



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 916 482 574
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE SERVICES AS
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Roar Nyhus
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.02.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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

Brønnøysundregistrene, 28.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter	2	34 186 771	29 446 801
Sum inntekter		34 186 771	29 446 801
Kostnader			
Personalkostnader	3,8	8 527 859	7 644 495
Honorarer	4	1 140 078	827 505
Administrasjonskostnader	8	2 110 000	1 869 992
Andre driftskostnader		1 360 700	1 443 707
Sum kostnader		13 138 637	11 785 699
Driftsresultat		21 048 134	17 661 102
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter		758 067	635 620
Sum finansinntekter		758 067	635 620
Finanskostnader		25 821	85 194
Sum finanskostnader		25 821	85 194
Netto finans		732 246	550 426
Resultat før skattekostnad		21 780 380	18 211 528
Skattekostnad	6	4 791 383	4 008 859
Årsresultat		16 988 997	14 202 669
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-15 600 000	-12 870 000
Overføring til annen egenkapital		1 388 997	1 332 670
Sum overføringer og disponeringer		16 988 997	14 202 670



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	82 987	52 956
Sum immaterielle eiendeler		82 987	52 956
Sum anleggsmidler		82 987	52 956
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	9	4 427 321	4 178 976
Andre kortsiktige fordringer			18 129
Sum fordringer		4 427 321	4 197 105
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bank	10	25 110 760	21 063 339
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 110 760	21 063 339
Sum omløpsmidler		29 538 081	25 260 444
SUM EIENDELER		29 621 068	25 313 400
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5,7	1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital		1 500 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5,7	4 374 672	2 985 675
Sum opptjent egenkapital		4 374 672	2 985 675



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum egenkapital		5 874 672	4 485 675
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		791 450	769 183
Skyldig skatt	6	421 415	376 815
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		57 948	199 473
Kortsiktig konserngjeld	8	20 162 424	16 500 000
Forskuddsfakturerte honorarer		1 683 852	2 151 026
Påløpt lønn mv		344 308	336 068
Annen kortsiktig gjeld		285 000	495 160
Sum kortsiktig gjeld		23 746 397	20 827 725
Sum gjeld		23 746 397	20 827 725
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		29 621 069	25 313 400



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 337019

Virksomheten

Organisasjonsnummer: 916 482 574
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE SERVICES AS
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Roar Nyhus
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 25.02.2026

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert. Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett rapportering er ivaretatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent, er i tillegg oppgitt.

Brønnøysundregistrene, 23.03.2026



Organisasjonsnr: 916 482 574
NORDIC TRUSTEE SERVICES AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter	2	34 186 771	29 446 801
Sum inntekter		34 186 771	29 446 801
Kostnader			
Personalkostnader	3,8	8 527 859	7 644 495
Honorarer	4	1 140 078	827 505
Administrasjonskostnader	8	2 110 000	1 869 992
Andre driftskostnader		1 360 700	1 443 707
Sum kostnader		13 138 637	11 785 699
Driftsresultat		21 048 134	17 661 102
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter		758 067	635 620
Sum finansinntekter		758 067	635 620
Finanskostnader		25 821	85 194
Sum finanskostnader		25 821	85 194
Netto finans		732 246	550 426
Resultat før skattekostnad		21 780 380	18 211 528
Skattekostnad	6	4 791 383	4 008 859
Årsresultat		16 988 997	14 202 669
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag		-15 600 000	-12 870 000
Overføring til annen egenkapital		1 388 997	1 332 670
Sum overføringer og disponeringer		16 988 997	14 202 670



Organisasjonsnr: 916 482 574
NORDIC TRUSTEE SERVICES AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6	82 987	52 956
Sum immaterielle eiendeler		82 987	52 956
Sum anleggsmidler		82 987	52 956
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	9	4 427 321	4 178 976
Andre kortsiktige fordringer			18 129
Sum fordringer		4 427 321	4 197 105
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bank	10	25 110 760	21 063 339
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 110 760	21 063 339
Sum omløpsmidler		29 538 081	25 260 444
SUM EIENDELER		29 621 068	25 313 400
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	5,7	1 500 000	1 500 000
Sum innskutt egenkapital		1 500 000	1 500 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	5,7	4 374 672	2 985 675
Sum opptjent egenkapital		4 374 672	2 985 675
Sum egenkapital		5 874 672	4 485 675
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		791 450	769 183
Skyldig skatt	6	421 415	376 815
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		57 948	199 473
Kortsiktig konserngjeld	8	20 162 424	16 500 000
Forskuddsfakturerte honorarer		1 683 852	2 151 026



Påløpt lønn mv	344 308	336 068
Annen kortsiktig gjeld	285 000	495 160
Sum kortsiktig gjeld	23 746 397	20 827 725
Sum gjeld	23 746 397	20 827 725
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	29 621 069	25 313 400



Organisasjonsnr: 916 482 574
NORDIC TRUSTEE SERVICES AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
9.00



Nordic Trustee Services AS

Årsberetning og årsregnskap

2025



Nordic Trustee Services AS

ÅRSBERETNING

Selskapets virksomhet

Nordic Trustee Services AS ("Nordic Trustee Services" eller "Selskapet") ble stiftet 24.11.2015.

Selskapet driver konsesjonsbelagt virksomhet og har to konsesjoner, en som betalingsforetak (fra 2016) for å kunne utføre pengeoverføringer og den andre som verdipapirforetak (fra 2018) for å kunne utføre oppgaver som (i) mottak og formidling av ordre knyttet til ett eller flere finansielle instrumenter og (ii) utførelse av ordre på vegne av kunde. I tillegg har Selskapet tillatelse til å være kontofører i VPS (fra 2018) og å være forvalter i VPS (fra 2020).

Risikoforhold

Selskapet er eksponert for ulike typer risikoer, hvorav operasjonell risiko anses for å være den største. Den operasjonelle risikoen er hovedsakelig knyttet til tre områder:

- i) håndtering av klientmidler,
- ii) feil knyttet til betalinger, og
- iii) mangelfull håndtering av krav i hvitvaskinsloven for kjenn din kunde (KYC).

Selskapets compliance-risiko er knyttet til overholdelse av lover og regler, spesielt knyttet til konsesjonsvilkår, anti-hvitvasking (AML) og sanksjoner. Som del i foretakets målrettede arbeid med internkontroll, risikostyring og compliance, er det etablert et rammeverk med risikoreducerende tiltak i form av retningslinjer, rutiner og kontroller samt egen plan for opplæring og kompetanseutvikling.

Markedsrisiko anses som lav da selskapet ikke har egen handelsportefølje i verdipapirer eller finansielle instrumenter.

Kundefordringer representerer en potensiell kredittrisiko. Historikk viser at kundefordringer ikke tidligere har vært en utfordring, men med et høyere transaksjonsvolum vil denne risikoen bli overvåket og fulgt opp med nødvendige kontrolltiltak for å begrense risikoen.

Selskapets soliditet og likviditet er god, og det er liten risiko for at Nordic Trustee Services ikke kan gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

Administrasjon og arbeidsmiljø

Selskapet har forretningskontor og drives fra lokalene til Nordic Trustee AS i Oslo. Selskapet hadde ved utgangen av 2025 ni medarbeidere. Selskapet legger vekt på at begge kjønn skal ha like muligheter. 67 % av medarbeiderne er kvinner, herunder daglig leder. Det er en kvinne i styret. Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

Nordic Trustee Services kjøper definerte tjenester fra Nordic Trustee AS og i 2025 beløp dette seg til totalt NOK 8,4m. Om personalkostnader og honorar til revisor vises det til note 3 og 4.

Arbeidsmiljøet i selskapet anses å være godt. Selskapet har opprettholdt normal drift gjennom året. Sykefraværet (inkludert langtidsfravær) utgjorde i 2025 1,6% av total arbeidstid. Det har i 2025 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Selskapet har et godt rammeverk for HMS.

Etter styrets vurdering medfører ikke selskapets virksomhet nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Resultat og balanse

Nordic Trustee Services hadde i 2025 driftsinntekter på NOK 34,2m (NOK 29,4m i 2024). Økningen fra 2024 til 2025 skyldes høy aktivitet og økning i oppdragsmengde i 2025.



Driftsresultat for 2025 var på NOK 21,0m som er en solid økning i forhold til foregående år. Dette skyldes i hovedsak økte inntekter. Økning i kostnader skyldes i hovedsak økning i selskapets aktivitetsnivå. Resultatregnskapet viser et årsresultat etter skatt på NOK 17,0m.

Balansen er på NOK 29,6m pr. 31.12.2025. De største eiendelspostene er likvide midler på NOK 25,1m og kundefordringer på NOK 4,4m. Gjeld til morselskapet på NOK 20m gjelder avsatt konsernbidrag før skatt. Egenkapitalen utgjør NOK 5,9m som tilsvarer en egenkapitalandel på 20%.

Kontantstrømoppstilling

Selskapet hadde i 2025 en positiv kontantstrøm fra driften på NOK 20,4m. Selskapet har i 2025 utbetalt konsernbidrag på NOK 16,5m. Selskapet hadde pr. 31.12.2025 en likviditetsbeholdning på NOK 25,1m.

Egenkapital og kapitaldekning

Selskapets egenkapital på NOK 5,9m er høyere enn det lovpålagte kapitalkravet som er beregnet til NOK 3,1m. Selskapet har således en tilfredsstillende overdekning av ansvarlig kapital. Se beskrivelse og beregning av kapitalkrav i note 11.

Fremtidig utvikling

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift av virksomheten, og styret bekrefter at forutsetningen er til stede, jfr. regnskapslovens § 4-5 og § 3-3. Det har etter årsskiftet ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for avgivelsen av årsrapporten for 2025.

Tjenestene Selskapet leverer er i stor grad knyttet til obligasjons- og direktelånsmarkedet. Generelle markedsmessige forhold og svingninger kan føre til betydelige variasjoner i Selskapets aktivitet.

Disponering av årets resultat

Det foreslås ikke utbetalt utbytte for 2025. Årets resultat på NOK 17,0m foreslås anvendt som følger:

Overført til / (fra) annen egenkapital	NOK	1,4m
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	NOK	15,6m
Sum	NOK	17,0m

Oslo, 25. februar 2026

Signed by:

Roar Mylius
Styrets leder

DocuSigned by:

169403F1203047E...
Frida Stene-Slotte
Styremedlem

Signed by:

FAEA2920E5AE47F...
Jo Øivind Forfang
Styremedlem

DocuSigned by:

67208D05CC954A9...
Karianne Bruland
Daglig leder



Nordic Trustee Services AS

RESULTATREGNSKAP

		2025	2024
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
DRIFTSINNEKTER			
Honorarinntekter	2	34 186 771	29 446 801
SUM DRIFTSINNEKTER		34 186 771	29 446 801
DRIFTSKOSTNADER			
Personalkostnader	3,8	8 527 859	7 644 495
Andre honorarer	4	1 140 078	827 505
Administrasjonskostnader	8	2 110 000	1 869 992
Andre driftskostnader		1 360 700	1 443 707
SUM DRIFTSKOSTNADER		13 138 637	11 785 699
DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER		21 048 134	17 661 102
FINANSPOSTER			
Finansinntekter		758 067	635 620
Finanskostnader		25 821	85 194
RESULTAT AV FINANSPOSTER		732 246	550 426
ÅRSRESULTAT FØR SKATT		21 780 380	18 211 528
SKATTEKOSTNADER			
Skattekostnad	6	4 791 383	4 008 859
SUM SKATTEKOSTNADER		4 791 383	4 008 859
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		16 988 996	14 202 669
DISPOSISJONER			
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		15 600 000	12 870 000
Overført til / (fra) annen egenkapital		1 388 997	1 332 670



Nordic Trustee Services AS

BALANSE 31.12

		2025	2024
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	6	82 987	52 956
SUM ANLEGGSMIDLER		82 987	52 956
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer	9	4 427 321	4 178 976
Andre kortsiktige fordringer		-	18 129
Kasse og bank	10	25 110 760	21 063 339
SUM OMLØPSMIDLER		29 538 081	25 260 444
SUM EIENDELER		29 621 069	25 313 400
GJELD OG EGENKAPITAL			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	5,7	1 500 000	1 500 000
Annen egenkapital	5,7	4 374 672	2 985 675
SUM EGENKAPITAL		5 874 672	4 485 675
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		791 450	769 183
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		57 948	199 473
Skyldig skatt	6	421 415	376 815
Gjeld til konsernselskaper	8	20 162 424	16 500 000
Forskuddsfakturerte honorarer		1 683 852	2 151 026
Påløpt lønn mv.		344 308	336 068
Annen kortsiktig gjeld		285 000	495 160
SUM KORTSIKTIG GJELD		23 746 397	20 827 725
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		29 621 069	25 313 400

Signed by:

Roar Nylus
Styrets leder

Oslo, 25. februar 2026
DocuSigned by:

Frida Steine Slotte
Styremedlem

Signed by:

Jo Øivind Forfang
Styremedlem
DocuSigned by:

Karianne Bruland
Daglig leder



Nordic Trustee Services AS

Kontantsrømpoppstilling

Alle beløp i NOK	Note	2025	2024
Resultat før skatt		21 780 380	18 211 528
+ Av- og nedskrivninger		-	-
= Tilført fra årets virksomhet		21 780 380	18 211 528
+ Betalte skatter	6	-376 815	-449 967
+ Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-226 078	-4 705 018
+ Endring i andre tidsavgrensingsposter		-792 490	1 191 769
= (A) Netto likviditetsendring fra driften		20 384 997	14 248 312
Plassering hos morselskap		162 424	612 914
= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		162 424	612 914
Utbetalt utbytte		-	-1 500 000
Utbetalt konsernbidrag		-16 500 000	-9 000 000
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-16 500 000	-10 500 000
A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		4 047 421	4 361 226
+ Likviditetsbeholdning 1.1		21 063 339	16 702 113
= Likviditetsbeholdning 31.12		25 110 761	21 063 339



Nordic Trustee Services AS

NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2025

Årsregnskapet i Nordic Trustee Services er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Morselskapet Nordic Trustee Holding AS, som har forretningsadresse i Kronprinsesse Märthas Plass 1 i Oslo, utarbeider konsernregnskap der Nordic Trustee Services inngår.

Alle beløp er i NOK.

Note 1 – Regnskapspremisser

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursen på transaksjonstidspunktet. Poster i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs.

Kontantstrømpstillingen

Kontantstrømpstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode.

Kontanter og kontantekvivalenter



Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

NOTE 2 – Driftsinntekter

Selskapets samlede driftsinntekter fordeler seg på følgende virksomhetsområder:

	2025	2024
Noteringstjenester	1 581 000	2 207 125
Betalings tjenester	11 096 571	7 513 763
Investerings tjenester	3 118 833	1 312 167
Kontoførtjenester	18 390 367	18 413 747
Sum driftsinntekter	34 186 771	29 446 801

NOTE 3 – Personalkostnader

	2025	2024
Lønn, feriepenger, styrehonorar mv.	1 710 620	1 621 404
Arbeidsgiveravgift	272 191	296 810
Andre ytelser inkl. lønn belastet fra søsterselskap	6 545 048	5 726 281
Sum	8 527 859	7 644 495

Selskapet hadde pr. 31.12.2025 9 faste medarbeidere. Det er etablert obligatorisk tjenstepensjonsordning for selskapet. Samlede utgifter til lønn og annen godtgjørelse for daglig leder utgjorde NOK 1 702 330 i 2025.

Det foreligger ingen avtaler i Selskapet om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet for daglig leder eller leder av styret, og det foreligger ingen avtaler i Selskapet om bonus eller overskuddsdeling for daglig leder eller leder av styret.

Det er i 2025 utbetalt følgende honorar til styret:

Roar Nyhus (styreleder)	NOK 116 000
Jan Pollestad (styremedlem til april 2024)	NOK 7 750
Frida Stene-Slotte (styremedlem fra april 2024)	NOK 85 250
Jo Øivind Forfang (styremedlem)	avstår

NOTE 4 – Honorarer til revisor

Selskapets samlede honorarkostnader til revisor er (eks MVA):

	2025	2024
Lovpålagt revisjon	95 685	104 800
Ikke revisjonsrelaterte tjenester	71 920	69 373
Samlet honorar	167 605	174 173

NOTE 5 – Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 1 500 000 aksjer pålydende NOK 1,00. Nordic Trustee Services AS eies av Nordic Trustee Holding AS (eierandel/stemmeandel 100 %).



NOTE 6 – Skatt

	2025	2024
Grunnlag for skattekostnad		
Resultat før skatt	21 780 380	18 211 528
Endring i forskjeller som inngår i grunnlaget for utsatt skatt	136 507	-9 292
Permanente forskjeller	-1 364	10 558
Endring i underskudd og godtgjørelse til fremføring		
Mottatt/(Avgitt) skattepliktig konsernbidrag	-20 000 000	-16 500 000
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	1 915 523	1 712 795

Fordeling av skattekostnaden		
Betalbar skatt (22% av gr.laget for betalbar skatt i resultatregnskapet)	4 821 415	4 006 815
Endring i utsatt skatt/skattefordel	-30 031	2 044
Endring i utsatt skatt/skattefordel som følge av endret skattesats	-	-
Skatt på direkte bal.førte forskjeller som inngår i beregningen av utsatt skatt		
Skattekostnad	4 791 383	4 008 859

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	4 821 415	4 006 815
Skattevirkning av konsernbidrag	-4 400 000	-3 630 000
Betalbar skatt i balansen	421 415	376 815

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel	2025	2024	Endring
Netto midlertidige forskjeller	-377 215	-240 708	136 507
Underskudd og godtgjørelse til fremføring	-	-	-
Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel i balansen	-377 215	-240 708	136 507
Utsatt skatt/skattefordel	-82 987	-52 956	30 031
Ikke oppført utsatt skattefordel	-	-	-
Utsatt skatt/(skattefordel) i regnskapet	-82 987	-52 956	30 031

NOTE 7 – Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr. 01.01.2025	1 500 000	2 985 675	4 485 675
Resultat	0	16 988 996	16 988 996
Tilleggsutbytte	0	0	0
Avgitt konsernbidrag	0	-15 600 000	-15 600 000
Egenkapital pr 31.12.2025	1 500 000	4 374 672	5 874 672

Selskapet har i 2025 avgitt et konsernbidrag før skatt til morselskapet Nordic Trustee Holding AS på NOK 20 000 000.

NOTE 8 – Nærstående parter

Nordic Trustee Services har i 2025 kjøpt administrative tjenester fra søsterselskapet Nordic Trustee AS for NOK 8 390 000.



Nordic Trustee Services har pr. 31.12.2025 en gjeld til morselskapet på NOK 20 000 000 som gjelder konsernbidrag for 2025 før skatt.

Nordic Trustee Services hadde følgende konsernmellomværende pr. 31.12:

Fordringer /(gjeld) til konsernselskap:	2025	2024
Nordic Trustee Holding AS	-20 000 000	-16 500 000
Nordic Trustee AS	-162 424	-
Sum	-20 162 424	-16 500 000

NOTE 9 – Kundefordringer

Nordic Trustee Services hadde pr. 31.12.2025 utestående kundefordringer på NOK 4 812 321. Av disse var NOK 2 208 875 forfalt over 30 dager. Det er identifisert spesifikke tapsutsatte fordringer på til sammen NOK 378 652 som følge av svikt i kundens betalingsevne eller betalingsvilje. Selskapet har en avsetning på tap på kundefordringer på til sammen NOK 385 000 som skal dekke tapsrisiko for disse spesifikke fordringene samt øvrige mulige tap på kundefordringer. Avsetningen er økt med NOK 135 000 fra fjoråret. Det er ikke konstatert faktiske tap på kundefordringer i 2025.

NOTE 10 – Bundne midler

Nordic Trustee Services hadde følgende bundne bankinnskudd pr. 31.12.2025:

	2025	2024
Skattetrekkmidler	124 115	115 579
Sum bundne bankinnskudd	124 115	115 579



NOTE 11 – Kapitaldekning

Nordic Trustee Services har et kapitalkrav som det høyeste av i) EUR 125 000, som tilsvarer NOK 1 475 000, og ii) 25% av selskapets faste kostnader, dvs. 25% av NOK 12 406 391 = NOK 3 101 598. Selskapets kapitalkrav er dermed NOK 3 101 598, ref. beregning under:

Kapitalkrav	2025	2024
Driftsinntekter	34 186 771	29 446 801
- Resultat før skatt	21 780 380	18 211 528
= Faste kostnader	12 406 391	11 235 273
Kapitalkrav, 25% av faste kostnader	3 101 598	2 808 818
Ansvarlig kapital	5 874 672	4 485 675
- Kapitalkrav	3 101 598	2 808 818
= Overdekning	2 773 074	1 676 857
<i>Ansvarlig kapital i % av kapitalkravet</i>	<i>189 %</i>	<i>160 %</i>

Selskapets egenkapital (= ansvarlig kapital) pr. 31.12.2025 utgjorde NOK 5 874 672. Selskapet har dermed en overdekning av ansvarlig kapital på NOK 2 773 074, og dermed en kapitaldekning som oppfyller lovkravet med god margin.

NOTE 12 – Andre nøkkeltall

	2025	2024
Resultat etter skatt	16 988 996	14 202 669
Egenkapital	5 874 672	4 485 675
<i>Res e. skatt i % av egenkapitalen</i>	<i>289 %</i>	<i>317 %</i>

Selskapets resultat etter skatt i 2025 utgjorde 289% av egenkapitalen pr. 31.12.2025.



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee Services AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Trustee Services AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll 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 må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

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 avggi 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

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 25. februar 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 **Securely signed with Brevio**

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PAeS** standards.


The identities of the signers are listed below:

2026-02-25 08:39:29 UTC+01:00

Erik Andersen

 **bankID**

NO BankID - 01aa9b67-74b2-4131-a668-77e99d0af9fb

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.