



Årsrapport 2025

Nordic Corporate Bank ASA

Banken for mellomstore bedrifter og deres eiere



Innholdsfortegnelse

Daglig leders beretning	2
Styrets beretning	4
Resultat - morbank	13
Balanse – morbank	13
Resultat – konsern	14
Balanse – konsern	14
Egenkapitaloppstilling	16
Kontantstrømoppstilling	17
Note 1 - Generell informasjon	18
Note 2 - Regnskapsprinsipper	18
Note 3 – Estimer	21
Note 4 - Netto renteinntekter	22
Note 5 - Andre driftsinntekter	22
Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi	22
Note 7 – Driftskostnader	23
Note 8 - Godtgjørelse og lignende	24
Note 9 - Antall ansatte og årsverk	26
Note 10 - Skatt	26
Note 11 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27
Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	27
Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen	31
Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter	31
Note 15 – Obligasjoner	32
Note 16 - Aksjer og andeler i fond	32
Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale	33
Note 18 - Immaterielle eiendeler	34
Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskaper	35
Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående	35
Note 21 - Innskudd fra kunder	35
Note 22 – Fonds- og ansvarlige obligasjonslån	36
Note 23 - Finansiell gjeld/finansieringsaktiviteter	36
Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse	36
Note 25 - Risikostyring kapital	37
Note 26 – Kapitaldekning	38
Note 27 - Kredittrisiko	39
Note 28 – Finansielle derivater	41
Note 29 – Renterisiko	42
Note 30 - Likviditetsrisiko	42
Note 31 - Andre risikoforhold	43
Note 32 – Aksjonæroversikt	44
Note 33 - Aksjen i Nordic Corporate Bank	45
Note 34 - Aksjebasert betaling	45
Note 35 – Leieforpliktelser	45
Note 36 – Pantsettelse	46
Note 37 – Kvartalsvise regnskaper morbank	46
Note 38 – Nøkkeltall morbank	47
Note 39 - Hendelser etter balansedagen	48
Revisjonsberetning	49



Daglig leders beretning

I 2025 leverte Nordic Corporate Bank et resultat etter skatt på kr 123 mill. som er 6,6 % lavere enn i 2024. Egenkapitalavkastningen ble 11,3 % og resultat tilordnet aksjonærene kr 16,56 per aksje. Styret foreslår et utbytte på kr 15,00 per aksje. Det gir en utbytteavkastning på 13,6 % og 2,1 i multiplum på investert kapital for dem som tegnet aksjer til kr 110 da Banken ble startet for seks år siden.

Netto inntekter økte med kr 25 mill. til kr 303 mill. og resultat før tap og skatt økte med kr 10 mill. til kr 209 mill. Resultat etter skatt endte likevel kr 9 mill. lavere enn i 2024 fordi tap på utlån til eiendomsutviklere nesten ble doblet, fra kr 28 mill. til kr 51 mill. Samtidig har målrettet arbeid med restrukturering av misligholdte lån redusert volumet i trinn 3 med 23,8 %, fra kr 256 mill. i desember 2024 til kr 195 mill. i desember 2025.

Dystert år for eiendom

2025 ble året der valgkampens lovede rentenedsettelse stadig ble utsatt. Nedturen i eiendom og eiendomsutvikling ble dypere. De tre siste årene har 5.000 bedrifter i byggebransjen gått konkurs. Antall sysselsatte i næringen har falt med 40.000 og aktivitetsreduksjonen er ifølge Statistisk Sentralbyrå på kr 67 milliarder. Mange aktører slet med sviktende salg, økte kostnader og stram likviditet. Det påvirket bankene fordi lån sikret i eiendom utgjør 79,2 % av norske bankers samlede kreditteksponering.

Utlånsvekst

Banken vurderte 479 lånesøknader på totalt kr 14,6 milliarder og endte opp med å bevilge 212 lån på totalt kr 4,1 milliarder. Det er en økning på 58,7 % fra 2024. Etter innfrielser og frafall på kr 3,4 milliarder ble utlånsveksten kr 729 mill., tilsvarende 18,3 %. Veksten ga begrenset resultateffekt i 2025, da den var konsentrert i fjerde kvartal, men den bidrar med god inngangsfart i 2026. Det gjør også lån som Banken forvalter for andre banker. Disse lånene doblet seg, fra kr 710 mill. til kr 1.480 mill., og bidro til å løfte andre inntekter fra kr 2 mill. i 2024 til kr 12 mill. i 2025.

Innskuddsvekst

Ved utgangen av året hadde Banken 2.684 innskuddskunder med totalt kr 4,7 milliarder i innskudd, en økning på 11,6 % fra 2024. Av disse hadde 648 kunder over kr 2,0 mill. på konto, som er grensen for Bankenes Sikringsfonds garanti. Markedet strammet seg noe, og Banken endte i snitt opp med å betale 30 basispunkter over NIBOR mot 17 basispunkter i 2024. Våre ansatte mottar mange gode tilbakemeldinger på kombinasjonen av konkurransedyktige renter, personlig service og effektive digitale grensesnitt.

Teknologi

Ved oppstart i 2019 var Banken med på å utvikle et AI-basert system for kredittsjekk og svindelbekjempelse sammen med to gründere. Systemet kommersialiseres i dag av selskapet Enin og nådde break-even i 2025. Med 86 banker på kundelisten og kr 16 mill. i omsetning står selskapet nå på egne ben.

2025 ble også året der Cato, vårt interne system for kredittbehandling, gikk i full drift. Systemet reduserer responstid, effektiviserer arbeidsflyt og underletter kontroll og oppfølging. Systemet er egenutviklet med hjelp av utviklere fra Novanet. I oktober 2025 lanserte vi Nils Georg, vår interne AI-agent bygget på GitHub Copilot-plattformen med Claude Opus 4.5 som språkmodell. Nils Georg kan lese kodebasen, hente oppgaver, og selvstendig generere, implementere og dokumentere kode. På kort tid har han gått fra å være et støtteverktøy til å bli en uunnværlig del av utviklingsteamet. Vi leverer kreditter raskere og til lavere kostnad enn før. I 2026 vil Nils Georg spille en nøkkelrolle i utviklingen av nytt system for onboarding av alle kunder og oppfølging av innskuddskunder. Målet er å forbedre kundeopplevelsen og effektivisere arbeidsprosesser slik at Banken blir mer konkurransedyktig på bruks- og driftskontoer.

Bærekraft

Banken har neglisjerbart eget utslipp og negativt finansiert utslipp. Banken unngår finansiering av blant annet oljeutvinning og shipping, næringer der en krone i lån avstedkommer henholdsvis 180 og 90 ganger høyere utslipp enn en krone i boliglån. I 2025 utstedte Banken også bankgarantier som bidro til å redusere utslipp med 426.000 tonn CO₂-ekvivalenter. Det tilsvarer halvparten av utslippene fra Melkøya eller 5,6 % av all norsk veitrafikks utslipp i 2025, og er ca. 320 ganger høyere enn Bankens finansierte utslipp i 2025. Banken har også finansiert pionerer innen miljøvennlig teknologi. En av disse har utviklet en patentert resin-behandling av resirkulert papir. Sluttproduktet er et materiale som erstatter hard-plast i bil, møbel og drone-industrien med opptil 98 % lavere klimagassutslipp.



Kapital for vekst

I 2025 ble Bankens pilar 2-krav redusert til 3,7 % og EUs Capital Requirements Regulation III (CRR3) innført i Norge. Kapitalvektene i CRR3 er gjort mer risikofølsomme enn tidligere. Banken har derfor brukt 2025 til å endre lånebokens sammensetning. Andelen av bolig og utleie-bolig i låneboken er økt fra 49,3 % til 62,2 %, næringseiendom redusert fra 20,5 % til 14,1 %, og tomt- og bygge-finansiering redusert fra 19,2 % til 15,3 %. Resultatet, etter kr 729 mill. i utlånsvekst, er en ren kjernekapitaldekning på 23,1 % ved utgangen av 2025 mot 20,5 % ved utgangen av 2024. Bankens minstekrav for kjernekapitaldekning inkludert kapitalkravsmargin er 17,1 %. Lavere pilar 2-krav og endringen av lånebokens sammensetning åpner for utlånsvekst.

Siden oppstart for seks år siden har Banken vurdert kredittsøknader på totalt kr 54 milliarder og bevilget 1 064 lån på totalt kr 17,4 milliarder til bedrifter som skaper verdier og arbeidsplasser. Våre erfarne kredittmedarbeidere tilbyr finansiering tilpasset kundens behov og situasjon. Vi konkurrerer på forutsigbarhet, behandlingstid, bransjeforståelse, kontinuitet i kundedekning, og vilje til å vurdere sammensatte sikkerhetspakker. Med fornøyde kunder, dyktige medarbeidere, langsiktige eiere og høy utlånskapasitet skal vi levere et godt resultat i 2026.

Erling Astrup
Daglig leder



Styrets beretning

Nordic Corporate Bank har lagt sitt sjette hele driftsår bak seg og kan vise til en fortsatt god vekst og utvikling. Ved utgangen av året hadde Banken (morbank) en forvaltningskapital på kr 6.011 mill. (kr 5.431 mill. per 31. desember 2024), utlån på kr 4.665 mill. (kr 3.943 mill.) og innskudd på kr 4.666 mill. (kr 4.182 mill.).

Bankens brutto kreditteksponering var ved utgangen av 2025 kr 6.816 mill. hvorav kr 1.480 mill. var syndikert til andre banker, kredittforetak og forsikringsselskaper.

Økt utlånsvolum økte inntektene gjennom året som helhet med kr. 24,5 på tross av fallende markedsrenter. Høyere kostnader, nedskrivninger og tap ga Banken et resultat etter skatt på kr 122,6 mill. (kr 131,3 mill.), tilsvarende en egenkapitalavkastning på 11,3 % (13,3 %).

Styret har foreslått et utbytte på kr 15,00 (kr 10,45) per aksje.

Bankens kapitalkrav har vært i stadig endring, hvilket har gjort langsiktig planlegging utfordrende. Banken fikk nytt pilar 2-krav gjeldende fra 31. desember 2025 på 3,7 % med en kapitalkravsmargin på 1,0 %. CRR3, som ble implementert 1. april 2025, ga i sum et lavere beregningsgrunnlag for kreditt- og operasjonell risiko. I og med at Banken har fått et lavere pilar 2-krav, CRR3 er implementert og alle bufferkrav er på et maksimalt nivå, vurderer Banken at den nå har relativt forutsigbare rammer for kapitalkrav fremover.

Banken gjennomførte i 2025 aksjeemisjoner mot de ansatte på kr 9,2 mill. og utstedte en fondsobligasjon på kr. 100 mill. til refinansiering av en fondsobligasjon på kr 75,0 mill. Banken har etter emisjoner, utstedelse av fondsobligasjon og endringer i kapitalkravene en god kapital situasjon med en kapitaldekning på 30,9 % og en ren kjernekapitaldekning på 23,1 %. Dette gir rom for videre lønnsom vekst.

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 eiendomspant midlertidig i forbindelse med realisering av sikkerheter på utsatte kredittengasjementer.

Banken har 25 svært kompetente og engasjerte ansatte som eier 18,7 % av Bankens aksjer. Den 7. juli 2025 flyttet Banken inn i nye lokaler i Oscars gate 30 i Oslo.

Netto renteinntekter og andre inntekter

Utlånsvekst bidro til at netto renteinntekter økte fra kr 276,8 mill. i 2024 til kr 291,0 mill. i 2025. 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. I 2025 utgjorde gjennomsnittlig avkastning på netto utlån 11,1 % (11,3 %), og margin mellom gjennomsnittlig utlån og innskudd var på 6,4 % (6,5 %).

Banken har en høy andel fastrenteinnskudd og NIBOR-baserte innskuddsprodukter hvor renten løpende settes i takt med markedet. Gjennomsnittlig innskuddsrente i 2025 var 4,7 % (4,9 %).

Fallende markedsrenter gjennom året bidro til lavere avkastning på Bankens overskuddslikviditet plassert i banker og verdipapirer.

For 2025 utgjorde andre inntekter kr 12,0 mill. (kr 1,7 mill.). Netto provisjonsinntekter og inntekter fra tilknyttede selskaper utgjorde kr 5,9 mill. (kr 3,4 mill.), og positive verdiendringer på finansielle instrumenter beløp seg til kr 3,9 mill. (kr – 3,1 mill.). Dette er i hovedsak positive verdiendringer på Bankens portefølje av obligasjoner med fortrinnsrett (OMFer).

Samlede inntekter i morbank utgjorde kr 303,0 mill. (kr 278,5 mill.) og for konsernet kr 303,0 mill. (kr 286,8 mill.)

Driftskostnader

Bankens driftskostnader utgjorde i 2025 kr 94,5 mill. (kr 80,0 mill.) fordelt med kr 64,6 mill. (kr 57,9 mill.) på lønn og andre personalkostnader, kr 21,8 mill. (kr 17,1 mill.) på andre driftskostnader og kr 8,1 mill. (kr 5,0 mill.) på avskrivninger inkludert husleie.

Dette tilsvarer en cost/income ratio på 31,2 % (28,7 %). Høyere kostnader er et resultat av flere ansatte og kostnader relatert til flytting til nye lokaler i tillegg til høyere husleie. Banken utvikler også egne IT-systemer for å forbedre kundeopplevelsen og effektivisere arbeidsprosessene i Banken, og har således kostnader knyttet til dette.



Nedskrivninger

I 2025 har engasjementer klassifisert i trinn 3 falt fra kr 256,5 mill. til kr 195,1 mill. hvor det er foretatt nedskrivninger på kr 23,6 mill. Engasjementer i trinn 2 som i hovedsak er overtrekk og restanser mellom henholdsvis 30 og 90 dager har økt fra kr 37,5 mill. til kr 207,8 mill.

Banken har gjennomgående gode sikkerheter for samtlige kreditter. For kredittene i trinn 2 og 3 inkluderer sikkerhetene ferdigstilte boliger, boliger under rehabilitering og næringseiendom. 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.

Kredittvolumet i trinn 2, trinn 3 og økte nedskrivninger i 2025 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. Innen næringseiendom har dette gitt et høyere avkastningskrav, fallende eiendomspriser og færre omsetninger.

Banken har kredittengasjementer hvor det vurderes å være økning i kreditttrisikoen (trinn 2) på totalt kr 207,8 mill. (kr 37,5 mill.). Det er avsatt for forventet kreditttap utfra forventet løpetid på engasjementene med kr 4,2 mill. (kr 0,3 mill.). Engasjementene er hovedsakelig sikret i eiendom og kausjoner.

Banken beregner forventet tap etter IFRS 9. Det er avsatt for 12-måneders forventet kreditttap (trinn 1) med kr 11,6 mill. (kr 9,4 mill.). Dette gjelder forventet kreditttap 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 51,2 mill. i 2025 (kr 28,2 mill.). Det ble i 2025 konstatert tap på kr 53,0 mill.

Årsresultat

Totalresultatet for 2025 utgjorde kr 122,6 mill. (kr 131,3 mill.). Av resultatet tilordnes hybridkapitalen kr 17,5 mill. (kr 16,0 mill.) slik at aksjonærenes andel av resultatet utgjorde kr 105,1 mill. (kr 115,3 mill.). Egenkapitalavkastning for 2025 utgjorde 11,3 % (13,3 %) tilsvarende kr 16,56 per aksje (kr 18,38 per aksje for 2024). Totalresultatet for 2025 for konsern utgjorde kr 122,2 mill. (kr 139,6 mill.).

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2025 en forvaltningskapital på kr 6.011,4 mill. (kr 5.431,3 mill.).

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.

Med fokus på kundenes behov og tilpassede finansieringsløsninger har Nordic Corporate Bank bygget en god posisjon. Ny kapitalkravsforordning (CRR3/Basel IV) gjeldende fra 1. april 2025 har gitt Banken et mer risikofølsomt kapitalkrav hvilket har medført at Banken har blitt mer konkurransedyktig, særlig innen finansiering av inntektsgenererende boligeiendom. Veksten i utlån i 2025 har derfor i hovedsak kommet innenfor finansiering av boligeiendom som utgjorde 77,4 % av samlede utlån ved årsskiftet.

Banken har bevilget kredittsøknader for kr 17,4 mrd. siden etableringen i juni 2019. Av disse er kr 9,1 mrd. innfridd, og kr 3,1 mrd. er frafalt eller avslått av kunde.

Totalt ble det vurdert kredittsøknader på kr 14.557 mill. i 2025. Av dette ble det bevilget kr 4.044 mill. fordelt på 212 kreditter. Ved årsskiftet hadde Banken utbetalt netto lån på kr 4.665 mill. (kr 3.943 mill.), og ubenyttede kreditttrammer og garantier på kr 313 mill. I tillegg hadde Banken bevilgede, ikke utbetalte kreditter på kr 236 mill. og ukommiterte kreditttrammer på kr 237 mill. Syndikerte lån som Banken forvalter utgjorde kr 1.480 mill. ved årsskiftet. Brutto kommitert kreditteksponering mot kundene utgjorde kr 6.694 mill.

Utbetalte lån har i all hovedsak eksponering mot eiendom hvorav kr 3.630 mill. (kr 2.811 mill.) tilsvarende 77,8 % har sikkerhet i boliger og tomter regulert til bolig, kr 608 mill. (kr 939 mill.) tilsvarende 13,0 % har eksponering i næringseiendom og kr 426 mill. (kr 350 mill.) tilsvarende 9,1 % har eksponering mot verdipapirer, kontantdepot og kausjoner. Kredittporteføljen har en bevilget gjennomsnittlig løpetid på 3,1 år, med gjenværende løpetid på 1,5 år. Gjennomsnittlig gjeldsgrad i kredittporteføljen er på 68,4 %, med en gjennomsnittlig PD (Probability of Default) på 1,0 % og en LGD (Loss Given Default) på 24,7 %.



Banken hadde i 2025 en netto utlånsvekst på kr 722 mill. tilsvarende 18,3 % som i hovedsak ble finansiert med innskudd fra kunder. Ved årsskiftet var gjennomsnittlig innskuddsrente 4,5 % mot 4,9 % ved forrige årsskifte.

Innskudd fra kunder utgjorde ved årsskiftet kr 4.666 mill. (kr 4.182 mill.) tilsvarende en vekst på 11,6 %. Av dette er kr 4.037 mill., tilsvarende 86,5 %, innskudd med likviditetsbinding, produkter som fastrente i 6 eller 12 måneder eller oppsigelse på 31 eller 90 dager. Innskuddsdekningen var 100,0 % ved årsskiftet. Andelen innskudd utenfor garantien fra Bankenes Sikringsfond på to millioner kroner utgjorde kr 1.342 mill. fordelt på 648 innskuddskunder, tilsvarende 28,8 % 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 relativ 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 å 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 2025 hadde Banken plassert kr 559 mill. i bank/Norges Bank og kr 550 mill. i obligasjoner. Obligasjonsporteføljen har en gjennomsnittlig kredittdurasjon på 0,93 år og rentedurasjon på 0,21 år.

Banken hadde likvide midler på kr 1.106 mill. og en netto likviditetsbuffer på kr 683 mill. ved utgangen av 2025. LCR (Liquidity Coverage Ratio) var 317,2 % og NSFR (Net Stable Funding Ratio) var 139,1 %.

Kapital

Banken fikk den 16. desember 2025 et SREP-vedtak med et pilar 2-krav på 3,7 % og en kapitalkravsmargin på 1,0 %, gjeldende fra 31. desember 2025. Pilar 2-kravet skal oppfylles med minimum 56,25 % ren kjernekapital og minst 75,00 % kjernekapital.

Samlet kapitalkrav gitt gjeldende bufferkrav per 31. desember 2025 var 21,20 %, hvorav ren kjernekapital skal utgjøre minimum 16,08 % og kjernekapital minimum 18,28 %. I tillegg kommer kapitalkravsmargin som Finanstilsynet mener bør være 1,00 %, bestående av ren kjernekapital.

Banken gjennomførte i 1. kvartal 2025 to aksjeemisjoner rettet mot ansatte på kr 9,2 mill. gjennom et aksekjøpsprogram og utdeling av bonus i form av aksjer i Banken.

Banken hadde ved årsskiftet en ren kjernekapital på kr 857,1 mill. (kr 842,7 mill.). Kjernekapital utgjorde kr 1.032,1 mill. (kr 992,7 mill.) og ansvarlig kapital kr 1.147,1 mill. (kr 1.107,7 mill.). Dette ga en ren kjernekapitaldekning på 23,1 % (20,5 %), en kjernekapitaldekning på 27,3 % (24,2 %) og kapitaldekning på 30,8 % (27,0 %). Bankens uvektede kjernekapital utgjorde 16,7 % (17,9 %).

Banken utstedte en fondsobligasjon på kr 100,0 mill. 27. juni 2025 for å refinansiere en fondsobligasjon som ble innfridd 9. september 2025 på kr 75,0 mill. Utstedelsen ble gjort på lavere margin enn på tidligere utstedelser.

Ny kapitalkravsforordning (CRR3/Basel IV) ble gjeldende fra 1. april 2025. For standardmetodebanker er dette en mer risikofølsom metode for beregning av kapitalbehov for kreditt risiko. I tillegg kom ny metode for beregning av operasjonell risiko. CRR3 gjenspeiler bedre den faktiske risikoen, hvilket har medført at Bankens beregningsgrunnlag er redusert for kreditt- og operasjonell risiko sammenlignet med tidligere regelverk (CRR2). Dette innebærer at Banken vil kunne være noe mer konkurransedyktig på bolig- og næringseiendom med lav belåningsgrad. Regelverksendringen vil redusere, men langt fra fjerne IRB-bankenenes konkurransefordeler.

Banken har fått et lavere SREP-krav og CRR3 har medført lettelser i beregningsgrunnlaget ettersom alle særnorske bufferkrav er på et maksimalt nivå. Banken vurderer at den har mer forutsigbare rammer for kapitalkrav fremover. Banken konstaterer midlertidig at norske standardmetodebanker også etter implementering av CRR3 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 stiftet Corporate Eiendom AS i 2024. Formålet med selskapet er å overta aksjer og eiendom midlertidig i forbindelse med realisering av sikkerheter på utsatte kredittengasjementer. Dette for å ivareta verdiene av Bankens overtatte sikkerheter på en forsvarlig måte. Selskapet er klassifisert som et datterselskap. Selskapet eide ved utgangen av året en eiendom i Frankrike gjennom et fransk selskap. Banken vil søke å selge eiendommen, men inntil videre driftes eiendommen kommersielt i utleie. Selskapet har også en ferdigstilt enebolig i Oslo, som forventes å bli solgt i 2026.

Banken har en eierandel på 18,0 % i Tinholt Holding AS. Selskapet megler 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 næringseiendommer i det profesjonelle markedet. Selskapet ble 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. Selskapet ble samlokalisert med Banken i Oscars gate 30 i september 2025.

Den 7. april 2025 overtok Nordic Corporate Bank ASA 8.297.628 aksjer i Eqva ASA stilt som sikkerhet for misligholdte lånefasiliteter. Banken økte dermed sin beholdning av aksjer i Eqva ASA til 24,3 % av utestående aksjer. I tillegg har Banken 4.023.349 aksjer i depot (4,8 %) for en annen bank som var deltager i lånefasilitetene. Eqva ASA er et børsnotert selskap som tilbyr tjenester innen industriell service og fornybar energi. Selskapet ble fra 2. kvartal 2025 klassifisert som et tilknyttet selskap.

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 risiko kan deles inn i kreditt risiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko, samt klimarisiko og bærekraft på tvers av nevnte risikoer.

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

De viktigste risikoområder Banken står overfor er:

Kreditt risiko

Kreditt risiko er den mest vesentlige risikoen i Banken. Kreditt risiko er den risiko Banken har for at et kredittengasjement går i mislighold, og for at kunden ikke oppfyller sine avtalte forpliktelser overfor Banken. Bankens kreditt risiko påvirkes av den generelle økonomiske utviklingen, kundens forretning og Bankens håndverk ved innvilgelse, åpning av kredittene og i den løpende oppfølgingen av engasjementet.

Banken har et bevisst forhold til diversifisering av utlånsporteføljen når det gjelder sikkerhet og størrelse på enkeltengasjementer. Banken unngår risiko i bransjer med overgangsrisiko hvor Banken ikke har tilstrekkelig kompetanse eller er usikre på den generelle fremtidige risikoen. Banken har ingen kreditt eksponering mot blant annet olje og gass, offshore, shipping, og land- og lufttransport.

Policy for kreditt risiko («kreditt policy») og kreditt risikostyringsdokumenter evalueres av styret minimum årlig. Banken har utarbeidet et risikoklassifiseringssystem for å kunne styre kreditt risikoen i tråd med Bankens kreditt policy. 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 kreditt kundens evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid, for å beregne forventet tap etter IFRS 9.



Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko knyttet til bevegelser i markedspriser, som for eksempel renter, valuta og verdipapirer. Banken skal ikke ta egne posisjoner i rente- og valutamarkedet, og skal fortløpende i størst mulig grad avdekke slik eksponering. Bankens renterisiko blir løpende sikret eller avdekket. Banken har ingen valutarisiko, men er indirekte eksponert mot valutarisiko gjennom eiendelen i Frankrike som er balanseført i Corporate Eiendom AS.

Eksponeringer 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. Banken måler også hvordan endringer i rentenivået påvirker Bankens renteinntekter og verdien av Bankens eiendeler og gjeld. Rammene omfatter flere 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 markedslivsdititet.

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 overskuddslivsdititet 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.

Banken er utsatt for endringer i kapital-, etterlevelse- og regulatoriske krav, 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.

Klimarisiko og bærekraft

ESG-begrepet omfatter klima/bærekraft (Environment), samfunnsansvar (Social) og virksomhetsstyring (Governance). Begrepene flyter til dels over i hverandre og oppsummeres gjerne i begrepene klimarisiko og bærekraft.

Nordic Corporate Bank stiller seg bak FNs 10 Global Compact prinsipper (menneskerettigheter, arbeidsliv, miljø og korrupsjon) som fungerer som en veiledning for hvordan bedrifter bør agere og integrere ansvarlighet i drift og strategi. Banken gjør dette gjennom vurderinger av ESG i den enkelte kredittsak og vurderer ESG innenfor Bankens ulike risikoer.

Det er avgjørende for Bankens virksomhet å ha kontroll på risiko knyttet til sikkerhetsobjekter. Banken søker kontinuerlig å begrense finansiering av olje og gass, og industri- og transportsektoren, da dette er sektorer som ofte har høye utslipp av klimagasser, mye miljøforurensning, overforbruk av naturressurser og genererer betydelige mengder avfall. Dette omfatter tidvis stranded assets som er aktiva som mister sin økonomiske verdi etter hvert som verden beveger seg mot et lavutslippssamfunn og som trolig vil være mindre lønnsomme over tid da samfunnet vil være gjenstand for økt regulering og prising av slike ressurser. Banken vurderer finansiering til disse sektorene dersom det er overgang til fornybar energi i produksjon, investering i elektriske kjøretøy og bærekraftig drivstoff, eller tiltak som bidrar til sirkulær økonomi og effektiv ressursbruk.



Risiko kan knyttes til risikoen forårsaket av fysiske hendelser, og overgangsrisikoen knyttet til nye og skjerpede krav er vel så viktig å analysere. Fysisk risiko er risiko for tap og skade som følge av fysiske klima- og naturhendelser (akutte eller langsiktige). Banken er begrenset utsatt for fysisk risiko gjennom en eiendomsportefølje i sentrale områder, slik at porteføljen ikke er utsatt for ekstremvær i vesentlig grad. Bankens portefølje inneholder ikke landbruk eller andre type pant som typisk vil være sterkt påvirket av langsiktige klimaendringer. Overgangsrisiko 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. Bærekraft inngår også som en naturlig del av kundebehandlingen gjennom undersøkelser av 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»-arbeidet utføres det et omfattende arbeid for å avdekke og eventuelt utelukke kunder med negativ- eller høyrisiko adferd. Banken benytter AI-verktøy for å kartlegge og overvåke ulike typer økonomiske aktiviteter for å forhindre at Banken blir misbrukt til uredelige aktiviteter.

Banken arbeider kontinuerlig med å redusere sitt eget klimaavtrykk. På arbeidsplassen arbeider Banken med å begrense papir og ha energieffektive systemer for lys og ventilasjon, som er de områder Banken slipper ut mest innen sitt virke som bank. Banken har høyt digitalt innslag i sine arbeidsprosesser, noe som bidrar til å redusere klimaavtrykk. Oppvarming og eventuell lading skjer ved hjelp av fornybar energi, men dette er hovedsakelig kilden som står for majoriteten av Bankens utslipp. Banken har kildesortert avfall. Utover dette forurensrer ikke Banken det ytre miljø. Bankens kontor er også plassert sentralt i Oslo sentrum slik at sykkel og kollektivtransport skal være de ansattes førstevalg.

Banken er underlagt åpenhetsloven og gjennom denne publiseres en redegjørelse årlig. I tråd med åpenhetsloven gjennomfører Banken aktsomhetsvurderinger i henhold til OECDs modell for aktsomhetsvurderinger for ansvarlig næringsliv med fokus på anstendige arbeidsvilkår og menneskerettigheter. Banken identifiserer, prioriterer, forebygger og håndterer eventuelle negative virkninger som oppstår direkte i Bankens egen virksomhet eller indirekte gjennom samarbeid med våre forretningsforbindelser. Det publiseres årlig en redegjørelse og resultat av aktsomhetsvurderinger på Bankens hjemmesider.

Banken har etablert klageadgang for kunder, ved at saken føres direkte av klageansvarlig i Banken eller at saken bringes inn for de alminnelige domstoler. Alminnelig domstol er Oslo Tingrett. Det er ikke registrert noen klager i 2025.

Økonomisk kriminalitet

Økonomisk kriminalitet, som arbeidslivskriminalitet, bedragerier, hvitvasking og terrorfinansiering, er et alvorlig samfunnsproblem som Banken arbeider aktivt mot. 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 er Banken underlagt 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 er underlagt sanksjoner. Loven stiller som et viktig prinsipp at bankene skal kjenne sine kunder og deres virksomhet. Denne kjennskapen omfatter blant annet krav om å innhente informasjon om 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. 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 kundekontroll, 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. Bankens rammeverk er også jevnlig gjenstand for revidering da det stadig er nye metoder som benyttes for å bedrive økonomisk kriminalitet.



IT-sikkerhet

Banken ivaretar IT-sikkerhet på en systematisk måte med strategiske sikkerhetsmålsettinger, risikovurderinger, instruksjoner, rutiner og lovverk. 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 og lovverk. I 2025 ble tre hendelser rapportert til Finanstilsynet, uten videre oppfølging fra dem.

1. juli 2025 trådte DORA-forordningen i kraft i Norge med hensikt å styrke den digitale operasjonelle motstandskraften til foretak i finanssektoren. Banken har gjennom året arbeidet med å oppdatere IKT-rammeverket til den nye forordningen.

Banken har oppnevnt et personvernombud. Det er etablert rutiner og instruksjoner for hvordan kunder kan 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. I 2025 ble to hendelser rapportert til Datatilsynet, uten videre oppfølging fra dem. Banken er i gang med å videreutvikle sitt saksbehandlingssystem som vil redusere risikoen for rapporterte feil betydelig.

Andre risikoforhold:

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

Organisasjon

Bankens styre består av tre kvinner og to menn. Styreleder er mann, det samme gjelder daglig leder. Banken har et kontinuerlig fokus på likestilling. Ved begynnelsen av året hadde Banken 24 heltidsansatte. Ved utgangen av 2025 var tallet 25, hvorav 13 kvinner og 12 menn. 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. I 2025 var sykefraværet 0,95 %, tilsvarende 61 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 som at ordningen skal fremme initiativ og belønne høy måloppnåelse.

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 Banken 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.

Banken har en egen policy og rutine for håndtering av interessekonflikter og en oversikt over alle faktiske og potensielle interessekonflikter. Bankens rammeverk for interessekonflikter omfatter blant annet interessekonflikter mellom Banken og dens kunder, Bankens kunder, Banken og ansatte, og Bankens kunder og den ansatte. Ved interessekonflikter håndterer Banken dette med ulike tiltak for å håndtere og/eller forhindre selve konflikten så vel som å avhjelpe mulige negative konsekvenser.



Styret gjennomgår og oppdaterer med jevne mellomrom Bankens målsettinger og strategier. Styret mottar regelmessig rapporter fra andrelinje, driftsrapporter og regnskapsrapporter for å følge opp rammer og måloppnåelse. Styret foretar årlig evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform. Banken hadde ni styremøter i 2025, i tillegg til en strategisamling.

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.

Disponering av årets resultat og utbytte

Nordic Corporate Bank har som mål å gi en god og stabil avkastning på Bankens egenkapital og har som mål å dele ut minimum 50,0 % av resultat etter skatt til Bankens aksjonærer. Ved fastsettelse av utbytte vil det bli tatt hensyn til Bankens resultatutvikling og soliditet.

Styret vil for 2025 foreslå et utbytte på kr 15,00 per aksje, tilsvarende et utdelingsforhold på inntil 77,6 % av resultat etter skatt. Bakgrunnen for økt utdelingsforhold er Bankens gode kapitalsituasjon.

Årsresultatet på kr 122,6 mill. føres mot annen egenkapital. Banken hadde en samlet egenkapital på kr 1.147,5 mill. ved årsskiftet. Aksjonærenes andel utgjorde kr 972,5 mill.

Aksjonærforhold

Banken har i 2025 gjennomført to aksjeemisjoner. Det ble i mars 2025 utstedt 42.960 aksjer til kurs kr 127,15 per aksje i forbindelse med aksjekjøpsprogram mot ansatte med tre års bindingstid. Det ble også utstedt 27.234 aksjer til kurs 135,64 per aksje i forbindelse med utdeling av bonuslønn til ansatte med ett års bindingstid. Kapitalforhøyelsene ble registrert i Foretaksregisteret 10. april 2025.

Ny aksjekapital er kr 31.728.425,- fordelt på 6.345.685 aksjer hver pålydende kr 5,00. Totalt har Banken 128 aksjonærer per 31. desember 2025. Det har i 2025 kun vært et fåtall aksjetransaksjoner utover gjennomførte emisjoner og transaksjoner mellom nærstående. Ved utgangen av året eide Bankens ansatte direkte og indirekte, 1.188.569 aksjer tilsvarende 18,73 % av utestående aksjer.

De største aksjonærene er Pastis AS (12,59 %), Canica Invest AS (12,39 %), Knut Axel Ugland Holding AS (10,00 %), Wilh. Wilhelmsen Holding AS (9,79 %) og Kistefos AS (9,72 %).

Annen informasjon

Regnskapet for 2025 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards godkjent av Den europeiske union, og er Bankens sjette 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

Ved inngangen til 2025 var det forventninger om lavere prisvekst og gradvis fallende renter. Den geopolitiske situasjonen har imidlertid bidratt til økt usikkerhet i de økonomiske utsiktene. Norges Bank reduserte styringsrenten 20. juni og 17. september med samlet 0,5 prosentpoeng. Sentralbanken gir uttrykk for betydelig usikkerhet knyttet til den videre økonomiske utviklingen, men legger samtidig til grunn at renten kan settes ytterligere ned i løpet av 2026.

Eiendomsprisene har hatt en relativt flat utvikling det siste året, samtidig som boligbyggingen er på historisk lave nivåer og klart under det langsiktige behovet. Begrenset boligtilbud forsterkes av omfattende byggeforbud og arealrestriksjoner i Oslo, spesielt i småhusområdene. I tillegg har høye byggekostnader, lange plan- og godkjenningssprosesser samt knapphet på arbeidskraft og enkelte materialer svekket lønnsomheten i nye prosjekter. Dette har ført til lavere tomtepriser og at en rekke prosjekter enten utsettes eller ikke realiseres.



Økt rentenivå kombinert med skjerpet bolig-, utbytte- og formuesskatt har redusert lønnsomheten i boligutleie betydelig. Som følge av dette er et stort antall utleieboliger lagt ut for salg, eller forventes å komme på markedet fremover, særlig i Oslo-området. Disse boligene kjøpes i hovedsak av førstegangskjøpere, noe som har bidratt til å dempe prisveksten i bruktboligmarkedet og indirekte også for nye boliger. Denne effekten vurderes som midlertidig og selvbegrensende, men gitt volumet av utleieboliger som fortsatt kan bli solgt, kan det ta tid før markedet normaliseres.

Samtidig er det flere faktorer som trekker i motsatt retning. Lavere renter vil isolert sett bidra til økte eiendomsverdier og høyere omsetning i både bolig- og næringseiendomsmarkedet. Videre vil den svært lave igangsettingen av nye boliger over tid forsterke tilbudsunderskuddet og dermed legge grunnlag for fornyet prispress, særlig i pressområder som Oslo.

Markedet for sikrede kreditter til mellomstore bedrifter på Østlandet vurderes fortsatt som attraktivt. Segmentet er Norges største og mest konsentrerte marked for bedriftsfinansiering, og kjennetegnes av relativt likvide sikkerheter, moderat gjeldsgrad og attraktive lånemarginer. Nordic Corporate Bank har etablert en solid posisjon innen finansiering av mellomstore bedrifter og deres eiere. Banken opplever at redusert konkurranse, kombinert med mer rigid kredittpraksis i større banker, har svekket tilbudet til dette segmentet. Antall norske banker har siden 2019 blitt redusert betydelig som følge av fusjoner, oppkjøp og utflagging. Siden Bankens oppstart i 2019 har antall norske banker falt fra 126 til 90. Samtidig har innføringen av nye kapitalkrav (CRR3) bidratt til å redusere konkurranseulempen mot IRB-bankene. Dette gir grunnlag for videre lønnsom vekst for Nordic Corporate Bank.

Oslo, 12. februar 2026
Styret i Nordic Corporate Bank ASA

Christian Berg
Styreleder

Gøril Bjerkan
Nestleder

Knut Axel Ugland

Hanna Öberg

Ingrid Haugen Fougner

Erling Astrup
Daglig leder



Oppstilling over totalresultatet - morbank

kr 1 000	Note	2025	2024
Renteinntekter fra eiendeler		467 105	435 856
Renteinntekter målt til virkelig verdi		40 037	38 887
Rentekostnader		216 183	197 968
Netto renteinntekter	4	290 959	276 775
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	7 982	4 898
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	2 046	1 496
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 195	1 459
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	3 918	-3 147
Andre inntekter og kostnader		12 049	1 714
Sum inntekter		303 008	278 488
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	64 601	57 928
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	8 105	5 004
Andre driftskostnader	7	21 762	17 064
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	94 468	79 996
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	51 189	28 203
Driftsresultat før skatt		157 351	170 290
Skatt på ordinært resultat	10	34 743	39 010
Resultat for perioden		122 607	131 280
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		122 607	131 280
Resultat tilordnet aksjonærene		105 109	115 320
Resultat tilordnet hybridkapital		17 498	15 960

Balanse – morbank

kr 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,27	558 641	494 723
Utlån til kunder	12,27	4 664 805	3 943 162
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,24,27	549 913	935 157
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	19	132 527	27 029
Immaterielle eiendeler	18	19 928	17 515
Leierett og varige driftsmidler	17	22 489	2 109
Andre fordringer	20	55 676	6 035
Utsatt skattefordel	10	7 372	5 593
Sum eiendeler	13,14,28	6 011 350	5 431 322
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	23	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	4 666 026	4 182 096
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,34	83 051	58 351
Ansvarlig lånekapital	22,23	114 550	114 191
Sum gjeld	13,14,32	4 863 626	4 354 639
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	31,32,33	739 982	730 826
Annen egenkapital		232 741	195 857
Opptjent og innskutt egenkapital		972 724	926 683
Fondsobligasjonslån	22,23	175 000	150 000
Sum egenkapital	25,26	1 147 724	1 076 683
Sum gjeld og egenkapital		6 011 350	5 431 322



Oppstilling over totalresultatet – konsern

kr 1 000	Note	2025	2024
Renteinntekter fra eiendeler		467 105	435 856
Renteinntekter målt til virkelig verdi		40 037	38 887
Rentekostnader		216 183	197 969
Netto renteinntekter	4	290 959	276 774
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	5	7 982	4 898
Provisjonskostnader og lignende kostnader	5	2 046	1 496
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		2 195	1 459
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	3 918	5 127
Andre inntekter og kostnader		12 049	9 988
Sum inntekter		303 008	286 762
Lønn og generelle administrasjonskostnader	7,8	64 601	57 928
Avskrivninger av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17,18	8 105	5 004
Andre driftskostnader	7	22 270	17 064
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	7	94 976	79 996
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	12	51 189	28 203
Driftsresultat før skatt		156 843	178 563
Skatt på ordinært resultat	10	34 633	39 010
Resultat for perioden		122 209	139 554
Andre innregnede inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for perioden		122 209	139 554
Resultat tilordnet aksjonærene		104 711	123 594
Resultat tilordnet hybridkapital		17 498	15 960

Balanse – konsern

kr 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,28	558 641	494 723
Utlån til kunder	12,28	4 664 805	3 943 162
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	15,16,19,25,28	549 913	935 157
Aksjer i tilknyttede selskaper	19	133 087	27 589
Immaterielle eiendeler	18	19 928	17 515
Leierett og varige driftsmidler	17	31 031	2 109
Andre fordringer	20	45 670	11 245
Utsatt skattefordel	10	7 482	5 593
Sum eiendeler	13,14,28	6 010 556	5 437 092
Gjeld			
Innlån fra kredittinstitusjoner	23	0	0
Innskudd og andre innlån fra kunder	19,23	4 665 627	4 182 071
Annen gjeld og leieforpliktelser	24,35	83 085	64 176
Ansvarlig lånekapital	24,35	114 550	114 191
Sum gjeld	13,14,32	4 863 261	4 360 439
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	32,33,34	739 982	730 826
Annen egenkapital		232 313	195 827
Opptjent og innskutt egenkapital		972 296	926 653
Fondsobligasjonslån	22,23	175 000	150 000
Sum egenkapital	26,27	1 147 296	1 076 653
Sum gjeld og egenkapital		6 010 556	5 437 092



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



Egenkapitaloppstilling

Morbank

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fonds-obligasjon	Sum
Egenkapital pr 31.12.2023	26 060	597 421	133 169	150 000	906 650
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
Egenkapital pr 31.12.2024	31 377	699 449	195 857	150 000	1 076 683
Emisjon	351	8 805	0	100 000	109 156
Tilbakekjøp	0	0	0	-75 000	-75 000
Årets resultat	0	0	122 607	0	122 607
Utbytte	0	0	-65 579	0	-65 579
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-2 646	0	-2 646
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-17 498	0	-17 498
Egenkapital pr 31.12.2025	31 728	708 254	232 742	175 000	1 147 724

Konsern

<i>kr 1 000</i>	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Fonds-obligasjon	Sum
Egenkapital pr 31.12.2023	26 060	597 421	124 895	150 000	898 376
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	-15 960	0	-15 960
Egenkapital pr 31.12.2024	31 377	699 449	195 827	150 000	1 076 653
Emisjon	351	8 805	0	100 000	109 156
Tilbakekjøp	0	0	0	-75 000	-75 000
Årets resultat	0	0	122 209	0	122 209
Utbytte	0	0	-65 579	0	-65 579
Kostnader fondsobligasjon	0	0	-2 646	0	-2 646
Betalte renter fondsobligasjon	0	0	-17 498	0	-17 498
Egenkapital pr 31.12.2025	31 728	708 254	232 313	175 000	1 147 296



Kontantstrømoppstilling

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	24 686	25 096
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	441 172	429 158
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-718 764	-398 718
Renteutbetalinger til kunder	-204 208	-197 216
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	480 619	403 809
Renteinnbetalinger på verdipapirer	43 783	43 512
Utbetalinger til drift	-114 875	-120 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-47 587	185 641
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-4 244	-108
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-131 976	-7 821
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	316 426	-221 830
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	180 206	-229 760
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved ansvarlig lån	-10 153	114 191
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	7 031	-14 655
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	-65 579	54 631
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-68 701	154 167
Netto kontantstrøm for perioden	63 918	110 048
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	494 723	384 674
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt*)	558 641	494 723
Konsern	2025	2024
<i>kr 1 000</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetalinger fra sentralbanker og kredittinstitusjoner	24 686	25 096
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	441 172	429 158
Netto inn- og utbetalinger av nedbetalingslån, rammekreditter	-718 764	-398 718
Renteutbetalinger til kunder	-204 208	-197 216
Netto innbetalinger av innskudd fra kunder	481 127	403 809
Renteinnbetalinger på verdipapirer	43 783	43 512
Utbetalinger til drift	-115 384	-120 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-47 587	185 641
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp/salg av varige driftsmidler	-4 244	-108
Kjøp av langsiktige aksjer og andre eiendeler	-131 976	-7 821
Inn- og utbetalinger på aksjer, andeler og andre verdipapirer	316 426	-221 830
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	180 206	-229 760
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto innbetaling ved ansvarlig lån	-10 153	114 191
Netto innbetaling ved fondsobligasjon	7 031	-14 655
Netto innbetaling ved emisjon/kapitalutvidelse/utbytte	-65 579	54 631
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-68 701	154 167
Netto kontantstrøm for perioden	63 918	110 048
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	494 723	384 674
Beholdning av kontantekvivalenter ved periodens slutt*)	558 641	494 723

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



Note 1 - Generell informasjon

Nordic Corporate Bank ASA er en bank for mellomstore bedrifter og deres eiere. Den ble etablert i 2019. Banken har spesialisert seg på å tilby sikrede kreditter til mellomstore bedrifter og deres eiere. Banken har sitt hovedkontor i Oscars gate 30, Oslo.

Regnskapet ble vedtatt av styret den 12. februar 2026.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for 2025 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av Den Europeiske Union.

Konsolidering

Konsernregnskapet omfatter Corporate Eiendom AS (100 %). Formålet med selskapet er å overta aksjer og eiendom midlertidig i forbindelse med realisering av sikkerheter på utsatte kredittengasjementer. Adressen er Oscars gate 30, Oslo.

Datterselskap er i morbankens regnskap regnskapsført til anskaffelseskost. Dette medfører at bokført verdi av datterselskap er kostpris på aksjene. Bokført verdi, kostpris og nedskrivninger er vist i egen 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.

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.

Tinholt Holding AS (18,0 %). Selskapet er holdingsselskap for datterselskap som driver eiendomsmeglingsvirksomhet med adresse Bygdøy allé 60A, 0265 Oslo. Selskapet ble fra 2. kvartal 2024 i regnskapet omklassifisert fra datterselskap til tilknyttet selskap.

Den 7. april 2025 overtok Nordic Corporate Bank ASA 8.297.628 aksjer i Eqva ASA stilt som sikkerhet for misligholdte lånefasiliteter. Banken økte dermed sin beholdning av aksjer i Eqva ASA til 24,3 % av utestående aksjer. I tillegg har Banken 4.023.349 aksjer i depot (4,8 %) for en annen bank som var deltager i lånefasilitetene. Eqva ASA er et børsnotert selskap som tilbyr tjenester innen industriell service og fornybar energi. Selskapet ble fra 2. kvartal 2025 klassifisert som et tilknyttet selskap.

Presentasjonsvaluta

Presentasjonsvalutaen er norske kroner, som også er Bankens funksjonelle valuta. Balanseposter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen og resultatposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner basert på gjennomsnittlig valutakurs. Alle beløp er oppgitt i tusen kroner med mindre noe annet er angitt.

Segmentrapportering

I Nordic Corporate Bank er alle kredittaktiviteter samlet i en kredittavdeling rettet mot næringslivsmarkedet. Banken styrer og følger opp kredittaktivitetene som ett forretningsområde.



Klassifisering og måling

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 klassifiseres i tre målekategorier:

- Virkelig verdi med verdiendring over resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Amortisert kost

Målekategori bestemmes ved førstegangsinnregning 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 porteføljen eiendelen inngår i.

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

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

Finansielle eiendeler som i utgangspunktet klassifiseres til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat kan utpekes til måling til virkelig verdi med verdiendring over resultat dersom dette eliminerer eller vesentlig reduserer et regnskapsmessig misforhold. Dersom Bankens yter fastrenteutlån vil de inkluderes i denne kategorien.

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

Finansielle forpliktelser

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

Tapsavsetninger utlån

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

Ved førstegangsinnregning av engasjementet og når kredittisikoen 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 kredittisikoen 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 førstegangsinnregning og resultatet av hendelsen eller hendelsene må kunne måles pålitelig. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en slik verdireduksjon er inntruffet beregnes størrelsen på tapet til forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med engasjementets opprinnelige effektive rentesats.



Misligholdte og tapsutsatte engasjement

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

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

Utlån

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler innregnes når kravene til balanseføring er til stede. Goodwill oppstår som en differanse mellom virkelig verdi av vederlaget ved kjøp av en virksomhet og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest med sikte på å avdekke et eventuelt verdifall, i samsvar med IAS 36. Nedskrivninger foretas når balanseført verdi av goodwill overstiger gjenvinnbart beløp. Nedskrivninger føres over resultat og reverseres ikke.

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til kost. Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Avskrivningsmetode og -periode vurderes minst årlig.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres i samsvar med IAS 16. Ved førstegangsinnregning 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 førstegangsinnregning.

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 og bruksretten presenteres under Leierett. Leieforpliktelsen renteberegnes og danner grunnlag for rentekostnad som presenteres under rentekostnader og 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 og verdiendring klassifiseres som inntekt fra andre finansielle eiendeler.

Provisjonsinntekter og -kostnader

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

Konstaterte tap

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

Skatt

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

Note 3 – Estimer

Skjønnsmessige vurderinger, estimer og forutsetninger

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

Verdimåling til virkelig verdi

Verdimåling til virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp imellom uavhengige parter. Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved bruk av verdsettelsesteknikker. Banken vurderer og bruker metoder og forutsetninger som så langt som mulig, er basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette omfatter Bankens beholdning av verdipapirer og finansielle derivater. Metoder og forutsetninger for beregning av virkelig verdi er for øvrig beskrevet i Bankens regnskapsprinsipper og i note 16. Dette omfatter Bankens beholdning av obligasjoner, fond og finansielle derivater.

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

Nedskrivninger på utlån

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

Metoden for måling av forventet kreditttap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning da dette vil være avgjørende for hvorvidt nedskrivningene baseres på 12 måneders forventet tap eller forventet tap over levetiden. Dette innebærer at beregningene vil være basert på skjønn blant annet knyttet til hvordan en definerer hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko og hvordan en hensyntar fremtidsrettet informasjon.

Det vises også til Bankens regnskapsprinsipper og note 14.



Andre forhold

Banken har en pågående rettstvist i forbindelse med tvangsinnndrivelse av sikkerheter på et misligholdt kredittengasjement. Utover dette er ikke Banken ikke part i noen rettstvister.

Note 4 - Netto renteinntekter

<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 686	25 096
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kunder	442 420	410 760
Renteinntekter fra eiendeler beregnet til amortisert kost	467 105	435 856
Renteinntekter og lignende inntekter av rentebærende verdipapirer	40 037	38 887
Renteinntekter av eiendeler vurdert til virkelig verdi	40 037	38 887
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Rentekostnader på innskudd fra kunder	201 327	189 825
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	10 881	5 917
Andre rentekostnader og lignende kostnader	3 975	2 227
Rentekostnader og lignende kostnader fra gjeld til amortisert kost	216 183	197 968
Netto renteinntekter	290 959	276 775

Note 5 - Andre driftsinntekter

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Garantiprovisjoner	946	346
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	7 035	4 552
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	7 982	4 898
Andre gebyrer og provisjonskostnader	2 046	1 496
Provisjonskostnader og lignende kostnader	2 046	1 496
Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader	5 936	3 402
Konsern		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Garantiprovisjoner	946	346
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	7 035	4 552
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	7 982	4 898
Andre gebyrer og provisjonskostnader	2 046	1 496
Provisjonskostnader og lignende kostnader	2 046	1 496
Sum netto provisjonsinntekter- og kostnader	5 936	3 402

Note 6 - Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	5 068	-2 861
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-1 150	-286
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 918	-3 147



Konsern		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Netto verdiendring og gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	5 068	-2 861
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	-1 150	-286
Netto verdiendring på reversering datterselskap til tilknyttet selskap	0	8 274
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 918	5 127

Note 7 – Driftskostnader

Morbank		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Lønn	49 539	43 271
Arbeidsgiveravgift	9 995	10 380
Pensjonskostnader	2 800	2 322
Andre personalkostnader	2 267	1 955
Personalkostnader	64 601	57 928
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	8 105	5 004
Avskrivninger	8 105	5 004
IT-kostnader	8 572	7 381
Revisjon og regnskapstjenester	1 426	1 296
Konsulent- og juridiske honorarer	4 123	3 757
Salg, representasjon og markedsføring	2 841	1 112
Kontorrekvisita porto mv.	1 340	1 168
Kostnader lokaler	1 263	588
Medlemskontingenter	729	613
Forsikringer	557	520
Øvrige driftskostnader	910	628
Andre driftskostnader	21 762	17 064
Sum driftskostnader	94 468	79 996

Konsern		
<i>kr 1 000</i>	2025	2024
Lønn	49 539	43 271
Arbeidsgiveravgift	9 995	10 380
Pensjonskostnader	2 800	2 322
Andre personalkostnader	2 267	1 955
Personalkostnader	64 601	57 928
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	8 105	5 004
Avskrivninger	8 105	5 004
IT-kostnader	8 572	7 381
Revisjon og regnskapstjenester	1 451	1 296
Konsulent- og juridiske honorarer	4 123	3 757
Salg, representasjon og markedsføring	2 841	1 112
Kontorrekvisita porto mv.	1 340	1 168
Kostnader lokaler	1 263	588
Medlemskontingenter	729	613
Forsikringer	557	520
Øvrige driftskostnader	1 393	628
Andre driftskostnader	22 270	17 064
Sum driftskostnader	94 976	79 996



Note 8 - Godtgjørelse og lignende

Godtgjørelse til daglig leder

Styret fastsatte årslønn til daglig leder i møte 12. februar 2025 til kr. 4.452.000.

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 bank 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.

Banken har en variabel godtgjørelse til ledende ansatte som 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.

Styreleders honorar

Styreleder i Nordic Corporate Bank ASA Christian Berg mottok i 2025 et samlet styrehonorar på kr 471.667.

Revisor

Bankens revisor har for 2025 beregnet en godtgjørelse for lovpålagt revisjon på kr. 962.500 inkludert delårsrevisjoner. I tillegg kom attestasjonstjenester og andre tjenester med kr. 518.750. Beløpene er inkl. merverdiavgift.

Lån til ansatte og styret

Det er gitt kreditter til ansatte på kr. 117,0 mill., trukket med kr. 106,5 mill. Dette er ordinære boliglån innenfor 90 % av forsvarlig verdigrunnlag. Det er ikke gitt kreditter til styremedlemmer eller Daglig leder.

Pensjon

Nordic Corporate Bank er pliktig å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og har en pensjonsordning som oppfyller kravene etter loven. Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte som omfattes i Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnpensjon. Det er tegnet innskuddsfritak på ordningene og det er 30 års tjenestetid for å få rett til uavkortede forsikringsytelser. Pensjonsgrunnlaget er årlig lønn medregnet faste tillegg, hvor det er innbetalt årlig 7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0 G og 7,1 G og 12 % for pensjonsgrunnlag mellom 7,1 G og 12 G (1G er kr 130.160 pr. 31.12.2025).



Godtgjørelse og lignende i 2025

Ledende ansatte

	Utbetalt lønn/- honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
kr 1 000							
Erling Astrup	5 803	24	5 827	154	798 902	0	0
Ole Tandberg	4 061	24	4 085	138	99 163	0	0
Sum ledelse	9 864	47	9 911	292	898 065	0	0

Styret

	Utbetalt lønn/- honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
kr 1 000							
Christian Berg, leder	472	0	472	0	1 850	0	0
Gøril Bjerkan	379	0	379	0	491	0	0
Hanna Öberg	387	0	387	0	0	0	0
Knut Axel Ugland	287	0	287	0	634 568	0	0
Ingrid Haugen Fougner	287	0	287	0	786 456	0	0
Sum styret	1 811	0	1 811	0	1 423 365	0	0

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

Godtgjørelse og lignende i 2024

Ledende ansatte

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

Styret

	Utbetalt lønn/- honorar	Andre godtgjørelser	Sum godtgjørelser	Pensjonskostnad	Antall aksjer *)	Tegningsretter *)	Syntetiske tegningsretter
kr 1 000							
Christian Berg, leder	325	0	325	0	1 850	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
Sum styret	1 367	0	1 367	0	1 410 315	0	0

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



Note 9 - Antall ansatte og årsverk

Morbank	2025	2024
Antall ansatte pr. 31.12	25,0	24,0
Antall årsverk pr. 31.12	24,0	24,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	24,7	21,9
Gjennomsnittlig antall årsverk	23,6	21,9

Konsern	2025	2024
Antall ansatte pr. 31.12	25,0	24,0
Antall årsverk pr. 31.12	24,0	24,0
Gjennomsnittlig antall ansatte	24,7	21,9
Gjennomsnittlig antall årsverk	23,6	21,9

Note 10 – Skatt

Skattekostnad ordinært resultat <i>kr 1 000</i>	Morbank 2025	Morbank 2024	Konsern 2025	Konsern 2024
Resultat før skattekostnad	157 351	170 290	156 843	178 563
Permanente forskjeller	-17 532	-15 173	-17 532	-23 447
Endring midlertidige forskjeller - inkl. for mye/lite avsatt fjoråret	7 116	2 832	7 615	2 832
Skattegrunnlag	146 935	157 949	146 926	157 949
Betalbar skatt				
Betalbar skatt	36 734	39 487	36 732	39 487
Endring utsatt skatt/skattefordel	-1 779	-708	-1 889	-708
For mye/lite avsatt fjoråret	-212	231	-195	231
Årets skattekostnad	34 743	39 010	34 648	39 010

Avstemming av skattekostnad mot resultat før skatt <i>kr 1 000</i>	2025	2024	2025	2024
Resultat før skattekostnad	157 351	170 290	156 843	178 563
25% av resultat før skatt	39 338	42 572	39 211	44 641
25 % av permanente forskjeller	-4 383	-3 793	-4 383	-5 862
For mye/lite avsatt fjoråret	-212	231	-195	231
Sum skatt på ordinært resultat	34 743	39 010	34 633	39 010

Betalbar skatt i balansen <i>kr 1 000</i>	2025	2024	2025	2024
Betalbar skatt i skattekostnaden	36 734	39 487	36 732	39 487
Betalbar skatt konsernbidrag	0	0	0	0
Betalbar skatt i balansen	36 734	39 487	36 732	39 487

Endring utsatt skattefordel <i>kr 1 000</i>	2025	2024	2025	2024
Endring utsatt skattefordel i skattekostnaden	-1 779	-708	-1 889	-708
Endring utsatt skattefordel konsernbidrag	0	0	0	1 236
Endring utsatt skattefordel i balansen	-1 779	-708	-1 889	528



Midlertidige forskjeller				
<i>kr 1 000</i>	46 022	45 657	46 022	45 657
Varige driftsmidler	-2 259	-3 235	-2 259	-3 235
Forpliktelser	-659	-219	-659	-219
Finansielle instrumenter	-26 569	-18 917	-26 569	-18 917
Fremførbart underskudd	0	0	-499	0
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-29 487	-22 371	-29 986	-22 371
Utsatt skatt/utsatt skattefordel	-7 372	-5 593	-7 482	-5 593
<i>Herav ikke balanseført</i>	0	0	0	0

Note 11 - Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelse	558 641	494 723
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	558 641	494 723

Note 12 - Nedskrivninger og tap på utlån og garantier

Kreditteksponering pr. 31.12.2025

<i>kr 1 000</i>	Brutto eksponering	Nedskrivninger	Netto eksponering
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	558 641	0	558 641
Utlån til kunder	4 703 690	38 884	4 664 805
Ubenyttede kredittrammer og garantier	312 934	583	312 351
Sum	5 575 264	39 468	5 535 797

Nedskrivningsmodellen

Balansepostene utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner har lav kredittrisiko. Motpartene er utelukkende mot banker og kredittforetak med kreditt-rating og Banken har vurdert at dette sammenholdt med LGD til å gi uvesentlige nedskrivninger. Banken har følgelig ikke foretatt nedskrivninger knyttet til denne balanseposten.

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

Trinn 1:

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



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 måneder.

Forutsetninger for modellen

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

I sikkerhetsdimensjonen vurderes kvaliteten på pantet, dets likviditet og dets evne til å tåle svingninger i markedsverdier over tid for å beregne LGD på det enkelte kredittengasjement. Gjennomsnittlig PD i kredittporteføljen var per 31. desember 2025 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 ($PD \times LGD$) på det enkelte kredittengasjement basert på forventet løpetid. I tillegg multipliseres dette med adferdsklasse og makrojustering.

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

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

Følgende kriterier 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.



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

Makroøkonomiske scenarioer

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>	2025	2024
Periodens endring i nedskrivninger trinn 1	2 265	3 577
Periodens endring i nedskrivninger trinn 2	3 966	-1 359
Periodens endring i nedskrivninger trinn 3	44 608	25 985
Konstateringer uten tidligere nedskrivninger	350	0
Inngått på tidligere konstaterte tap	0	0
Tap på utlån og garantier	51 189	28 203
Nedskrivninger på utlån <i>kr 1 000</i>	2025	2024
Individuelle nedskrivninger pr 01.01	32 046	6 061
Konstatering mot tidligere nedskrivninger	-53 045	0
Økte individuelle nedskrivninger	46 939	16 679
Nye individuelle nedskrivninger	9 772	10 617
Tilbakeførte nedskrivninger	-12 102	-1 310
Individuelle nedskrivninger pr 31.12	23 610	32 046
Modellnedskrivninger pr 01.01	9 627	7 409
Endring modellnedskrivninger	6 231	2 218
Modellnedskrivninger pr 31.12	15 858	9 627
Sum nedskrivninger	39 468	41 673

Endring i tapsavsetninger <i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Nedskrivninger pr 31.12.2024	9 377	250	32 046	41 673
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-1 063	3 433	0	2 370
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-237	0	9 384	9 147
Overført fra trinn 2 til trinn 1	15	-50	0	-35
Overført fra trinn 2 til trinn 3	0	-13	2	-11
Overført fra trinn 3 til trinn 1	74	0	-2 406	-2 332
Overført fra trinn 3 til trinn 2	0	362	-393	-30
Avsetning nye lån	6 445	421	386	7 252
Endring pga. avgang lån	-2 580	-187	-9 304	-12 071
Endringer for engasjement som ikke er migrert	-388	0	-6 106	-6 494
Nedskrivninger pr 31.12.2025	11 642	4 216	23 609	39 467



Endring brutto utlån til kunder				
<i>kr 1 000</i>	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Sum
Brutto utlån pr 31.12.2024	3 690 350	37 498	256 497	3 984 345
Overføringer:				
Overført fra trinn 1 til trinn 2	-153 882	163 672	0	9 790
Overført fra trinn 1 til trinn 3	-131 976	0	114 844	-17 132
Overført fra trinn 2 til trinn 1	5 000	-5 157	0	-157
Overført fra trinn 2 til trinn 3	0	-3 214	307	-2 908
Overført fra trinn 3 til trinn 1	56 434	0	-63 452	-7 017
Overført fra trinn 3 til trinn 2	0	13 357	-14 796	-1 438
Nye utlån	2 332 370	30 062	1 969	2 364 402
Avgang lån	-1 386 180	-28 437	-54 915	-1 469 532
Endringer lån som ikke har migrert	-111 270	0	-45 393	-156 662
Brutto utlån pr 31.12.2025	4 300 846	207 781	195 062	4 703 689

Sensitivitetsanalyse

Modellen for beregningen av nedskrivningsbehov bygger på flere kritiske forutsetninger, som mislighold-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 2025. Stresstesten analyserer virkningen på bankenes utlånstap, kapitaldekning og tilpasning ved et kraftig makroøkonomisk tilbakeslag.

Gjennom fire år fra og med januar 2025 simulerer Norges Bank et prisfall på 4,2 % i bolig og 26,2 % i næringseiendom, med betydelige markedsfall konsentrert i årene 2026 og 2027. Banken har imidlertid en langt kortere gjennomsnittlig løpetid på Bankens kreditter med en gjennomsnittlig gjenværende durasjon i kredittporteføljen på 1,47 år. I sin stresstest legger Banken imidlertid til grunn et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringseiendom.

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 næringseiendom. For øvrige sikkerheter og kausjoner nedjusteres kreditt-ratingen på disse slik at det kun er de to beste risikoklasser som gir tellende verdi med henholdsvis 75 % og 50 % av verdigrunnet.

Banken vil ved et umiddelbart prisfall på henholdsvis 20 % i boligeiendom og 30 % på næringseiendom ha en underdekning på sikkerheter på kr 270,4 millioner, tilsvarende 5,5 % av samlet kreditteksponering mot 5,6 % pr. 31.12.2024. Dette tilsvarer 23,6 % av Bankens egenkapital mot 21,3 % pr. 31.12.2024. Banken vil imidlertid fortsatt ha ubenyttede kausjoner for kr 48,0 mill. i tillegg til debitorenes evne til å gjøre opp sin gjeld.

Gitt samme forutsetninger vil sikkerhetsmessige underdekninger ved ulike prisfall være:

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
10% fall i boligpriser og 10 % fall i næringseiendom	35 403	40 391
10% fall i boligpriser og 20 % fall i næringseiendom	62 871	65 894
20% fall i boligpriser og 20 % fall i næringseiendom	163 106	128 333
20% fall i boligpriser og 30 % fall i næringseiendom	270 390	228 641



Note 13 - Klassifisering av finansielle instrumenter i balansen

31.12.2025

<i>kr 1 000</i>	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	558 641	558 641
Utlån til kunder	0	4 664 805	4 664 805
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	682 440	0	682 440
Øvrige eiendeler	0	98 092	98 092
Sum finansielle eiendeler	682 440	5 321 538	6 003 978
Forpliktelseser			
Innskudd fra kunder	0	4 666 026	4 666 026
Ansvarlig lånekapital	0	114 550	114 550
Finansielle derivater	0	0	0
Annen gjeld og leieforpliktelseser	0	83 051	83 051
Sum finansiell gjeld	0	4 863 626	4 863 626

31.12.2024

<i>kr 1 000</i>	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til virkelig verdi over resultatet	Fin. eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Totalt
Eiendeler			
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
Sum finansielle eiendeler	962 186	4 463 544	5 425 729
Forpliktelseser			
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 leieforpliktelseser	0	58 351	58 351
Sum finansiell gjeld	155	4 354 638	4 354 793

Note 14 - Virkelig verdi av finansielle instrumenter

Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.12.2025		31.12.2024	
<i>kr 1 000</i>	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	558 641	558 641	494 723	494 723
Utlån til kunder	4 664 805	4 664 805	3 943 162	3 943 162
Sum finansielle eiendeler	5 223 446	5 223 446	4 437 885	4 437 885
Forpliktelseser				
Innskudd fra kunder	4 666 026	4 666 026	4 182 096	4 182 096
Sum forpliktelseser	4 666 026	4 666 026	4 182 096	4 182 096



Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

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

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

Virkelig verdi ved utgangen av perioden etter verdsettelseshierarkiet

kr 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Eiendeler 31.12.2025				
Aksjer/andeler i fond	0	0	0	0
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	0	0	133 057	133 057
Sertifikater og obligasjoner	0	549 913	0	549 913
Sum virkelig verdi eiendeler	0	549 913	133 057	682 970
Forpliktelser				
Finansielle derivater	0	202	0	202
Sum virkelig verdi forpliktelser	0	202	0	202
Eiendeler 31.12.2024				
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
Sum virkelig verdi eiendeler	0	934 238	27 948	962 186
Forpliktelser				
Finansielle derivater	0	-155	0	-155
Sum virkelig verdi forpliktelser	0	-155	0	-155

Note 15 – Obligasjoner

kr 1 000	2025	2024
Obligasjoner kostpris	547 469	868 956
Periodiserte renter og amortiseringer	2 675	5 139
Justering til virkelig verdi	-230	-3 909
Obligasjoner til virkelig verdi	549 913	870 187
Gjennomsnittlig kreditturasjon	0,93	0,84
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,32 %	4,72 %

Note 16 - Aksjer og andeler i fond

kr 1 000	31.12.2025		31.12.2024	
	Kostpris	Virkelig verdi	Kostpris	Virkelig verdi
EQVA ASA	0	0	64 051	64 051
SDC AS	0	0	919	919
Paradiso Holding AS	824	824	0	0
Sum aksjer	824	824	64 970	64 970

EQVA ASA ble i mars 2025 omklassifisert til tilknyttet selskap. Se note 19.



Note 17 - Varige driftsmidler og leieavtale

Morbank		
kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	1 967	1 859
Tilgang i året	4 244	108
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	6 211	1 967
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 887	-1 685
Året avskrivninger	-573	-202
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-2 459	-1 887
Bokført verdi 31.12	3 752	80
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.		
Konsern		
kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	2 015	2 077
Tilgang i året	12 786	108
Avgang i året	0	-169
Anskaffelseskost 31.12.	14 801	2 015
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-1 935	-1 733
Året avskrivninger	-573	-202
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-2 508	-1 935
Bokført verdi 31.12	12 294	80
Økonomisk levetid inventar og kontormaskiner etc. (år)	3,00	3,00
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Varige driftsmidler består av inventar og kontormaskiner etc.		
Leieavtale		
kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	10 655	10 655
Tilgang i året	20 529	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	31 184	10 655
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-8 627	-7 105
Året avskrivninger	-3 820	-1 521
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-12 447	-8 627
Bokført verdi 31.12	18 737	2 029
Økonomisk levetid leieavtale (år)	3,00	4,33
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær



Note 18 - Immaterielle eiendeler

Goodwill

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	5 760	5 760
Tilgang i året	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	5 760	5 760
Akkumulerte avskrivninger 01.01	0	0
Året avskrivninger	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	0
Bokført verdi 31.12	5 760	5 760

Andre immaterielle eiendeler

Morbank

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	26 147	19 445
Tilgang i året	6 125	6 702
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost 31.12.	32 272	26 147
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-14 392	-11 111
Året avskrivninger	-3 712	-3 280
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-18 104	-14 392
Bokført verdi 31.12	14 168	11 755
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Konsern

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
Anskaffelseskost 01.01	26 182	19 552
Tilgang i året	6 125	6 702
Avgang i året	0	-72
Anskaffelseskost 31.12.	32 307	26 182
Akkumulerte avskrivninger 01.01	-14 427	-11 147
Året avskrivninger	-3 712	-3 280
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-18 139	-14 427
Bokført verdi 31.12	14 168	11 755
Økonomisk levetid immaterielle eiendeler (år)	1-10 år	1-10 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Immaterielle eiendeler består av programvarelisenser, utviklingskostnader for 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 2.340.651 pr. 31.12.2025.



Note 19 - Opplysninger om datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskap <i>kr 1 000</i>	Forretnings- kontor	Stemme- /eierandel	Bokført verdi 31.12.2025	Selskapets egenkapital 31.12.2025	Selskapets resultat 2025
Corporate Eiendom AS, org.nr. 933 356 493	Oslo	100,00 %	30	-365	-389

Tilknyttet selskap <i>kr 1 000</i>	Forretnings- kontor	Stemme- /eierandel	Bokført verdi 31.12.2025	Selskapets egenkapital 31.12.2025	Selskapets resultat 2025
Noroppgjør AS, org.nr. 986 956 204	Oslo	49,90 %	18 953	4 796	4 432
Tinholt Holding AS, org.nr. 935 796 253 (pr. 30.09.2025)	Oslo	18,00 %	10 838	16 976	6 195
Eqva ASA (pr. 30.09.2025)	Valen	24,63 %	102 411	395 319	46 138

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

Note 20 - Transaksjoner mellom nærstående

Corporate Eiendom AS (100 %) er definert som nærstående part. Selskapets formål er investeringer og forvaltning av verdipapirer, eiendom og andre tilhørende virksomhetsområder.

Datterselskap (kr 1 000)	2025	2024
Renteinntekter	9	0
Innskudd fra	399	25
Utlån til	19 604	1 200

Note 21 - Innskudd fra kunder

<i>kr 1 000</i>	31.12.2025	31.12.2024
<i>Etter produkt:</i>		
Innskudd uten avtalt løpetid	629 323	236 100
Innskudd med oppsigelse 31 og 90 dager	938 706	1 246 533
Fastrenteinnskudd	3 097 996	2 699 463
Sum innskudd fra kunder	4 666 026	4 182 096
<i>Etter kundegruppe:</i>		
Personkunder	3 108 289	3 188 219
Næringslivskunder	1 557 736	993 877
Sum innskudd fra kunder	4 666 026	4 182 096
Gjennomsnittlig rente	4,45 %	4,92 %



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.

kr 1 000	ISIN	Pålydende	Utstedt	Calldato	Rente
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO0011125551	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 %
Nordic Corporate Bank ASA FRN	NO0013597435	100 000	27.06.2025	27.09.2030	NIBOR + 5,25 %

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.

kr 1 000	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

kr 1 000	31.12.2024	Opptak	Nedbetaling	Påløpte renter	Andre endringer	31.12.2025
Kortsiktige lån						
Innskudd fra kunder	4 182 096	0	0	65 240	418 689	4 666 026
Sum kortsiktige lån	4 182 096	0	0	65 240	418 689	4 666 025
Ansvarlige obligasjonslån						
Ansvarlige obligasjonslån	114 191	0	0	1 136	-778	114 550
Ansvarlige obligasjonslån	114 191	0	0	1 136	-778	114 550
Sum finansieringsaktiviteter	4 296 287	0	0	66 376	417 911	4 780 575

Note 24 - Annen gjeld og leieforpliktelse

kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Leverandørgjeld	762	303
Skattegjeld	36 734	39 487
Arbeidsgiveravgift	2 360	2 216
Feriepenger	4 204	3 588
Leieforpliktelse	19 396	2 248
Annen gjeld	19 595	10 509
Sum	83 051	58 351



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, og 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.

Bankens forretningsmodell gir et stort handlingsrom. Bankens kreditt-/utlånsportefølje har en kort løpetid som gir Banken høy fleksibilitet til å ta ned kredittseksponering 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 31.12.2019, og SMB-rabatten fase 2 ble innført med virkning fra 30.06.2022. Systemrisikobufferen ble økt med 1,5 prosentpoeng til 4,5 % fra 31.12.2023. Banken har implementert CRR3 med virkning fra 01.04.2025. CRR3 ga et samlet lavere beregningsgrunnlag på både kreditt- og operasjonell risiko. For kreditt risiko medførte dette mer differensierte og lavere kapitalvekter på finansiering med sikkerhet i bolig- og næringseiendom med lave belåningsgrader.

Pilar 3 - Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 3 supplerer minimumskravene i pilar 1 og den tilsynsmessige oppfølgingen i pilar 2. Pilar 3 bidrar til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av finansiell informasjon for å bidra til at ulike markedsaktører kan vurdere Bankens risikonivå, Bankens styring og kontroll med risikoene og Bankens kapitalisering. Banken offentliggjør beregningen av kapitalkravet, herunder spesifisering av risikovektet beregningsgrunnlag og ansvarlig kapital samt gir en redegjørelse for styring og kontroll. Metoder Banken bruker for å vurdere kapitalbehovet og rutiner for kontroll og styring av de ulike risikoer beskrives. Pilar 3-rapporten offentliggjøres på Bankens hjemmeside.



Ledelsesmessig styring og intervensjoner

Alle risikoområder blir regelmessig gjennomgått med Bankens styre. Styret mottar 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.

Note 26 – Kapitaldekning

kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Aksjekapital	31 728	31 377
Overkurs	708 254	699 449
Annen egenkapital	232 742	195 858
Balanseført egenkapital som ikke inngår i kjernekapital	-95 185	-65 579
Sum egenkapital som inngår i kjernekapital	877 539	861 106
Fradrag 0,1% av absoluttverdi finansielle instrumenter til virkelig verdi	-550	-935
Fradrag for goodwill og andre immaterielle eiendeler	-19 928	-17 515
Sum ren kjernekapital	857 061	842 655
Fondsobligasjonslån (Tier 1)	175 000	150 000
Sum kjernekapital	1 032 062	992 655
Ansvarlig lånekapital (Tier 2)	115 000	115 000
Sum kapital	1 147 062	1 107 655
Sum ren kjernekapital	857 061	842 655
Sum kjernekapital	1 032 062	992 655
Sum ansvarlig kapital	1 147 062	1 107 655

Spesifikasjon beregningsgrunnlag (standardmetoden)	31.12.2025	31.12.2024
Institusjoner	95 787	82 619
Foretak	462 347	273 432
Engasjementer med pant i eiendom og oppkjøp, utvikling og konstruksjon (ADC)*	2 307 520	2 741 462
Engasjementer i mislighold	188 734	336 951
Obligasjoner med fortrinnsrett	54 991	87 019
Aksjer	331 317	132 543
Øvrige engasjementer	75 738	22 126
Kredittrisiko	3 516 434	3 676 150
Operasjonell risiko	191 662	427 538
Sum beregningsgrunnlag	3 708 096	4 103 687
Ren kjernekapitaldekning	23,11 %	20,53 %
Kjernekapitaldekning	27,83 %	24,19 %
Kapitaldekning	30,93 %	26,99 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,73 %	17,87 %

* Sammenligningstall består av kategoriene "Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom" og "Høyrisiko etter Artikkel 128"



Nordic Corporate Bank ASA ble i sin tillatelse fra Finanstilsynet av 14.09.2018 pålagt et kapitalpåslag på 6 % utover minste- og bufferkravene bestående av ren kjernekapital i pilar 1. Banken fikk nytt SREP-vedtak (Supervisory Review and Evaluation Process) av Finanstilsynet den 16.12.2025 med virkning fra 31.12.2025 på 3,7 %. I tillegg forventer Finanstilsynet at Banken bør ha en kapitalkravsmargin på 1,00 % bestående av ren kjernekapital. Samlet gjeldende kapitalkrav er 21,20 %, hvorav ren kjernekapital 16,08 % og kjernekapital på 18,28 %.

Note 27 - Kredittrisiko

Styring av kredittrisiko

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

Bankens kreditteksponering 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 verdibestendig pantesikret. Bankens kredittpolicy tilsier at alle kredittengasjementer skal være fullt ut sikret ved pant i eiendom, verdipapirer eller annen kvalifisert sikkerhet. Videre gjennomgås alle kredittengasjementer og motparter minimum en gang per år. Samtlige engasjementer stresstestes ved inngåelse og i det løpende ved engasjements-gjennomganger. 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 risikomatrise med inntil 25 risikoklasser.

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

**Kredittengasjementer til kunder fordelt etter hovedsikkerhet/eksponering**

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2025	31.12.2024
Næringseiendom - bolig	2 710 869	126 645	410	2 837 923	1 807 170
Næringseiendom – tomt med bygg	125 874	12 210	0	138 084	185 147
Næringseiendom – tomt med bygg under oppføring	349 598	24 803	43 140	417 541	460 246
Næringseiendom – andre tomter	201 788	1 712	0	203 501	142 798
Næringseiendom - lager/kombinasjonsbygg	166 442	0	0	166 442	234 707
Næringseiendom - forretningslokaler	202 578	0	0	202 578	258 250
Næringseiendom - kontor	128 500	10	0	128 510	204 183
Næringseiendom - annet	110 691	0	675	111 366	241 675
Aksjer og verdipapirer	248 357	28 392	2 131	278 881	267 398
Boliglån	250 204	10 514	0	260 718	215 148
Annet	178 000	0	62 291	240 291	81 815
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-8 096	0	0	-8 096	982
Kreditteksponering	4 664 805	204 286	108 647	4 977 739	4 099 519

Kredittengasjementer til kunder fordelt etter risikoklasse

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2025	31.12.2024
Svært liten risiko	473 939	28 883	1 171	503 993	395 504
Liten risiko	1 760 338	94 956	104 260	1 959 554	1 749 262
Moderat risiko	1 510 592	37 745	0	1 548 337	1 208 097
Noe risiko	641 270	42 702	0	683 972	504 712
Stor risiko	92 311	0	2 131	94 443	51 111
Svært stor risiko	194 451	0	1 085	195 536	189 851
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-8 096	0	0	-8 096	982
Kreditteksponering	4 664 805	204 286	108 647	4 977 739	4 099 519

Kredittengasjementer til kunder fordelt på næring/sektor

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kreditteksponering	
				31.12.2025	31.12.2024
Personkunder	325 827	23 131	0	348 958	235 209
Bygge- og anleggsvirksomhet	1 550 124	72 298	3 835	1 626 257	1 620 064
Varehandel	58 500	0	135	58 635	12 135
Finansierings- og forsikringsvirksomhet	31 781	0	0	31 781	20 000
Omsetning og drift av fast eiendom	2 617 331	103 876	2 131	2 723 338	1 911 587
Forretningsmessig tjenesteyting	89 339	4 982	102 546	196 866	299 543
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-8 096	0	0	-8 096	982
Kreditteksponering	4 664 805	204 286	108 647	4 977 739	4 099 519



Kredittengasjementer til kunder fordelt på geografiske områder

kr 1 000	Utlån	Ubenyttede kredittrammer	Garantier	Kredittespønering	
				31.12.2025	31.12.2024
Oslo	3 107 578	140 633	105 791	3 354 002	2 621 198
Akershus	637 514	13 857	0	651 371	511 441
Østfold	151 545	30 405	0	181 951	106 644
Buskerud og Agder	318 867	9 295	0	328 162	305 702
Innlandet	26 725	2 077	0	28 802	0
Nordland	0	0	106	106	0
Vestfold	141 497	0	0	141 497	79 704
Rogaland	0	0	0	0	162 401
Svalbard	13 357	0	0	13 357	0
Vestland	1 926	0	0	1 926	223 172
Trøndelag	18 297	0	0	18 297	60 729
Telemark	42 414	0	2 750	45 164	2 750
Troms	188 118	3 081	0	191 199	14 796
Utland	25 063	4 938	0	30 000	10 000
Påløpte renter, nedskrivninger og amortiseringer	-8 096	0	0	-8 096	982
Kredittespønering	4 664 805	204 286	108 647	4 977 739	4 099 519

Obligasjoner og fordringer på kredittinstitusjoner etter rating

kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
AAA	100 060	81 628
S&P, AA-	352 365	229 859
S&P, A+	106 216	183 236
Fitch, A-	0	0
Kredittinstitusjoner	558 641	494 723
AAA	549 913	870 187
Obligasjoner og andeler i fond	549 913	870 187

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.

31.12.2025

kr 1 000	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renteswapper	905 000	202	0
Sum finansielle derivater	905 000	202	0

31.12.2024

kr 1 000	Nominelle verdier	Positive markedsverdier	Negative markedsverdier
Renteswapper	165 000	0	155
Sum finansielle derivater	165 000	0	155



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 etter EVE (verditap/effekt på økonomisk verdi) og etter NII (årlig resultateffekt). 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. Rammene gjelder løpende og omfatter alle løpetider, alle finansielle instrumenter. Bankens renteposisjoner rapporteres daglig til Bankens ledelse og månedlig til Bankens styre.

Beregningene under er gjort med utgangspunkt i posisjoner og markedsrenter per 31.12.2025 ved et parallelt renteskift på 2 prosentpoeng etter EVE og NII:

Renterisiko EVE pr. 31.12.2025

<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	-29	0	0	0	0	-29
Utlån til kunder	-6 563	494	494	494	2 119	-2 962
Obligasjoner	-1 700	-276	-193	-127	0	-2 295
Sum eiendeler	-8 292	218	301	367	2 119	-5 287
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	11 464	6 143	2 595	894	6	21 131
Egenutstedte verdipapirer	917	0	0	0	0	917
Sum gjeld	12 380	6 143	2 595	894	6	22 048
Sum finansielle derivater	-1 334	-2 163	-1 028	-744	-5 974	-11 243
Sum renterisiko EVE	2 755	4 198	1 868	517	-3 849	5 518

Renterisiko NII pr. 31.12.2025

<i>kr 1 000</i>	Inntil 3 mnd	3-6 mnd	6-9 mnd	9 - 12 mnd	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2 793	2 793	2 793	2 793	11 172
Utlån til kunder	15 515	23 272	23 272	23 272	85 331
Obligasjoner	2 148	2 148	2 148	2 148	8 593
Sum eiendeler	20 456	28 213	28 213	28 213	105 096
Innlån fra kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Innskudd fra og gjeld til kunder	-11 564	-17 253	-20 637	-22 293	-71 747
Egenutstedte verdipapirer	-1 199	-1 199	-1 199	-1 199	-4 795
Sum gjeld	-12 763	-18 451	-21 836	-23 491	-76 542
Sum finansielle derivater	-4 675	-4 675	-3 175	-3 175	-15 700
Sum renterisiko NII	3 018	5 087	3 202	1 547	12 854

Note 30 - Likviditetsrisiko

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

Banken har en kredittportefølje med en høy omløpshastighet med gjennomgående store enkeltkreditter som medfører at Banken må ha en høy overskuddslikviditet og likviditetsbuffer for å møte svingningen i Bankens likviditet. På den annen side gir dette også Banken fleksibilitet i den langsiktige likviditetsstyringen. Målnivåene for likviditet ligger derfor godt over minimumskravene.



Størrelseskravet til likviditetsbufferen styres av risikoen for bortfall av finansiering og utbetalinger til Bankens kredittkunder. 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).

Pr. 31.12.2025 var Bankens netto likviditetsbuffer på kr 1.105,8 mill. LCR var på 317,2 % og NSFR var 139,1 %. Innskuddsdekningen pr. 31.12.2025 utgjorde 100,0 %. 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. 31.12.2025

kr 1 000	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	> 1 år	Uten løpetid	Sum
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	558 641	0	0	0	0	558 641
Utlån til kunder	218 985	352 380	2 791 002	1 302 437	0	4 664 805
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	0	0	347 000	200 000	135 440	682 440
Sum eiendeler	777 626	352 380	3 138 002	1 502 437	135 440	5 905 886
Innskudd fra og gjeld til kunder	1 243 763	1 706 071	1 674 827	41 365	0	4 666 026
Sum gjeld	1 243 763	1 706 071	1 674 827	41 365	0	4 666 026
Sum finansielle derivater	-73	-146	-656	-2 624	0	-3 498
Sum likviditetsforfall	-466 209	-1 353 836	1 462 519	1 458 449	135 440	1 236 362

Likviditetsforfall pr. 31.12.2024

kr 1 000	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
Sum eiendeler	660 182	1 091 826	2 386 077	1 163 067	98 920	5 400 072
Innskudd fra og gjeld til kunder	895 467	1 802 167	1 419 445	65 017	0	4 182 096
Sum gjeld	895 467	1 802 167	1 419 445	65 017	0	4 182 096
Sum finansielle derivater	-73	-146	-656	-2 624	0	-3 498
Sum likviditetsforfall	-235 357	-710 487	965 976	1 095 426	98 920	1 214 477

Note 31 - 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 bedrageri- og formueskade. 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 32 – Aksjonæroversikt

Nordic Corporate Bank ASA hadde per 31. desember 2025 en aksjekapital på kr 31.728.425,- fordelt på 6.345.675 aksjer hver pålydende kr 5,-. Banken hadde ved årsskiftet 128 aksjonærer.

Bankens ansatte eier direkte, av nærstående eller indirekte gjennom aksjeselskaper hvor de har bestemmende innflytelse 1.188.569 aksjer tilsvarende 18,73 % av aksjene.

20 største aksjonærer pr. 31.12.2025

Navn	Antall aksjer eiet direkte/indirekte	Andel
1 Pastis AS (ansatt)	798 902	12,59 %
2 Canica Invest AS	786 456	12,39 %
3 Knut Axel Ugland Holding AS	634 568	10,00 %
4 Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	621 518	9,79 %
5 Kistefos AS	617 061	9,72 %
6 Otto Olsen Holding AS	437 668	6,90 %
7 Farvatn Private Equity AS	252 563	3,98 %
8 Jakob Hatteland Invest AS	180 474	2,84 %
9 Morten H. Kielland	156 590	2,47 %
10 Kaage Invest AS	136 000	2,14 %
11 Ravi Investering AS	133 333	2,10 %
12 Conceptor Invest AS	126 082	1,99 %
13 Mattis AS	121 292	1,91 %
14 Uxor AS (ansatt)	99 163	1,56 %
15 Niga AS	90 000	1,42 %
16 Warbucks Industrier AS (ansatt)	70 747	1,11 %
17 Seriana AS	66 200	1,04 %
18 Møsbu AS	66 000	1,04 %
19 Custo AS	64 726	1,02 %
20 Dunker AS	50 000	0,79 %
Andre	836 342	13,18 %
Sum	6 345 685	100,00 %
Herav ansatte	1 188 569	18,73 %

**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 %
Sum	6 275 491	100,00 %
Herav ansatte	1 043 210	16,62 %

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 pr. 31.12.2025 utstedt 40.000 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 15.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 140,- med utøvelse senest 16.04.2026, for 15.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 150,- med utøvelse senest 16.04.2027 og for 10.000 tegningsretter er utøvelseskursen kr 180,- med utøvelse senest 16.04.2028. Utøvelseskursen korrigeres ikke for utbytte.

Det er gjort avsetninger i regnskapet for tegningsrettene da markedsverdien pr. 31.12.2025 er vurdert å være over utøvelseskurs for samtlige av tegningsrettene. Samlet er det avsatt kr 1.669.782 inkl. arbeidsgiveravgift for å dekke forpliktelsen.

Note 35 – Leieforpliktelser

Banken har inngått leieavtale på lokaler i Oscars gate 30 i Oslo. Avtalen tidsubestemt og opphører 30.06.2035. Avtalen kan sies opp av Banken med 36 måneders varsel. Avtalen er klassifisert etter IFRS 16 som medfører balanseføring av en rett til bruk på eiendelssiden på kr. 20,5 mill. og en leieforpliktelse på gjeldssiden på kr. 20,5 mill. Det er lagt til grunn en diskonteringsrente på 4,0 %. Det foreligger ikke indikasjoner på verdifall på bruksretten siden avtaleinngåelse.

Endringer i leieforpliktelser

kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Totale leieforpliktelser 01.01	2 248	3 856
Tilgang i året	20 528	0
Betaling av husleie	-3 820	-1 726
Rentekostnad tilknyttet leieforpliktelser	440	119
Totale leieforpliktelser 31.12.	19 396	2 248



Note 36 – Pantsettelsler

kr 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Kontantdepot, husleiekontrakt	2 738	0
Sum pantsettelsler	2 738	0

Note 37 – Kvartalsvise regnskaper morbank

kr 1 000	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Renteinntekter fra eiendeler	117 832	117 878	117 863	113 532	115 745
Renteinntekter målt til virkelig verdi	8 834	10 084	10 476	10 643	10 758
Rentekostnader	51 452	53 941	56 907	53 883	54 172
Netto renteinntekter	75 214	74 021	71 432	70 292	72 331
Provisjonsinntekter og lignende inntekter	402	605	5 955	1 020	1 594
Provisjonskostnader og lignende kostnader	667	435	468	476	431
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	-1 240	927	1 523	985	-877
Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig v	45	-819	2 663	2 030	-1 408
Andre inntekter og kostnader	-1 461	278	9 673	3 559	-1 122
Sum inntekter	73 753	74 299	81 104	73 852	71 209
Lønn og generelle administrasjonskostnader	16 711	15 980	17 541	14 369	14 673
Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler	2 799	2 690	1 321	1 295	1 275
Andre driftskostnader	5 873	5 848	5 731	4 310	3 954
Sum driftskostnader før nedskrivninger og tap	25 384	24 518	24 593	19 973	19 902
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	11 019	7 882	7 036	25 252	4 097
Driftsresultat før skatt	37 350	41 899	49 475	28 626	47 211
Skatt på ordinært resultat	8 039	9 179	11 343	6 182	8 240
Resultat for perioden	29 311	32 721	38 132	22 444	38 971
Andre innregnede inntekter og kostnader	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	29 311	32 721	38 132	22 444	38 971
Resultat tilordnet aksjonærene	24 998	27 535	34 030	18 546	34 954
Resultat tilordnet hybridkapital	4 313	5 185	4 101	3 898	4 017



Balanse

kr 1 000	31.12.2025	30.09.2025	30.06.2025	31.03.2025	31.12.2024
<i>Eiendeler</i>					
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	558 641	658 247	974 987	774 628	494 723
Utlån til kunder	4 664 805	4 113 394	4 037 659	3 889 464	3 943 162
Aksjer, andeler og andre verdipapirer	549 913	753 129	848 349	1 062 166	935 157
Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskaper	132 527	133 017	132 016	28 838	27 029
Immaterielle eiendeler	19 928	18 787	18 978	18 166	17 515
Leierett og varige driftsmidler	22 489	24 049	1 682	1 695	2 109
Andre fordringer	55 676	45 832	41 688	26 004	6 035
Utsatt skattefordel	7 372	5 593	5 593	5 593	5 593
Sum eiendeler	6 011 350	5 752 049	6 060 952	5 806 555	5 431 322
<i>Gjeld</i>					
Innskudd og andre innlån fra kunder	4 666 026	4 444 087	4 731 868	4 577 187	4 182 096
Annen gjeld og leieforpliktelser	83 051	71 328	75 051	85 542	58 351
Ansvarlig lånekapital	114 550	114 471	114 414	114 234	114 191
Sum gjeld	4 863 626	4 629 885	4 921 334	4 776 963	4 354 639
<i>Egenkapital</i>					
Innskutt egenkapital	739 982	739 982	739 982	730 826	730 826
Annen egenkapital	232 741	207 181	180 235	148 765	195 857
Opptjent og innskutt egenkapital	972 724	947 163	920 218	879 591	926 683
Fondsobligasjonslån	175 000	175 000	219 400	150 000	150 000
Sum egenkapital	1 147 724	1 122 163	1 139 618	1 029 591	1 076 683
Sum gjeld og egenkapital	6 011 350	5 752 049	6 060 952	5 806 555	5 431 322

Note 38 – Nøkkeltall morbank

kr 1 000	2025	2024
Utlånsmargin	6,72 %	6,63 %
Innskuddsmargin	-0,30 %	-0,17 %
Netto rentemargin	6,42 %	6,46 %
Kostnadsprosent	31,2 %	28,7 %
Tapsprosent	1,27 %	0,77 %
Egenkapitalavkastning	11,27 %	13,31 %
Antall aksjer	6 345 685	6 275 491
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje utvannet	16,56	18,38
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	153,29	147,67
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,1 %	19,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 732 061	5 123 371
Gjennomsnittlig utlån	4 042 691	3 684 046
Gjennomsnittlig innskudd	4 444 841	3 992 156
Innskudd i % av utlån	100,0 %	106,1 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,14 %	2,56 %
LCR	317,2 %	297,6 %
NSFR	139,1 %	141,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,7 %	17,9 %
Antall ansatte	25	24



kr 1 000	4. kvartal 2025	3. kvartal 2025	2. kvartal 2025	1. kvartal 2025	4. kvartal 2024
Utlånsmargin	6,92 %	6,91 %	6,94 %	7,03 %	6,76 %
Innskuddsmargin	-0,41 %	-0,42 %	-0,45 %	-0,37 %	-0,25 %
Netto rentemargin	6,50 %	6,50 %	6,49 %	6,66 %	6,51 %
Kostnadsprosent	34,4 %	33,0 %	24,6 %	27,0 %	27,9 %
Tapsprosent	1,04 %	0,76 %	0,63 %	2,57 %	0,11 %
Egenkapitalavkastning	10,40 %	11,78 %	15,07 %	8,09 %	15,39 %
Antall aksjer	6 345 685	6 345 685	6 345 685	6 275 491	6 275 491
Resultat tilordnet aksjonærene per aksje	3,94	4,34	5,36	2,96	5,57
Innskutt og opptjent egenkapital per aksje	153,29	149,35	145,01	140,16	147,67
Egenkapital i % av forvaltningskapital	19,1 %	19,5 %	18,8 %	17,7 %	19,8 %
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 702 029	5 883 715	5 718 786	5 499 482	5 468 911
Gjennomsnittlig utlån	4 241 922	4 100 792	3 829 580	3 927 366	3 876 524
Gjennomsnittlig innskudd	4 377 032	4 553 221	4 475 256	4 236 752	4 234 621
Innskudd i % av utlån	100,0 %	108,0 %	117,2 %	117,7 %	106,1 %
Totalresultat i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital	2,06 %	2,22 %	2,67 %	1,63 %	2,85 %
LCR	317,2 %	317,5 %	261,9 %	302,5 %	297,6 %
NSFR	139,1 %	138,8 %	131,0 %	134,7 %	141,0 %
Uvektet kjernekapitalandel	16,7 %	17,2 %	16,1 %	16,3 %	17,9 %
Antall ansatte	25	25	25	24	24

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

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

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

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

Tapsprosent er definert som Bankens nedskrivninger og tap i forhold til gjennomsnittlig utlån til kunder i perioden. Utlån til kunder er 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 kredittrammer og garantier.

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

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

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

Note 39 - Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold etter balansedagen som påvirker regnskapet per 31. desember 2025.



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

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 2025, 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 2025, 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 2025 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 2025 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) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, 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 7 år fra valget på generalforsamlingen den 20. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) 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 2025. 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 vurdering 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 revisjons handlinger 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 modifierer 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.



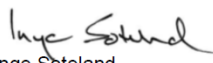


Revisors beretning for Nordic Corporate Bank ASA

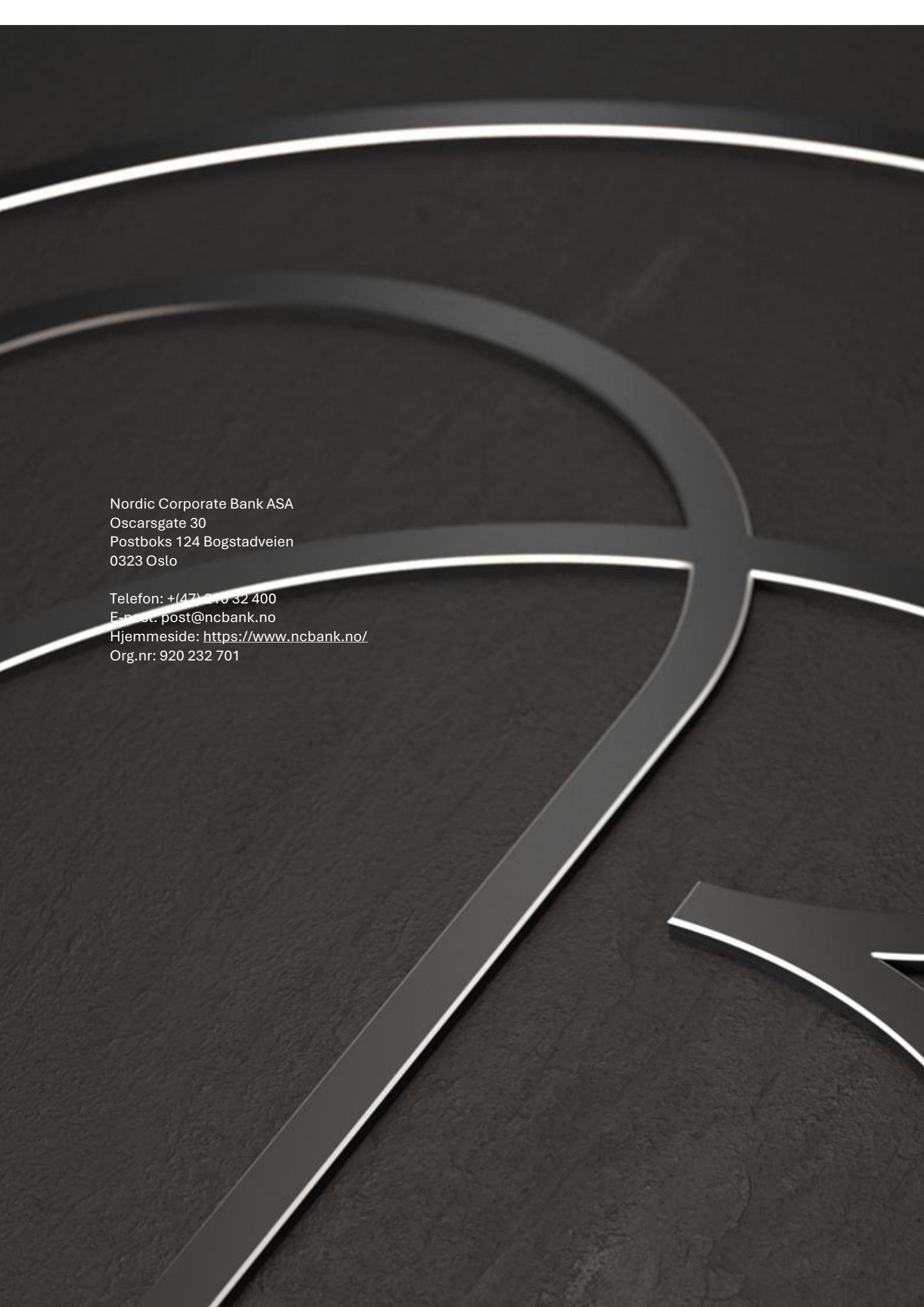


Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer 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 2026
RSM Norge AS


Inge Soteland
Statsautorisert revisor





Nordic Corporate Bank ASA
Oscarsgate 30
Postboks 124 Bogstadveien
0323 Oslo

Telefon: +(47) 210 32 400
E-post: post@ncbank.no
Hjemmeside: <https://www.ncbank.no/>
Org.nr: 920 232 701