostnader	17 064	15 914
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>79 996</b>	<b>77 287</b>

<b>Konsern</b> <i>kr 1 000</i>	2024	2023
Lønn	43 271	50 663
Arbeidsgiveravgift	10 380	10 700
Pensjonskostnader	2 322	2 553
Andre personalkostnader	1 955	1 661
Personalkostnader	57 928	65 578
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	5 004	4 230
Avskrivninger	5 004	4 230
IT-kostnader	7 381	6 556
Revisjon og regnskapstjenester	1 296	1 944
Konsulent- og juridiske honorarer	3 757	3 173
Salg, representasjon og markedsføring	1 112	1 604
Kontorrekvisita porto mv.	1 168	1 252
Kostnader lokaler	588	1 549
Medlemskontingenter	613	829
Forsikringer	520	604
Øvrige driftskostnader	628	2 712
Andre driftskostnader	17 064	20 223
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>79 996</b>	<b>90 031</b>

24



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 8 - Godtgjørelse og lignende

### Godtgjørelse til daglig leder

Styret fastsatte årslønn til daglig leder i møte 8. februar 2024 til kr 4.200.000.

### Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

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

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

Styret vedtok i 2024 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 2024 et samlet styrehonorar på kr 325.000.

### Revisor

Bankens revisor har for 2024 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr 750.000 inkludert delårsrevisjoner. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester med kr 338.125. Beløpene er inkl. merverdiavgift.

### Lån til ansatte og styret

Det er gitt kreditter til ansatte på kr 136,1 mill., trukket med kr 126,4 mill. Dette er ordinære boliglån innenfor 85 % av forsvarlig verdigrunnlag. Det er ikke gitt kreditter til styremedlemmer eller daglig leder.

### 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 (1 G er kr 124.028 per 31. desember 2024).

25



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Godtgjørelse og lignende i 2024

### Ledende ansatte

<i>kr 1 000</i>	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Erling Astrup	7 099	23	7 123	145	715 470	0	0
Ole Tandberg	5 399	22	5 421	131	92 341	0	0
<b>Sum ledelse</b>	<b>12 498</b>	<b>45</b>	<b>12 544</b>	<b>276</b>	<b>807 811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Styret

<i>kr 1 000</i>	Utbetalt lønn/-honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
Christian Berg, leder	325	0	325	0	623 368	0	0
Gøril Bjerkan	292	0	292	0	491	0	0
Hanna Öberg	317	0	317	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	217	0	217	0	621 518	0	0
Ingrid Haugen Fougner	217	0	217	0	786 456	0	0
<b>Sum styret</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>2 031 833</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## Godtgjørelse og lignende i 2023

### Ledende ansatte

<i>kr 1 000</i>	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
<b>Sum ledelse</b>	<b>7 331</b>	<b>45</b>	<b>7 376</b>	<b>259</b>	<b>543 218</b>	<b>459 074</b>	<b>60 000</b>

### Styret

<i>kr 1 000</i>	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
<b>Sum styret</b>	<b>1 413</b>	<b>0</b>	<b>1 413</b>	<b>0</b>	<b>1 721 069</b>	<b>150 000</b>	<b>0</b>

\*) 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:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 9 - Antall ansatte/årsverk

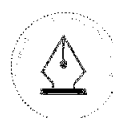
Morbank	2024	2023
Antall ansatte pr. 31.12	24,0	21,0
Antall årsverk pr. 31.12	24,0	21,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	21,9	20,0
Gjennomsnittlig antall årsverk	21,9	20,0

Konsern	2024	2023
Antall ansatte pr. 31.12	24,0	25,0
Antall årsverk pr. 31.12	24,0	24,2
Gjennomsnittlig antall ansatte	21,9	25,3
Gjennomsnittlig antall årsverk	21,9	24,5

## Note 10 - Skatt

Skattekostnad ordinært resultat <i>kr 1 000</i>	Morbank 2024	Morbank 2023	Konsern 2024	Konsern 2023
Resultat før skattekostnad	170 290	149 367	178 563	143 181
Permanente forskjeller	-15 173	-10 674	-23 447	-10 674
Endring midlertidige forskjeller - inkl. for mye/lite avsatt fjoråret	2 832	-1 514	2 832	4 672
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>157 949</b>	<b>137 179</b>	<b>157 949</b>	<b>137 179</b>
<b>Betalbar skatt</b>				
Betalbar skatt	39 487	34 295	39 487	34 295
Endring utsatt skatt/skattefordel	-708	379	-708	-982
For mye/lite avsatt fjoråret	231	157	231	157
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>39 010</b>	<b>34 830</b>	<b>39 010</b>	<b>33 469</b>
<b>Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt</b> <i>kr 1 000</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Resultat før skattekostnad	170 290	149 367	178 563	143 181
25% av resultat før skatt	42 572	37 342	44 641	35 981
25% av permanente forskjeller	-3 793	-2 669	-5 862	-2 669
For mye/lite avsatt fjoråret	231	157	231	157
<b>Sum skatt på ordinært resultat</b>	<b>39 010</b>	<b>34 830</b>	<b>39 010</b>	<b>33 469</b>
<b>Betalbar skatt i balansen</b> <i>kr 1 000</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Betalbar skatt i skattekostnaden	39 487	34 295	39 487	34 295
Betalbar skatt konsernbidrag	0	-1 092	0	-1 092
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>39 487</b>	<b>33 203</b>	<b>39 487</b>	<b>33 203</b>
<b>Endring utsatt skattefordel</b> <i>kr 1 000</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Endring utsatt skattefordel i skattekostnaden	-708	379	-708	-982
Endring utsatt skattefordel konsernbidrag	0	0	1 236	1 092
<b>Endring utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-708</b>	<b>379</b>	<b>528</b>	<b>110</b>

27



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Midlertidige forskjeller				
<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Varige driftsmidler	-3 235	-3 246	-3 235	-3 246
Forpliktelser	-219	-306	-219	-306
Finansielle instrumenter	-18 917	-15 987	-18 917	-15 987
Fremførbart underskudd	0	0	0	-5 528
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-22 371	-19 539	-22 371	-25 067
<b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel</b>	<b>-5 593</b>	<b>-4 885</b>	<b>-5 593</b>	<b>-6 121</b>

## Note 11 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	494 723	384 674
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>494 723</b>	<b>384 674</b>

## Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

### Nedskrivninger pr. 31.12.2024

<i>kr 1 000</i>	Brutto eksponering	Nedskrivninger	Netto eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	494 723	0	494 723
Utlån til kunder	3 984 345	41 184	3 943 162
Ubenyttede kredittrammer og garantier	156 847	489	156 358
<b>Sum</b>	<b>4 635 915</b>	<b>41 673</b>	<b>4 594 242</b>

### Nedskrivningsmodellen

Balanspostene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner har lav kredittrisiko. Motpartene er utelukkende mot banker og kredittforetak med kredittrating og banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD til å gi uvesentlige nedskrivninger. Banken har følgelig ikke foretatt nedskrivninger knyttet til denne balansposten.

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 kreditttap 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.

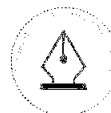
#### Trinn 2:

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 kreditttap være basert på den andelen som Banken forventes trekkes 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.

28



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



### 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 per 31. desember 2024 på 0,9 % med en beregnet LGD på 26,5 %.

Banken beregner forventede tap i trinn 1 og 2 utfra mislighold (PD) og tap (LGD) gitt mislighold (PD x 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 kan representere en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning og vil medføre migrering fra trinn 1 til trinn 2:

- kunden ligger etter med de kontraktmessige betalingene imellom 30 dager og 90 dager
- vesentlige betalingsanmerkninger og utlegg
- signifikant økning i kredittrisikoen som følge av hendelser hos kredittkunde
- vesentlige brudd på vilkår i kredittavtale
- leietakere går konkurs, tvangsoppløses 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.

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 inntjeningssevne
- 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.

29



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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.

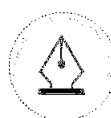
Faktoren vil være et uttrykk for om Banken, basert på den makroøkonomiske situasjonen, forventer høyere eller lavere tap enn risikopåslaget skulle tilsi.

Tap på utlån og garantier <i>kr 1 000</i>	2024	2023
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	3 577	1 475
Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	-1 359	703
Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	25 985	5 990
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	0	2 719
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
<b>Tap på utlån og garantier</b>	<b>28 203</b>	<b>10 888</b>

Nedskrivninger på utlån <i>kr 1 000</i>	2024	2023
<b>Individuelle nedskrivninger pr 01.01</b>	<b>6 061</b>	<b>6 852</b>
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	0	-6 781
Økte individuelle nedskrivninger	16 679	926
Nye individuelle nedskrivninger	10 617	5 073
Tilbakeførte nedskrivninger	-1 310	-9
<b>Individuelle nedskrivninger pr 31.12</b>	<b>32 046</b>	<b>6 061</b>
<b>Modellnedskrivninger pr 01.01</b>	<b>7 409</b>	<b>5 231</b>
Endring modellnedskrivninger	2 218	2 179
<b>Modellnedskrivninger pr 31.12</b>	<b>9 627</b>	<b>7 409</b>
<b>Sum nedskrivninger</b>	<b>41 673</b>	<b>13 470</b>

Endring i tapsavsetninger <i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Nedskrivninger pr 31.12.2023</b>	<b>5 800</b>	<b>1 609</b>	<b>6 061</b>	<b>13 470</b>
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-41	138		97
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-284		10 580	10 296
Overført fra trinn 2 til trinn 1	548	-1 366		-817
Overført fra trinn 2 til trinn 3		0	0	0
Overført fra trinn 3 til trinn 1	4		-251	-247
Overført fra trinn 3 til trinn 2		47	-317	-271
Avsetning nye lån	3 445	0	36	3 481
Endring pga. avgang lån	-1 617	-186	-742	-2 545
Endringer for engasjement som ikke er migrert	1 522	7	16 679	18 208
<b>Nedskrivninger pr 31.12.2024</b>	<b>9 377</b>	<b>250</b>	<b>32 046</b>	<b>41 673</b>

30



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Endring brutto utlån til kunder <i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
<b>Brutto utlån pr 31.12.2023</b>	<b>3 266 589</b>	<b>165 616</b>	<b>139 181</b>	<b>3 571 386</b>
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-29 635	28 628		-1 007
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-204 593		143 394	-61 199
Overført fra trinn 2 til trinn 1	130 989	-133 035		-2 046
Overført fra trinn 2 til trinn 3		0	0	0
Overført fra trinn 3 til trinn 1	1 645		-15 971	-14 326
Overført fra trinn 3 til trinn 2		2 597	-4 797	-2 200
Nye utlån	1 492 206	0	8 582	1 500 788
Avgang lån	-1 005 446	-26 835	-10 234	-1 042 515
Endringer lån som ikke har migrert	38 595	528	-3 659	35 463
<b>Brutto utlån pr 31.12.2024</b>	<b>3 690 350</b>	<b>37 498</b>	<b>256 497</b>	<b>3 984 345</b>

### Sensitivitetsanalyse

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

Banken foretar stresstesting av sikkerhetsdimensjonen ved å ta utgangspunkt i det verst tenkelige scenarioet for norsk økonomi som er skissert av Norges Bank i rapporten Finansiell Stabilitet, 1. halvår 2024. Stresstesten analyserer virkningen på bankenes utlånstap, kapitaldekning og tilpasning ved et kraftig makroøkonomisk tilbakeslag.

Gjennom fire år fra og med januar 2024 simulerer Norges Bank et prisfall på 15,6 % i bolig og 27,8 % i næringsseiendom, med betydelige markedsfall konsentrert i årene 2025 og 2026. Banken har imidlertid en langt kortere gjennomsnittlig løpetid på Bankens kreditter med en gjennomsnittlig gjenværende durasjon i kredittporteføljen på 1,62 år. I sin stresstest legger Banken imidlertid Banken til grunn et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringsseiendom.

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

Banken vil ved et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringsseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 229 mill., tilsvarende 5,6 % av samlet kreditteksponering mot 6,2 % per 31. desember 2023. Dette tilsvarer 21,3 % av Bankens egenkapital mot 24,4 % per 31. desember 2023. Banken vil imidlertid fortsatt ha ubenyttede kausjoner for kr 35,0 mill. i tillegg til debitorernes evne til å gjøre opp sin gjeld.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessig underdekning ved ulike prisfall være:

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
10% fall i boligpriser og 10 % fall i næringsseiendom	40 391	30 245
10% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	65 894	54 593
20% fall i boligpriser og 20 % fall i næringsseiendom	128 333	115 908
20% fall i boligpriser og 30 % fall i næringsseiendom	228 641	221 200



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2024	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Totalt
<i>kr 1 000</i>			
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	494 723	494 723
Utlån til kunder	0	3 943 162	3 943 162
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	962 186	0	962 186
Øvrige eiendeler	0	25 659	25 659
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>962 186</b>	<b>4 463 544</b>	<b>5 425 729</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Innskudd fra kunder	0	4 182 096	4 182 096
Ansvarlig lånekapital	0	114 191	114 191
Finansielle derivater	155	0	155
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	58 351	58 351
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>155</b>	<b>4 354 638</b>	<b>4 354 793</b>
<b>31.12.2023</b>			
<i>kr 1 000</i>			
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	384 674	384 674
Utlån til kunder	0	3 558 195	3 558 195
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	704 624	0	704 624
Øvrige eiendeler	0	57 164	57 164
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>704 624</b>	<b>4 000 033</b>	<b>4 704 657</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Innskudd fra kunder	0	3 726 868	3 726 868
Annen gjeld og leieforpliktelser	0	71 139	71 139
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>3 798 007</b>	<b>3 798 007</b>

32



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

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

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024		31.12.2023	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	494 723	494 723	384 674	384 674
Utlån til kunder	3 943 162	3 943 162	3 558 195	3 558 195
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>4 437 885</b>	<b>4 437 885</b>	<b>3 942 869</b>	<b>3 942 869</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Innskudd fra kunder	4 182 096	4 182 096	3 726 868	3 726 868
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 182 096</b>	<b>4 182 096</b>	<b>3 726 868</b>	<b>3 726 868</b>

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

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

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

### Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

<i>kr 1 000</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Eiendeler 31.12.2024</b>				
Aksjer/andeler i fond	0	64 051	919	64 970
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	0	0	27 029	27 029
Sertifikater og obligasjoner	0	870 187	0	870 187
<b>Sum virkelig verdi eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>934 238</b>	<b>27 948</b>	<b>962 186</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Finansielle derivater	0	-155	0	-155
<b>Sum virkelig verdi forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>-155</b>	<b>0</b>	<b>-155</b>
<b>Eiendeler 31.12.2023</b>				
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
Finansielle derivater	0	0	0	0
<b>Sum virkelig verdi</b>	<b>0</b>	<b>703 939</b>	<b>30 095</b>	<b>734 034</b>



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 15 - Obligasjoner

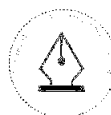
<i>kr 1 000</i>	2024	2023
Obligasjoner kostpris	868 956	704 443
Periodiserte renter og amortiseringer	5 139	2 438
Justering til virkelig verdi	-3 909	-2 942
<b>Obligasjoner til virkelig verdi</b>	<b>870 187</b>	<b>703 939</b>
Gjennomsnittlig kreditturasjon	0,84	0,87
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,72 %	4,82 %

## Note 16 - Aksjer og andeler i fond

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024		31.12.2023	
	Kostpris	Virkelig verdi	Kostpris	Virkelig verdi
EQVA ASA	64 051	64 051	0	0
SDC AS	919	919	685	685
<b>Sum aksjer</b>	<b>64 970</b>	<b>64 970</b>	<b>685</b>	<b>685</b>

## Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale

<b>Morbank</b>		
<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	1 859	1 758
Tilgang i året	108	101
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	1 967	1 859
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 685	-1 379
Året avskrivninger	-202	-306
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1 887	-1 685
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>80</b>	<b>174</b>
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.		
<b>Konsern</b>		
<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	2 077	2 030
Tilgang i året	6 518	196
Avgang i året	-169	-150
Anskaffelseskost 31.12.	8 425	2 077
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 733	-1 407
Året avskrivninger	-202	-326
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-1 935	-1 733
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>6 490</b>	<b>343</b>
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:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Leieavtale

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
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	-7 105	-5 584
Året avskrivninger	-1 521	-1 521
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-8 627	-7 105
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>2 029</b>	<b>3 550</b>
Økonomisk levetid leieavtale (år)	4,33	4,33
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

## Note 18 - Immaterielle eiendeler

### Goodwill

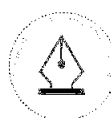
<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	5 760	5 760
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	5 760	5 760
Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
Året avskrivninger	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	0
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>5 760</b>	<b>5 760</b>

### Andre immaterielle eiendeler

#### Morbank

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Anskaffelseskost 01.01	19 445	16 034
Tilgang i året	6 702	3 411
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	26 147	19 445
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-11 111	-8 765
Året avskrivninger	-3 280	-2 346
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-14 392	-11 111
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>11 755</b>	<b>8 334</b>
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 2.948.174 per 31. desember 2024.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



<b>Konsern</b> <i>kr 1 000</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Anskaffelseskost 01.01	19 552	16 169
Tilgang i året	6 702	3 411
Avgang i året	-72	-28
Anskaffelseskost 31.12.	26 182	19 552
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-11 147	-8 765
Året avskrivninger	-3 280	-2 382
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-14 427	-11 147
<b>Bokført verdi 31.12</b>	<b>11 755</b>	<b>8 405</b>
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

## Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskaper

<b>Datterselskap</b> <i>kr 1 000</i>	<b>Forretnings- kontor</b>	<b>Stemme- /eierandel</b>	<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>Selskapets egenkapital 31.12.2024</b>	<b>Selskapets resultat 2024</b>
Corporate Eiendom AS, org.nr. 933 356 493	Oslo	100,00 %	30	25	0

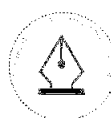
<b>Tilknyttet selskap</b> <i>kr 1 000</i>	<b>Forretnings- kontor</b>	<b>Stemme- /eierandel</b>	<b>Bokført verdi 31.12.2024</b>	<b>Selskapets egenkapital 31.12.2024</b>	<b>Selskapets resultat 2024</b>
Noroppgjør AS, org.nr. 986 956 204	Oslo	49,90 %	17 534	4 412	3 996
Tinholt Eiendomsmegling AS, org.nr. 928 582 906	Oslo	18,00 %	9 465	7 819	-2 973

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

## Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående parter

Corporate Eiendom AS (100 %) er definert som nærstående part. Selskapets formål er investeringer og forvaltning av verdipapirer, eiendom og andre tilhørende virksomhetsområder. Renter og mellomværende med selskapet er på markedsmessige betingelser.

<b>Datterselskap (kr 1 000)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Renteinntekter	0	0
Innskudd fra	25	0
Utlån til	1 200	0



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 21 - Innskudd fra kunder

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
<i>Etter produkt:</i>		
Innskudd uten avtalt løpetid	236 100	291 600
Innskudd med oppsigelse 31 dager	1 246 533	2 201 185
Fastrenteinnskudd	2 699 463	1 234 084
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>4 182 096</b>	<b>3 726 868</b>
<i>Etter kundegruppe:</i>		
Personkunder	3 188 219	2 535 846
Næringslivskunder	993 877	1 191 022
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>4 182 096</b>	<b>3 726 868</b>
Gjennomsnittlig rente	4,92 %	4,50 %

## Note 22 - Fonds- og ansvarlige obligasjonslån

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 %

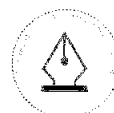
Banken har to utestående ansvarlig obligasjonslån. Lånene løper i 10 år med innløsningsrett for utsteder etter fem år fra utstedelsesdato. Utsteder har også rett til å innløse lånene dersom offentlige reguleringer medfører endringer som påvirker i hvilken grad denne type kapital kan regnes som tilleggskapital.

<i>kr 1 000</i>	ISIN	Pålydende	Utstedt	Calldato	Rente
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO0013224360	75 000	08.05.2024	08.11.2029	NIBOR + 4,50 %
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO0013319376	40 000	12.09.2024	12.06.2030	NIBOR + 4,40 %

## Note 23 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter

<i>kr 1 000</i>	31.12.2023	Opptak	Nedbetaling	Påløpte renter	Andre endringer	31.12.2024
<b>Kortsiktige lån</b>						
Innskudd fra kunder	3 726 868	0	0	65 685	389 543	4 182 096
Sum kortsiktige lån	3 726 868	0	0	65 685	389 543	4 182 096
<b>Ansvarlige obligasjonslån</b>						
Ansvarlige obligasjonslån	0	115 000	0	1 238	-2 047	114 191
Ansvarlige obligasjonslån	0	115 000	0	1 238	-2 047	114 191
<b>Sum finansieringsaktiviteter</b>	<b>3 726 868</b>	<b>115 000</b>	<b>0</b>	<b>66 923</b>	<b>387 496</b>	<b>4 296 287</b>

37



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Leverandørgjeld	303	917
Skattegjeld	39 487	33 203
Arbeidsgiveravgift	2 216	1 869
Feriepenger	3 588	3 068
Leieforpliktelse	2 248	3 856
Annen gjeld	10 509	28 227
<b>Sum</b>	<b>58 351</b>	<b>71 139</b>

## Note 25 - 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 kreditt risiko 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 kreditt risiko samt eksplisitte kapitalkrav for operasjonell risiko, motpartsrisiko og markedsrisiko. Banken benytter standardmetoden for beregning av kapitalkravet for kreditt risiko, standardisert metode for beregning av kapitalkravet for motpartsrisiko for derivater og basismetoden for beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko.

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

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

### Pilar 2 - Vurdering av samlet kapitalbehov

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

Nordic Corporate Bank ASA ble i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14. september 2018 pålagt et kapitalpåslag på 6 % utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital i Pilar 1. Banken fikk SREP-vedtak (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet den 18. oktober 2023 med virkning fra 30. november 2023 på 5,8 %. I tillegg mener Finanstilsynet at Banken bør ha en kapitalkravsmargin på 1,25 % bestående av ren kjernekapital.

38



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Banken påklaget SREP-vedtaket av 18. oktober 2023 den 15. november 2023. Den 21. januar 2025 fikk Banken en ny vurdering av risiko og kapitalbehov der Banken fikk et foretaksspesifikt kapitalkrav (Pilar 2-krav) som utgjør minst 4,1 % av det konsoliderte beregningsgrunnlaget. Dette gjeldende fra 31. desember 2024. Samlet gjeldende kapitalkrav er 21,60 %, hvorav ren kjernekapital 16,31 % og kjernekapital på 18,58 %.

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

Bankens høye uvektede kjernekapitalandel gjør at Banken har god evne til å absorbere tap.

SMB-rabatten fase 1 ble innført under CRD IV fra 31. desember 2019, og SMB-rabatten fase 2 ble innført med virkning fra 30. juni 2022. Systemrisikobufferen ble økt med 1,5 prosentpoeng til 4,5 % fra 31. desember 2023. Banken har også implementert Artikkel 128 i CRR ift. høyrisikoengasjementer, som særlig øker kapitalkravet på utviklingsprosjekter innen eiendom i Norge med 50 %.

Ved implementering av CRR3 i 2025 er det ventet et samlet lavere beregningsgrunnlag på både kreditt- og operasjonell risiko. På kreditt risiko vil mer differensierte og lavere kapitalvekter på finansiering med sikkerhet i bolig- og næringseiendom med lave belåningsgrader, samlet gi en lavere kapitalbinding på Bankens kredittportefølje

### **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 markedsdisciplin 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 periodevis 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 kontrollfunksjonen. Som en del av Bankens risikostyring og internkontroll foretas det løpende rapportering til daglig leder og kontrollfunksjonen av alle vesentlige avvik i Banken.

Banken har en kontrollfunksjon 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.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA

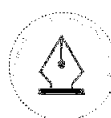


## Note 26 - Kapitaldekning

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Aksjekapital	31 377	26 060
Overkurs	699 449	597 420
Annen egenkapital	195 858	133 169
Balansført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-65 579	-52 391
<b>Sum egenkapital som inngår i kjernekapital</b>	<b>861 106</b>	<b>704 259</b>
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-935	-705
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-17 515	-14 094
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>842 655</b>	<b>689 461</b>
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	150 000	150 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>992 655</b>	<b>839 461</b>
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	115 000	0
<b>Sum kapital</b>	<b>1 107 655</b>	<b>839 461</b>
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>842 655</b>	<b>689 461</b>
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>992 655</b>	<b>839 461</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 107 655</b>	<b>839 461</b>
<b>Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Lokale og regionale myndigheter	0	0
Institusjoner	82 619	27 178
Foretak	273 432	200 896
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	2 462 306	2 118 506
Høyrisiko etter Artikkel 128	279 156	398 604
Engasjementer i mislighold	336 951	197 926
Obligasjoner med fortrinnsrett	87 019	70 394
Aksjer	132 543	74 209
Øvrige engasjementer	22 126	20 982
Kredittrisiko	3 676 150	3 108 695
Operasjonell risiko	427 538	329 666
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>4 103 687</b>	<b>3 438 361</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>20,53 %</b>	<b>20,05 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>24,19 %</b>	<b>24,41 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>26,99 %</b>	<b>24,41 %</b>
Uvektet kjernekapitalandel	17,87 %	17,67 %

Nordic Corporate Bank ASA fikk SREP-vedtak (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet den 18. oktober 2023 med virkning fra 30. november 2023 på 5,8 %. Banken påklaget SREP-vedtaket den 15. november 2023. Den 21. januar 2025 fikk Banken en ny vurdering av risiko og kapitalbehov der Banken fikk et foretaksspesifikt kapitalkrav (Pilar 2-krav) som skal utgjøre minst 4,1 % av det konsoliderte beregningsgrunnlaget. Dette gjeldende fra 31. desember 2024. Samlet kapitalkrav er 21,60 %, hvorav ren kjernekapital 16,31 % og kjernekapital på 18,58 %.

40



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 27 - Kredittrisiko

### Styring av kredittrisiko

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

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

Bankens kredittpolicy gir retningslinjer og rammer for all kredittgivning/-eksponering. Hovedprinsippet er at debitor skal være solid, med akseptabel kontantstrøm og at kredittengasjementet skal være verdibestående pantekret. 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 per år. Samtlige engasjementer stresstestes ved inngåelse og i det løpende ved engasjementsgjennomganger. Styret blir også orientert om resultatet av stresstestene minimum hvert kvartal.

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

### Risikoklassifiseringssystem

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

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

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

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

### Kredittengasjementer fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering

kr 1 000	Ubenyttede			Kredittesponering	
	Utlån	kredittrammer	Garantier	31.12.2024	31.12.2023
Næringseiendom - bolig	1 764 988	33 993	8 189	1 807 170	1 718 995
Næringseiendom - tomt med bygg	178 277	6 870	0	185 147	153 489
Næringseiendom - tomt med bygg under oppføring	398 683	61 563	0	460 246	336 971
Næringseiendom - andre tomter	123 457	19 341	0	142 798	102 848
Næringseiendom - lager/kombinasjonsbygg	234 693	14	0	234 707	258 682
Næringseiendom - forretningslokaler	258 250	0	0	258 250	236 682
Næringseiendom - kontor	204 174	9	0	204 183	324 027
Næringseiendom - annet	241 000	0	675	241 675	73 998
Aksjer og verdipapirer	255 299	9 968	2 131	267 398	213 821
Boliglån	205 359	9 789	0	215 148	134 932
Annet	78 000	0	3 815	81 815	127 885
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	982	0	0	982	19 110
<b>Kredittesponering</b>	<b>3 943 162</b>	<b>141 547</b>	<b>14 810</b>	<b>4 099 519</b>	<b>3 701 441</b>

41



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

<i>kr 1 000</i>	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kredittesponering	
				31.12.2024	31.12.2023
Svært liten risiko	377 134	17 305	1 065	395 504	235 210
Liten risiko	1 661 214	78 805	9 242	1 749 262	1 903 194
Moderat risiko	1 170 608	37 489	0	1 208 097	1 198 602
Noe risiko	496 764	7 948	0	504 712	222 751
Stor risiko	48 980	0	2 131	51 111	58 118
Svært stor risiko	187 480	0	2 372	189 851	64 455
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	982	0	0	982	19 110
<b>Kredittesponering</b>	<b>3 943 162</b>	<b>141 547</b>	<b>14 810</b>	<b>4 099 519</b>	<b>3 701 441</b>

## Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

<i>kr 1 000</i>	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kredittesponering	
				31.12.2024	31.12.2023
Personkunder	225 420	9 789	0	235 209	179 420
Bygge- og anleggsvirksomhet	1 534 926	76 061	9 077	1 620 064	1 389 500
Varehandel	11 986	14	135	12 135	37 156
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	20 000	0	0	20 000	21 750
Omsetning og drift av fast eiendom	1 851 401	55 517	4 668	1 911 587	1 839 610
Forretningsmessig tjenesteyting	298 447	166	930	299 543	199 895
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	982	0	0	982	19 110
<b>Kredittesponering</b>	<b>3 943 162</b>	<b>141 547</b>	<b>14 810</b>	<b>4 099 519</b>	<b>3 701 441</b>

## Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

<i>kr 1 000</i>	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kredittesponering	
				31.12.2024	31.12.2023
Oslo	2 518 298	90 840	12 060	2 621 198	2 373 473
Akershus	501 757	9 685	0	511 441	527 019
Østfold	104 537	2 107	0	106 644	62 364
Buskerud og Agder	302 471	3 231	0	305 702	250 660
Vestfold	79 704	0	0	79 704	115 073
Rogaland	162 401	0	0	162 401	54 662
Vestland	187 488	35 684	0	223 172	173 898
Trøndelag	60 729	0	0	60 729	68 886
Troms	14 796	0	0	14 796	43 658
Utlend	10 000	0	0	10 000	0
<b>Kredittesponering</b>	<b>3 943 162</b>	<b>141 547</b>	<b>14 810</b>	<b>4 099 519</b>	<b>3 691 553</b>

## Obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
AAA	81 628	248 786
S&P, AA-	229 859	11 363
S&P, A+	183 236	72 017
Fitch, A-	0	52 508
<b>Kredittinstitusjoner</b>	<b>494 723</b>	<b>384 675</b>
AAA	870 187	703 939
<b>Obligasjoner og andeler i fond</b>	<b>870 187</b>	<b>703 939</b>

42



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 28 - Finansielle derivater

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

31.12.2024

<i>kr 1 000</i>	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renteswapper	165 000	0	155
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>165 000</b>	<b>0</b>	<b>155</b>

31.12.2023

<i>kr 1 000</i>	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renteswapper	0	0	0
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Note 29 - Renterisiko

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

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

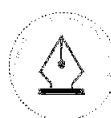
Banken har interne rammer for den samlede renterisiko og måler denne henholdsvis innenfor definerte løpetidsintervaller og på summen fra to og to nærliggende løpetidsintervaller, samt ulike scenarier for rentesjokk. Rammen gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter. Bankens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

Beregningen under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og markedsrenter per 31. desember 2024 ved et parallelt renteskift på 2 prosentpoeng.

### Renterisiko pr. 31.12.2024

<i>kr 1 000</i>	Inntil 3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9 - 12 mnd	> 12 mnd	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	-25	0	0	0	0	-25
Utlån til kunder	-5 089	762	762	762	6 359	3 557
Obligasjoner	-3 042	-936	-675	-494	-936	-6 083
Sum eiendeler	-8 156	-174	87	268	5 424	-2 551
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	9 173	5 735	3 189	915	102	19 114
Egenutstedte verdipapirer	744	0	0	0	0	744
Sum gjeld	9 917	5 735	3 189	915	102	19 858
Sum finansielle derivater	-6	-782	-782	-782	-6 390	-8 744
<b>Sum renterisiko</b>	<b>1 756</b>	<b>4 778</b>	<b>2 494</b>	<b>401</b>	<b>-8 655</b>	<b>8 564</b>

43



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## 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
<b>Sum renterisiko</b>	<b>-2 426</b>	<b>2 821</b>	<b>1 136</b>	<b>571</b>	<b>-2 039</b>	<b>63</b>

## 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, et begrenset transaksjonsvolum, ingen kontanthåndtering og er ikke utsteder av BankID. 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 sendrektighet, 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 foretaket ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser rettidig, eller ikke har evne til å finansiere økning i eiendeler. Nordic Corporate Bank skal ha 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.

44



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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

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

Per 31. desember 2024 var Bankens netto likviditetsbuffer på kr 1.360,0 mill. LCR var på 297,6 % mens NSFR var 141,0 %. Innskuddsdekningen per 31. desember 2024 utgjorde 106,1 %. Bankens likviditetsstyring er basert på retningslinjer fastsatt av Bankens styre. Banken har utarbeidet rammer og prinsipper for styring av likviditetsrisiko. I tillegg er det utarbeidet prognoser og beredskap for mulige likviditetskriser. Bankens likviditetssituasjon rapporteres daglig til Bankens ledelse og månedlig til Bankens styre. Beregningen under er gjort med utgangspunkt i gjenværende kontraktsmessig løpetid på gjeldsposter og forpliktelser per 31. desember.

#### Likviditetsforfall pr. 31.12.2024

kr 1000	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	494 723	0	0	0	0	494 723
Utlån til kunder	15 459	565 826	2 263 077	1 096 067	2 733	3 943 162
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	150 000	526 000	123 000	67 000	96 186	962 186
<b>Sum eiendeler</b>	<b>660 182</b>	<b>1 091 826</b>	<b>2 386 077</b>	<b>1 163 067</b>	<b>98 920</b>	<b>5 400 072</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	895 467	1 802 167	1 419 445	65 017	0	4 182 096
<b>Sum gjeld</b>	<b>895 467</b>	<b>1 802 167</b>	<b>1 419 445</b>	<b>65 017</b>	<b>0</b>	<b>4 182 096</b>
Sum finansielle derivater	-73	-146	-656	-2 624	0	-3 498
<b>Sum likviditetsforfall</b>	<b>-235 357</b>	<b>-710 487</b>	<b>965 976</b>	<b>1 095 426</b>	<b>98 920</b>	<b>1 214 477</b>

#### Likviditetsforfall pr. 31.12.2023

kr 1000	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
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	0	0	536 000	167 000	31 034	734 034
<b>Sum eiendeler</b>	<b>467 535</b>	<b>306 380</b>	<b>2 864 772</b>	<b>987 793</b>	<b>50 423</b>	<b>4 676 903</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder	529 064	2 476 594	641 913	79 297	0	3 726 868
<b>Sum gjeld</b>	<b>529 064</b>	<b>2 476 594</b>	<b>641 913</b>	<b>79 297</b>	<b>0</b>	<b>3 726 868</b>
Sum finansielle derivater	0	0	0	0	0	0
<b>Sum likviditetsforfall</b>	<b>-61 529</b>	<b>-2 170 214</b>	<b>2 222 858</b>	<b>908 496</b>	<b>50 423</b>	<b>950 034</b>

#### Note 32 - Aksjonæroversikt

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 31. desember 2024 en aksjekapital på kr 31.377.455,- fordelt på 6.275.491 aksjer hver pålydende kr 5,-. Banken hadde ved årsskiftet 123 aksjonærer.

Bankens ansatte eier direkte, av nærstående eller indirekte gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 1.043.210 aksjer tilsvarende 16,62 % av aksjene.

45



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## 20 største aksjonærer pr. 31.12.2024

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica Invest AS	786 456	12,53 %
2 Pastis AS (ansatt)	715 470	11,40 %
3 Knut Axel Ugland Holding AS	621 518	9,90 %
4 Wilh. Wilhelmsen Holding AS	621 518	9,90 %
5 Kistefos AS	617 061	9,83 %
6 Otto Olsen Holding AS	437 668	6,97 %
7 Farvatn Private Equity AS	252 563	4,02 %
8 Jakob Hatteland Holding AS	180 474	2,88 %
9 Morten H. Kielland	156 590	2,50 %
10 Kaage Invest AS	136 000	2,17 %
11 Ravi Investering AS	133 333	2,12 %
12 Conceptor Invest AS	126 082	2,01 %
13 Mattis AS	121 292	1,93 %
14 Uxor AS (ansatt)	92 341	1,47 %
15 Niga AS	90 000	1,43 %
16 Banque Cantonale Vaudoise (nom.)	85 701	1,37 %
17 Seriana AS	66 200	1,05 %
18 Møsbu AS	66 000	1,05 %
19 Custo AS	64 726	1,03 %
20 Warbucks Industries AS (ansatt)	63 969	1,02 %
Andre	840 529	13,39 %
<b>Sum</b>	<b>6 275 491</b>	<b>100,00 %</b>
Herav ansatte	1 043 210	16,62 %

## 20 største aksjonærer pr. 31.12.2023

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Canica Invest 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 %
<b>Sum</b>	<b>5 212 026</b>	<b>100,00 %</b>
Herav ansatte	701 097	13,45 %

46



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## 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 - Aksjebasert betaling

Det er per 31. desember 2024 utstedt 50.000 syntetiske tegningsretter mot ansatte i Banken.

Hver tegningsrett gir en rett til å få utbetalt forskjellen mellom verdien av en ordinær aksje i selskapet til den nominelle verdi av utøvelseskurs og markedsverdien på aksjen i fremtiden. For 25.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 140,- med utøvelse senest 16. april 2026, for 15.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 150,- med utøvelse senest 16. april 2027 og for 10.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 180,- med utøvelse senest 16. april 2028. Utøvelseskursen korrigeres ikke for utbytte.

Det er gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene da markedsverdien per 31. desember 2024 er vurdert å være over utøvelseskurs for 40.000 av tegningsrettene. Samlet er det avsatt kr 917.070 inkl. arbeidsgiveravgift for å dekke forpliktelsen.

## Note 35 - Leieforpliktelser

Banken har inngått leieavtale på lokaler i Inkognitogata 8 i Oslo. Avtalen løper til 29. april 2026. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 som medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelsiden på kr 6,6 mill. og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr 6,6 mill. Det er lagt til grunn en diskonteringsrente på 4,0 %. Det foreligger ikke indikasjoner på verdifall på bruksretten siden avtaleinngåelse.

### Endringer i leieforpliktelser

<i>kr 1 000</i>	31.12.2024	31.12.2023
Totale leieforpliktelser 01.01	3 856	5 253
Tilgang i året	0	0
Betaling av husleie	-1 726	-1 578
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	119	180
Totale leieforpliktelser 31.12.	2 248	3 856



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

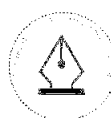
Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 36 - Kvartalsvise regnskaper morbank

Resultat	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
<i>kr 1000</i>					
Renteinntekter fra eiendeler	115 745	112 698	104 502	102 911	99 998
Renteinntekter målt til virkelig verdi	10 758	8 729	10 170	9 230	8 748
Rentekostnader	54 172	49 804	47 977	46 016	43 349
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>72 331</b>	<b>71 624</b>	<b>66 695</b>	<b>66 125</b>	<b>65 397</b>
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	1 594	1 212	737	1 355	1 022
Provisjonskostnader og lignende kostnader	431	365	285	415	323
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-877	577	1 409	350	195
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkel	-1 408	246	-1 022	-964	1 645
<b>Andre inntekter og kostnader</b>	<b>-1 122</b>	<b>1 670</b>	<b>840</b>	<b>326</b>	<b>2 539</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>71 209</b>	<b>73 293</b>	<b>67 535</b>	<b>66 451</b>	<b>67 936</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	14 673	13 475	13 502	16 278	17 369
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	1 275	1 260	1 259	1 209	1 125
Andre driftskostnader	3 954	4 872	4 532	3 707	4 870
<b>Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap</b>	<b>19 902</b>	<b>19 608</b>	<b>19 293</b>	<b>21 193</b>	<b>23 364</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	4 097	15 616	5 129	3 362	4 379
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>47 211</b>	<b>38 070</b>	<b>43 113</b>	<b>41 896</b>	<b>40 192</b>
Skatt på ordinært resultat	8 240	9 518	10 778	10 474	9 376
<b>Resultat for perioden</b>	<b>38 971</b>	<b>28 553</b>	<b>32 334</b>	<b>31 422</b>	<b>30 816</b>
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>38 971</b>	<b>28 553</b>	<b>32 334</b>	<b>31 422</b>	<b>30 816</b>
Resultat tilordnet aksjonærene	34 954	24 530	28 363	27 473	26 797
Resultat tilordnet hybridkapital	4 017	4 022	3 972	3 949	4 019

Balanse	31.12.2024	30.09.2024	30.06.2024	31.03.2024	31.12.2023
<i>kr 1000</i>					
<i>Eiendeler</i>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	494 723	643 306	549 430	606 354	384 674
Utlån til kunder	3 943 162	3 795 385	3 674 018	3 560 868	3 558 195
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	935 157	833 329	679 481	804 621	704 624
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	27 029	27 906	27 329	29 760	29 410
Immaterielle eiendeler	17 515	16 026	16 064	15 337	14 094
Leierett og varige driftsmidler	2 109	2 457	2 876	3 279	3 724
Andre fordringer	6 035	4 872	10 689	8 282	5 052
Utsatt skattefordel	5 593	4 885	4 885	4 885	4 885
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 431 322</b>	<b>5 328 165</b>	<b>4 964 772</b>	<b>5 033 385</b>	<b>4 704 657</b>
<i>Gjeld</i>					
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 182 096	4 114 389	3 817 099	3 993 453	3 726 868
Annen gjeld og leieforpliktelser	58 351	57 918	55 784	50 915	71 139
Ansvarlig lånekapital	114 191	114 068	74 569	0	0
<b>Sum gjeld</b>	<b>4 354 639</b>	<b>4 286 375</b>	<b>3 947 452</b>	<b>4 044 368</b>	<b>3 798 007</b>
<i>Egenkapital</i>					
Innskutt egenkapital	730 826	730 826	730 826	730 826	623 481
Annen egenkapital	195 857	160 964	136 494	108 191	133 169
Opptjent og innskutt egenkapital	926 683	891 790	867 320	839 017	756 650
Fondsobligasjonslån	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 076 683</b>	<b>1 041 790</b>	<b>1 017 320</b>	<b>989 017</b>	<b>906 650</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>5 431 322</b>	<b>5 328 165</b>	<b>4 964 772</b>	<b>5 033 385</b>	<b>4 704 657</b>



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

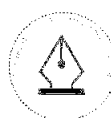
Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Note 37 – Nøkkeltall morbank

<i>kr 1 000</i>	2024	2023
Utlånsmargin	6,63 %	6,07 %
Innskuddsmargin	-0,17 %	0,17 %
Netto rentemargin	6,46 %	6,23 %
Kostnadsprosent	28,7 %	32,5 %
Tapsprosent	0,77 %	0,32 %
Egenkapitalavkastning	13,31 %	14,54 %
Antall aksjer	6 275 491	5 212 026
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje utvannet	18,38	16,44
Innskutt og opplyst egenkapital per aksje	147,67	145,17
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,8 %	19,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 123 371	4 499 985
Gjennomsnittlig utlån	3 684 046	3 360 221
Gjennomsnittlig innskudd	3 992 156	3 618 027
Innskudd i % av utlån	106,1 %	104,7 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,56 %	2,55 %
LCR	297,6 %	1020,2 %
NSFR	141,0 %	184,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,9 %	17,7 %
Antall ansatte	24	21

<i>kr 1 000</i>	4. kvartal 2024	3. kvartal 2024	2. kvartal 2024	1. kvartal 2024	4. kvartal 2023
Utlånsmargin	6,76 %	6,60 %	6,47 %	6,43 %	6,21 %
Innskuddsmargin	-0,25 %	-0,13 %	-0,14 %	-0,03 %	0,16 %
Netto rentemargin	6,51 %	6,47 %	6,33 %	6,40 %	6,37 %
Kostnadsprosent	27,9 %	26,8 %	28,6 %	31,9 %	34,4 %
Tapsprosent	0,11 %	0,42 %	0,14 %	0,10 %	0,12 %
Egenkapitalavkastning	15,39 %	11,14 %	13,30 %	13,54 %	14,50 %
Antall aksjer	6 275 491	6 275 491	6 275 491	6 275 491	5 212 026
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	5,57	3,91	4,52	4,38	5,14
Innskutt og opplyst egenkapital per aksje	147,67	142,11	138,21	133,70	145,17
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,8 %	19,6 %	20,5 %	19,6 %	19,3 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 468 911	5 077 445	5 005 441	4 958 866	4 771 826
Gjennomsnittlig utlån	3 876 524	3 744 427	3 581 290	3 504 008	3 466 418
Gjennomsnittlig innskudd	4 234 621	3 909 083	3 912 000	3 907 647	3 814 256
Innskudd i % av utlån	106,1 %	108,4 %	103,9 %	112,1 %	104,7 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapita	2,85 %	2,25 %	2,58 %	2,53 %	2,58 %
LCR	297,6 %	368,0 %	339,9 %	316,7 %	1020,2 %
NSFR	141,0 %	139,6 %	134,3 %	139,3 %	184,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	17,9 %	17,3 %	18,6 %	18,4 %	17,7 %
Antall ansatte	24	23	23	22	21



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



**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 for 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 eksklusive amortiseringer og nedskrivninger iht. IFRS 9. Gjennomsnittet er beregnet av inngående og utgående utlån til kunder månedlig.

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

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

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

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

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

**Bevilgede kredittammer** er definert som summen av kommitterte og ukommitterte kredittammer 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.

## Note 38 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet per 31. desember 2024.



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



## Revisjonsberetning



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

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

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

### Uavhengig revisors beretning

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Corporate Bank ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 2024 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 2024 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 6 år fra valget på generalforsamlingen den 20. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

#### THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),  
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 525437492)

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretaksnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv et egenjundet person eller et firma i noen retning.

51



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



#### *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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.

#### *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 har hatt fokus 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 framoverskuende 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 nedskrivningsregiene. Ved førstegangs innregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele leveliden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

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

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

#### *Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen*

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittrutiner, 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, og sammenlignet disse med vår

2/5



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



egen forståelse av de aktuelle parametrene. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapførte nedskrivninger.

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

Bankens note 2, 3, 12 og 27 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametre og skjønnsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

#### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

3 / 5



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



- 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.
- 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 forretningsrådene 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.

4 / 5

54



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

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



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, 13. februar 2025  
RSM Norge AS

Inge Soteland  
Statsautorisert revisor

5/5

55



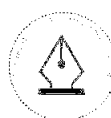
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



Nordic Corporate Bank ASA  
Inkognitogata 8  
Postboks 124 Bogstadveien  
0323 Oslo

Telefon: +(47) 210 32 400  
E-post: [post@ncbank.no](mailto:post@ncbank.no)  
Hjemmeside: <https://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:  
AFE3E91A310A4C67AA1611D783B071AA



RSM Norge AS

Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

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

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Nordic Corporate Bank ASA

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Corporate Bank ASA, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling 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 2024 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 2024 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 6 år fra valget på generalforsamlingen den 20. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnummer 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnummer 914095573),  
RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnummer 925107492)

RSM Norge AS er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretaksnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS.

Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.





## *Sentrale forhold ved revisjonen*

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. 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.

## *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 skjønnsmessige parametere. Bruken av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden, og kan også ha betydning for overholdelse av kapitaldekningsregelverket. Vi har hatt fokus 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 framoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap. Etter IFRS 9 skal banken fordele engasjementene i 3 steg ved beregning av forventet tap (ECL) på utlån og garantier som omfattes av nedskrivningsreglene. Ved førstegangs innregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal engasjementene plasseres i steg 1 og det avsettes for 12-måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig skal engasjementene overføres til steg 2 og det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Hvis kredittrisikoen svekkes ytterligere og engasjementene enten er i mislighold eller det blir foretatt individuell nedskrivning, skal engasjementene overføres til steg 3. Denne vurderingen krever også at ledelsen bruker skjønn.

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

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

## *Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen*

Våre revisjonshandlinger inkluderer forståelse av og testing av den interne kontroll og effektiviteten av de viktigste kontrollene innenfor utlån og prosedyrer for nedskrivning for mulig tap på lån. Vår testing av kontrollene gir oss et grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre øvrige revisjonshandlinger. Vi har skaffet oss en forståelse av bankens kredittrutiner, 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 verddivurdering av sikkerheter. Vi har evaluert konsistensen av de viktigste forutsetningene, herunder i lys av den gjeldende markedssituasjonen, og sammenlignet disse med vår



egen forståelse av de aktuelle parameterne. Vi har rekalkulert ledelsens beregning for å verifisere nøyaktigheten av regnskapsførte nedskrivninger.

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

Bankens note 2, 3, 12 og 27 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av bankens tapsmodell og for hvordan banken estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9. Vi har lest notene og vurdert om informasjonen knyttet til tapsmodell, ulike parametere og skjønsmessige vurderinger var tilstrekkelige og dekkende.

#### *Øvrig informasjon*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- 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, 13. februar 2025  
RSM Norge AS

Inge Soteland  
Statsautorisert revisor