



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 679 258
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE HOLDING AS
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1
0160 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Aasnæs
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2022

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 29.03.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønnskostnad	4	1 329 341	1 333 950
Avskrivninger	7	76 971 224	76 971 224
Honorarer	5	540 614	287 792
Andre administrasjonskostnader	6	-14 772	14 077
Sum kostnader		78 826 407	78 607 043
Driftsresultat		-78 826 407	-78 607 043
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	9	108 587 609	98 698 361
Sum finansinntekter		108 587 609	98 698 361
Finanskostnader	21	28 824 910	25 352 891
Sum finanskostnader		28 824 910	25 352 891
Netto finans		79 762 699	73 345 470
Ordinært resultat før skattekostnad		936 292	-5 261 573
Skattekostnad	15	14 902 016	11 882 376
Ordinært resultat etter skattekostnad		-13 965 724	-17 143 949
Årsresultat		-13 965 724	-17 143 949
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	17		
Overført til/ (fra) annen egenkapital	17	-13 965 724	-17 143 949
Sum overføringer og disponeringer	17	-13 965 724	-17 143 949



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	7	434 126 165	511 097 389
Sum immaterielle eiendeler		434 126 165	511 097 389
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	44 403 247	44 154 749
Andre aksjer og andeler	10	9 539 439	9 539 439
Sum finansielle anleggsmidler		53 942 686	53 694 188
Sum anleggsmidler		488 068 851	564 791 577
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Fordringer på konserselskaper	19	98 772 618	81 006 929
Andre omløpsmidler		1 798 156	
Sum fordringer		100 570 774	81 006 929
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	12	1 230 173	254 487
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 230 173	254 487
Sum omløpsmidler		101 800 947	81 261 416
SUM EIENDELER		589 869 798	646 052 993
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	5 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	94 361 625	108 327 349
Sum opptjent egenkapital		94 361 625	108 327 349
Sum egenkapital		99 561 625	113 527 349
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15		2 075 595
Sum avsetninger for forpliktelser			2 075 595
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	346 005 488	426 829 476
Sum annen langsiktig gjeld		346 005 488	426 829 476
Sum langsiktig gjeld		346 005 488	428 905 071
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 060 000	5 378
Beregnet ikke forfalt skatt	15	16 977 611	12 471 976
Avsatt konsernbidrag	11,19	61 250	99 212
Påløpt lønn, feriepenge m.v.	4	665 583	1 141 000
Gjeld til konsernselskaper	19	124 747 431	89 819 183
Annen kortsiktig gjeld		790 810	83 824
Sum kortsiktig gjeld		144 302 685	103 620 573
Sum gjeld		490 308 173	532 525 644
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		589 869 798	646 052 993



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter	3	241 422 405	210 548 513
Sum inntekter		241 422 405	210 548 513
Kostnader			
Lønn, feriepenger m.v.	4	93 276 432	87 634 543
Honorarer	5	9 685 894	6 996 845
Husleie, felleskostnader og energi	18,19	9 692 182	9 631 604
Andre administrasjonskostnader	6	15 034 884	11 364 806
Avskrivninger	7	80 753 031	80 105 989
Sum kostnader		208 442 423	195 733 787
Driftsresultat		32 979 982	14 814 726
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	9	8 520 564	1 951 102
Sum finansinntekter		8 520 564	1 951 102
Finanskostnader	21	32 976 535	26 488 634
Sum finanskostnader		32 976 535	26 488 634
Netto finans		-24 455 971	-24 537 532
Ordinært resultat før skattekostnad		8 524 011	-9 722 806
Skattekostnad	15	16 373 377	14 359 308
Ordinært resultat etter skattekostnad		-7 849 366	-24 082 114
Årsresultat		-7 849 366	-24 082 114
Overføringer og disponeringer			
Overført til/ (fra) annen egenkapital	17	-7 849 366	-24 082 114
Sum overføringer og disponeringer		-7 849 366	-24 082 114



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	4 835 644	4 307 636
Goodwill	7	436 706 382	514 471 519
Immaterielle eiendeler		30 952 599	21 367 812
Sum immaterielle eiendeler		472 494 625	540 146 967
Varige driftsmidler			
Maskiner , inventar, kunst m.v.	7	3 138 892	4 543 190
Sum varige driftsmidler		3 138 892	4 543 190
Finansielle anleggsmidler			
Andre aksjer og andeler	10	13 196 372	10 979 234
Pensjonsmidler	16	1 258 247	1 203 315
Langsiktige fordringer	11	2 200	2 200
Sum finansielle anleggsmidler		14 456 819	12 184 749
Sum anleggsmidler		490 090 336	556 874 906
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	49 411 479	41 030 143
Sum fordringer		49 411 479	41 030 143
Investeringer			
Andre omløpsmidler		9 146 842	7 597 216
Andre omløpsmidler			
Sum investeringer		9 146 842	7 597 216
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bankinnskudd	12	95 834 011	94 920 590
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		95 834 011	94 920 590



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum omløpsmidler		154 392 332	143 547 949
SUM EIENDELER		644 482 668	700 422 855
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000
Annen innskutt egenkapital	17		101 910 818
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	107 110 818
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	92 911 794	
Sum opptjent egenkapital		92 911 794	
Sum egenkapital		98 111 794	107 110 818
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	15		2 075 595
Pensjonsforpliktelse	16	17 382 662	15 707 785
Sum avsetninger for forpliktelser		17 382 662	17 783 380
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	346 005 488	426 829 476
Sum annen langsiktig gjeld		346 005 488	426 829 476
Sum langsiktig gjeld		363 388 150	444 612 856
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		25 496 218	13 802 669
Beregnet ikke forfalt skatt	15	15 320 547	9 393 674
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		13 714 735	14 332 755
Avsatt til konsernbidrag	11,19	302 156	275 960
Avstatt til utbytte			
Forskuddsfakturerte honorarer		84 451 124	74 937 772



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Påløpt lønn, feriepenger m.v	4	32 200 862	29 426 974
Annen kortsiktig gjeld		11 497 082	6 529 377
Sum kortsiktig gjeld		182 982 724	148 699 181
Sum gjeld		546 370 874	593 312 037
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		644 482 668	700 422 855



Nordic Trustee Holding AS

Årsrapport 2021



ÅRSBERETNING

Konsernet Nordic Trustee

Nordic Trustee er Nordens klart største og eneste spesialiserte leverandør av tillitsmannstjenester i finansielle avtaleforhold. Konsernet yter også flere tjenester og servicefunksjoner som har tilknytning til eller er avledet av hovedaktiviteten.

Konsernet består av Nordic Trustee Holding AS ("NTH") som morselskap og konsernspiss, med heleide datterselskaper i Norge, Sverige, Danmark og Finland. De øvrige tjenester konsernet leverer blir i hovedsak ivaretatt av datterselskapene NT Services AS, NT Corporate Services AS, Stamdata AS, og av selskapet Nordic Bond Pricing AS som eies på 50/50 basis sammen med Verdipapirfondenes Forening VFF (foreningen for norske fondsforvaltere).

Etterspørselen etter og nedslagsfeltet for tillitsmannstjenester knyttet til obligasjonslån er fortsatt betydelig bredere i Norge enn i det øvrige Norden. I de senere år har det imidlertid vært en positiv utvikling både hos myndigheter og hos viktige markedsaktører når det gjelder forståelsen av tillitsmannsfunksjonen og med hensyn på rammebetingelsene for å kunne yte tillitsmannstjenester overfor fremmedkapitalmarkedet, også i markedet utenfor Norge.

Det dominerende selskap i konsernet er tillitsmannsselskapet i Norge - Nordic Trustee AS. Selskapet innehar en betydelig juridisk og finansiell kompetanse som setter det i stand til å delta aktivt i etablering og oppfølging av rentebærende verdipapirer i det norske markedet, samt være faglig støtte og ressurs for konsernet for øvrig.

I de øvrige nordiske land ivaretas konsernets tillitsmannsfunksjon av lokale selskap som følger:

Sverige:	Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Danmark:	Nordic Trustee A/S
Finland:	Nordic Trustee Oy

Konsernet Nordic Trustee leverer også tjenester utenfor selve tillitsmannsfunksjonen. I hovedsak er dette tjenester som er relatert til eller har betydelige synergier i forhold til funksjonen som tillitsmann, eller tjenesten representerer et støtteelement for obligasjonsmarkedet eller finansmarkedet generelt. Noen av disse tjenestene har blitt levert av de tillitsmannsselskapene i de forskjellige nordiske land, mens andre blir ivaretatt av egne datterselskaper.

NT Services AS har konsesjon som betalingsforetak og verdipapirforetak. Konsesjonen som betalingsforetak er utvidet til også å gjelde de øvrige nordiske land. NT Services AS leverer bl.a. escrowtjenester, kontoførertjenester og tjenesten som noteringsagent.

NT Corporate Services AS tilbyr sikringsløsninger for driftspensjonsordninger, forretningsførertjenester, deponering av kildekode og andre corporate services tjenester.

Selskapet Stamdata AS tilbyr distribusjon av sentrale verdipapiropplysninger for rentebærende papirer med nordisk registrering (ISIN: NO, SE, FI, DK, IS) eller utstedt av nordiske utstedere (herunder XS-ISIN registrert hos Euroclear i Brussel).

Nordic Bond Pricing AS eies med 50 % hver av Verdipapirfondenes Forening og Nordic Trustee Holding. Basert på innhenting og bearbeiding av markedsdata og annen informasjon setter selskapet på daglig basis estimerte priser på obligasjoner på samt obligasjonsindekser.



Resultat og balanse

NTH konsern hadde i 2021 driftsinntekter på MNOK 241. Inntekter fra tillitsmannsoppdrag på obligasjonslån og sertifikater utgjorde 67 % av driftsinntektene, honorar fra data/webtjenester utgjorde 14 % og andre honorarer utgjorde 20 %.

Konsernets driftskostnader utgjorde MNOK 208. Driftskostnadene bestod av personalkostnader på MNOK 93, øvrige driftskostnader på MNOK 34 og avskrivninger på NOK 80.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for konsernet var på MNOK 114, mens driftsresultatet etter avskrivninger var på MNOK 33. Av totale avskrivninger på MNOK 80 gjelder MNOK 77 avskrivning av goodwill knyttet til kjøpet av NTH-konsernet. Konsernets resultat etter skatt utgjorde MNOK -7.

Konsernets balanse viser anleggsmidler på MNOK 490, hvor goodwill utgjør den største posten på MNOK 437. Av dette beløpet knyttet MNOK 434 seg til kjøpet av NTH. Denne goodwillen avskrives over 10 år. Konsernets omløpsmidler utgjør MNOK 154, hvorav likvide midler utgjør MNOK 96. Kundefordringene ved utgangen av året utgjorde MNOK 49. Kredittrisikoen knyttet til kundefordringer vurderes til å være begrenset.

Konsernet legger ned betydelige ressurser i å etablere egne datasystemer med hensyn på arbeidsprosesser, overvåking og oppfølging av oppdrag, samt systemer for innhenting og distribusjon av verdipapiropplysninger. I 2021 har det vært en høy ressursinnsats da det gjennomføres en modernisering av kjernesystemet i virksomheten og videreutvikling av selskapets kundeportaler. Konsernets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det nordiske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonoraret forfaller vanligvis årlig forskuddsvis. I regnskapet er forfalt tillitsmannshonorar periodisert månedlig fra forfall frem til neste forfall av tillitsmannshonorar. Tillitsmannshonorar som er forfalt, men ikke tatt til inntekt er aktivert under posten kortsiktig gjeld som "forskuddsfakturerte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 84.

Konsernet hadde pr. 31.12.2021 en langsiktig gjeld på MNOK 346. Konsernet har en bra likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 96, og god soliditet med en egenkapital på MNOK 98.

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 2021.

For 2022 forventes det fortsatt vekst for de tjenestene konsernet Nordic Trustee leverer, både innenfor hovedvirksomheten som tillitsmann i obligasjonslån og for de øvrige tjenestesegmenter. Det presiseres at det generelt er usikkerhet rundt vurderinger knyttet til fremtidige forhold.

Styre og administrasjon

Nordic Trustee Holding har konsernfunksjoner lokalisert i Norge og alle ansatte i konsernfunksjoner er ansatt i Nordic Trustee Norge.

Nordic Trustee legger vekt på å knytte til seg og utvikle den kompetanse både av juridisk, økonomisk og systemteknisk karakter som er nødvendig for å kunne håndtere virksomhetens oppgaver på en trygg, innsiktsfull og rasjonell måte.

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlig vurderinger av ulike risikoaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet i 2021. For å redusere operasjonelle risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2021. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.



I konsernet Nordic Trustee Holding var det (ekskl. Nordic Bond Pricing) ved årsskiftet totalt 53 medarbeidere, inkludert 3 ansatte på deltid, fordelt på 18 kvinner og 35 menn, herav 42 medarbeidere i Norge, 8 medarbeidere i Sverige, en medarbeider i Danmark og to medarbeidere i Finland.

Nordic Trustee søker å ha et bevisst forhold til at både kvinner og menn, ved rekruttering, organisering, avansement og opplæring, skal gis like muligheter. Videre arbeides det for at konsernet ikke skal ha noen toleranse for diskriminering på grunn av etnisitet, livssyn, nedsatt funksjonsevne eller seksuell orientering. Nordic Trustee er opptatt av de ansattes samsvarsplikt overfor lover og regler og at dette gjenspeiles i interne retningslinjer, standarder og prosedyrer. Samtidig legges det sterk vekt på at en bevisstgjøring av ansattes generelle holdninger til åpenhet, redelighet og ansvarlig forretningsførsel har stor effekt med hensyn på overholdelse av lover og regler.

Arbeidsmiljøet i konsernet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2021 0,86 % av total arbeidstid. Det har i 2021 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Styret kan ikke se at konsernets virksomhet medfører nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

Styret vil få takke de ansatte for solid innsats gjennom året.

For godtgjørelse til adm. direktør og styret vises til note 4. Vedrørende honorar til revisor vises det til note 5.



Disponering av årets resultat

Morselskapets årsresultat etter skatt utgjør MNOK -14,0. Det foreslås således følgende disponering av morselskapets resultat:

Overført til / (fra) annen egenkapital	MNOK	-14,0
Sum	MNOK	-14,0

Oslo 1. mars 2022

I styret for Nordic Trustee Holding AS

Hans Aasnæs
Styreleder

Eindrude Stien
Styremedlem

Cato A. Holmsen
Administrerende direktør



Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		RESULTATREGNSKAP		KONSERN	
2021	2020			2021	2020
		Alle beløp i NOK			
			NOTER		
		DRIFTSINNTEKTER			
-	-	Honorarinntekter	(3)	241 422 405	210 548 513
-	-	SUM DRIFTSINNTEKTER		241 422 405	210 548 513
		DRIFTSKOSTNADER			
1 329 341	1 333 950	Lønn, feriepenger m.v.	(4)	93 276 432	87 634 543
540 614	287 792	Honorarer	(5)	9 685 894	6 996 845
-	-	Husleie, felleskostnader og energi	(18,19)	9 692 182	9 631 603
-14 771	14 076	Andre administrasjonskostnader	(6)	15 034 883	11 364 806
76 971 224	76 971 224	Avskrivninger	(7)	80 753 031	80 105 989
78 826 407	78 607 043	SUM DRIFTSKOSTNADER		208 442 423	195 733 787
-78 826 407	-78 607 043	DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER		32 979 982	14 814 726
		FINANSPOSTER			
108 587 609	98 698 361	Finansinntekter	(9)	8 520 564	1 951 102
28 824 910	25 352 891	Finanskostnader	(21)	32 976 535	26 488 634
79 762 699	73 345 470	RESULTAT AV FINANSPOSTER		-24 455 971	-24 537 532
936 292	-5 261 573	ÅRSRESULTAT FØR SKATT		8 524 012	-9 722 806
		SKATTEKOSTNADER			
14 902 016	11 882 376	Skattekostnad	(15)	16 373 377	14 359 307
14 902 016	11 882 376	SUM SKATTEKOSTNADER		16 373 377	14 359 307
-13 965 724	-17 143 949	ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		-7 849 366	-24 082 114
		DISPOSISJONER/OVERFØRINGER			
-13 965 724	-17 143 949	Overført til / (fra) annen egenkapital	(17)	-7 849 366	-24 082 114



Nordic Trustee Holding AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap 2021	2020	Alle beløp i NOK	Note	Konsern 2021	2020
936 292	-5 261 573	Resultat før skatt		8 524 012	-9 722 806
76 971 224	76 971 224	+ Avskrivninger	7	80 753 031	80 105 989
77 907 516	71 709 651	= Tilført fra årets virksomhet		89 277 043	70 383 183
-12 471 977	-10 263 389	+ Betalt skatt		-9 393 674	-12 397 608
1 054 622	-12 858	+ Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		3 312 213	-4 170 932
-248 498	-	+ Effekt av mor/datterfusjon		2 247 753	2 496 250
-98 339 334	-80 786 541	+ Effekt av konsernbidrag		302 156	275 960
7 393 938	2 179 821	+ Endring i andre tidsavgrensingsposter		18 926 951	19 538 289
-24 703 733	-17 173 315	= (A) Netto likviditetsendring fra driften		104 672 441	76 125 142
-	-	+ Investering i aksjer		-2 496 250	-2 496 250
-	-	+ Investering i varige driftsmidler og immaterielle eiendek		-11 202 297	-14 991 600
-	-	= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		-13 698 547	-17 487 850
115 563 143	31 402 878	Lån fra konsernselskaper			
-	-	- Utbetalt utbytte		-	-
-99 212	-132 217	+ Utbetalt konsernbidrag		-275 960	-688 713
		+ Opptak av ny gjeld, netto etter låneomkostninger	21	-	-
-89 784 512	-14 200 000	+ Nedbetaling av gjeld	21	-89 784 512	-14 200 000
25 679 419	17 070 661	= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-90 060 472	-14 888 713
975 687	-102 654	A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		913 422	43 748 579
254 487	357 141	+ Likviditetsbeholdning 1.1		94 920 590	51 172 011
1 230 173	254 487	= Likviditetsbeholdning 31.12		95 834 011	94 920 590



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2021

- Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.
- Med mindre annet er oppgitt gjelder alle beløp morselskapet Nordic Trustee Holding AS.
- Alle beløp i NOK.

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene så langt dette er mulig innenfor regnskapsreglene for det enkelte land følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Konsernregnskapet viser selskapenes økonomiske stilling, resultat av årets virksomhet og kontantstrømmer som en samlet økonomisk enhet. Bestemmende innflytelse anses i utgangspunktet å foreligge når en direkte eller indirekte eier mer enn 50 % av den stemmeberettigede kapital. Det er anvendt enhetlige regnskapsprinsipper for alle selskap som inngår i konsernet. Felleskontrollert virksomhet er konsolidert etter bruttometoden.

Eliminering av interne transaksjoner

Alle vesentlige transaksjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Eliminering av eierandeler i datterselskap

Eierandeler i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. 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.

Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

Sikring

Kontantstrømsikring skal reflekteres ved at realiserte og urealiserte gevinster og tap på sikringsinstrumentet ikke resultatføres før det underliggende sikringsobjektet påvirker resultatregnskapet. Verdiendringer på sikringsinstrumentet skal før dette tidspunktet ikke regnskapsføres midlertidig i egenkapitalen.



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.

Pensjoner

Ytellesbaserte pensjonsplaner vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønn og personalkostnader. Endring i ytellesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner resultatføres løpende. Førtdispensjonsordninger og innskuddspensjonsordninger som ikke er forsikringsmessig dekket vurderes til nåverdien av fremtidige pensjonsytelser. For innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres innbetalt premie løpende.

Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

Tillitsmannshonorar forfaller årlig forskuddsvis. Honoraret inntektsføres månedlig i perioden fra forfall frem til neste forfall. Forfalt ikke inntektsført tillitsmannshonorar er ført i balansen under kortsiktig gjeld som "Forskuddsfakturerte honorarer".

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

I forbindelse med mislighold av obligasjonslån hvor selskapet er tillitsmann vil selskapet kunne pådra seg både interne (eget arbeid) og eksterne kostnader. De eksterne kostnadene vil typisk være advokathonorarer og utgifter knyttet til registerføring av obligasjonslånet i Verdipapirsentralen. Normalt vil obligasjons/tillitsmannsavtalen gi adgang til å fakturere slike kostnader til debitor. Alternativt kan kostnadene bli dekket av obligasjonseierne. Slike kostnader utgiftsføres etter hvert som de påløper. Inntektsføring skjer først når det er inngått avtale om fakturering med debitor eller obligasjonseierne og det er sannsynlighetsovervekt for at fakturaen vil bli betalt. Selskapets plikt til å agere på obligasjonseiernes vegne, til tross for den usikkerhet som kan foreligge knyttet til om de påløpte kostnadene blir refundert i en misligholdssituasjon, innebærer at man løper en risiko for å måtte dekke enkelte slike utgifter over eget regnskap.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



NOTE 2 – Konsernforhold

NTH er morselskap i konsernet Nordic Trustee Holding konsern («NTH konsern»). Virksomheten i konsernet drives i egne datterselskaper og felleskontrollerte selskaper.

NOTE 3 - Inntekter

a) Driftsinntekter pr. virksomhetsområde:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
-	-	Tillitsmannshonorar	160 403 405	143 854 717
-	-	Honorarer data/webtjeneste	33 042 166	26 678 195
-	-	Andre honorarinntekter	47 976 834	40 015 601
-	-	Sum driftsinntekter	241 422 405	210 548 513

b) Driftsinntekter pr. forretningsmessig driftssted:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
-	-	Norge	206 726 933	180 884 283
-	-	Sverige	25 837 517	22 330 796
-	-	Danmark	4 030 250	3 256 375
-	-	Finland	4 827 705	4 077 059
-	-	Sum driftsinntekter	241 422 405	210 548 513

NOTE 4 – Personalkostnader

Spesifikasjon av personalkostnader:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
1 024 583	1 200 000	Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger	75 604 799	71 492 394
304 758	133 950	Arbeidsgiveravgift	13 395 440	11 674 645
-	-	Pensjonskostnader	6 700 325	6 607 578
-	-	Andre ytelser	1 535 868	899 927
-	-	Balansførte personalkostnader	-3 960 000	-3 040 000
1 329 341	1 333 950	Sum personalkostnader	93 276 432	87 634 543
-	-	Antall årsverk	52	51

Nordic Trustee Holding AS har ingen ansatte.

Administerende direktør i Nordic Trustee Holding AS er ansatt i Nordic Trustee AS og mottar all lønn og godtgjørelse fra Nordic Trustee AS.

Administerende direktør mottok i 2021 lønn og feriepenger på NOK 3.325.000 med tillegg av en bilgodtgjørelse på NOK 120 000. Ut over dette fikk han utbetalt en bonus på NOK 3 750 000, samt at kostnader til pensjon ble dekket med NOK 858 000. Pensjonskostnadene omfatter premie til den innskuddsbaserte tjenstepensjonsordningen og innskudd i driftspensjonsordningen for lønn over 12G.



Administrerende direktør har i tillegg til fast lønn rett til en årlig variabel lønnsandel på minimum MNOK 3. Variabel lønn utover dette kan gis av styret etter en diskresjonær vurdering. Videre har administrerende direktør en etterlønsordning som utgjør tre årslønner. Administrerende direktør har seks måneders gjensidig oppsigelsestid.

Det er i 2021 utbetalt honorar til styrets medlemmer etter følgende årlige satser:

Styreleder:	Hans Aasnæs	NOK	450 000
Styremedlemmer:	Pål Stampe (fratrådt okt 2021)	NOK	0
	Eindride Stien	NOK	250 000
	Anders Bierke (fratrådt okt 2021)	NOK	250 000
	Ragnar Sjoner (fratrådt okt 2021)	NOK	250 000

Hverken Nordic Trustee Holding AS eller Nordic Trustee AS har stilt sikkerhet for eller gitt lån til ledelse eller styremedlemmer.

Avlønningen for ansatte består av en fast lønnsandel og en variabel lønnsandel. Den variable lønnsandel baserer seg på en kombinasjon av utviklingen i driftsresultatet for Nordic Trustee Holding konsern og en diskresjonær vurdering. Det er fastsatt et tak for samlet beløp under ordningen og hva den enkelte ansatte kan motta.

Det foreligger ingen aksjeverdbaserte godtgjørelsesordninger, herunder bonuser eller aksjeopsjonsordninger knyttet opp mot utviklingen i selskapets aksjeverdi.

Konsernet har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte i Norge, med unntak av to ansatte over 60 år. I forbindelse med overgang til innskuddsbasert pensjonsordning ble det etablert en supplerende pensjonsordning over drift for å dekke beregnet tap ved skifte av pensjonsordning. Videre har noen ledende ansatte, inkludert administrerende direktør, en innskuddsbasert pensjonsordning over drift knyttet til lønn over 12G.

NOTE 5 – Honorar til revisor

Konsernets samlede bokførte honorar til revisor utgjør (beløp ekskl. mva):

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
42 000	94 064	Ordinær revisjon	515 773	690 601
-	-	Rådgivningstjenester	399 250	174 673
42 000	94 064	Sum honorar til revisor	915 023	865 274



NOTE 6 - Andre administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
-	-	IT-kostnader	8 996 122	6 587 173
-	-	Kontorholdskostnader	365 800	283 780
-	-	Telefon/porto	587 807	653 272
-	-	Arrangementer, reiser mv.	811 078	463 470
-14 771	14 076	Forsikringer og andre kostnader	4 274 077	3 377 111
-14 771	14 076	Sum andre administrasjonskostnader	15 034 883	11 364 806

NOTE 7 – Immaterielle eiendeler og fysiske driftsmidler

	Goodwill	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskostnad 1.1.2021	777 651 373	22 210 991	13 274 115	7 751 626	389 317	821 277 422
Tilgang i året	-	11 174 130	28 167	0	-	11 202 297
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2021	777 651 373	33 385 122	13 302 282	7 751 627	389 317	832 479 720
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2021	263 179 854	843 179	12 742 509	4 163 273	-	280 928 815
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	77 765 137	1 589 343	443 008	955 543	-	80 753 031
Bokført verdi 31.12.2021	436 706 382	30 952 599	116 764	2 632 811	389 317	470 797 874

Goodwill (kjøp av NTH) knytter seg til oppkjøpet av Nordic Trustee Holding konsernet i august 2017. Denne goodwillposten avskrives over ti år. Øvrig goodwill knytter seg til kjøp av aksjer i konsernselskapet Nordic Trustee & Agency AB (publ), som også avskrives over 10 år. Avskrivningstid på goodwill på 10 år er begrunnet i forventet profil på fremtidig inntjening i de oppkjøpte enheter. Immaterielle eiendeler relaterer seg til egenutviklede IT-løsninger som avskrives over 5-7 år. Anleggsmidler bokføres til historisk kost med fradrag for lineære avskrivninger. Kontormaskiner avskrives lineært over tre år og inventar og utstyr avskrives lineært over fem år.

NOTE 8 - Kundefordringer/tap på krav

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for påregnelig tap. Tapsavsetningene i konsernet totalt er på MNOK 3,9.

NOTE 9 – Finansinntekter

Finansinntektene utgjør følgende beløp:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
98 339 334	80 786 541	Konsernbidrag	-	-
10 248 275	17 911 820	Andre finansinntekter	8 520 564	1 951 102
108 587 609	98 698 361	Sum finansinntekter	8 520 564	1 951 102



NOTE 10 – Aksjer i datterselskap mv.

Oversikt over selskap som inngår i konsernet fremkommer i tabellen under:

Datterselskaper:

Navn	Forretnings- adresse	Eier/ stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2021	Årets resultat 2021	Bokført verdi pr. 31.12.2021
Nordic Trustee AS	Oslo	100%	11 672 612	65 357 431	18 005 872
Nordic Trustee & Agency AB (publ)	Stockholm	100%	11 722 913	9 023 501	12 542 410
Nordic Trustee Oy	Helsinki	100%	2 427 733	1 427 733	757 123
Nordic Trustee A/S	København	100%	4 169 502	2 065 556	7 539 439
Nordic Trustee GmbH	Frankfurt	100%	248 498	-	248 498
NT Services AS	Oslo	100%	3 056 029	1 917 187	1 506 000
NT Corporate Services AS	Oslo	100%	4 902 318	1 185 779	5 319 958
Stamdata AS	Oslo	100%	1 086 626	10 490 306	1 000 000
Libra Communication Tech. AS	Oslo	100%	4 581	-452	-
Norsk Tillitsmann AS	Oslo	100%	110 187	-466	72 136
Sum					46 991 436

Felleskontrollert virksomhet (andel i konsernregnskapet):

Navn	Forretnings- adresse	Eier/ stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2021	Årets resultat 2021	Bokført verdi pr. 31.12.2021
Nordic Bond Pricing AS	Oslo	50%	5 326 232	2 777 283	2 000 000
Sum					2 000 000

Nærmere beskrivelse av selskapene som inngår i konsernet:

Nordic Trustee AS ("Nordic Trustee Norge") har som hovedvirksomhet å være tillitsmann for obligasjons- og sertifikatlån i det norske markedet og er det dominerende selskapet i konsernet.

Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("Nordic Trustee Sverige") ble etablert i 2012 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det svenske markedet.

Nordic Trustee A/S ("Nordic Trustee Danmark") ble etablert i 2014 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det danske markedet.

Nordic Trustee Oy ("Nordic Trustee Finland") ble etablert i 2013 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det finske markedet.

Nordic Trustee GmbH ("Nordic Trustee Tyskland") ble etablert i 2021 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det tyske markedet. Selskapet er foreløpig uten aktivitet.

NT Services AS ("NT Services") ble etablert i desember 2015. Selskapet har konsesjon som betalingsforetak og verdipapirforetak, og tilbyr tjenester som betalingsagent, sikkerhetsagent, kontorfører tjenester, utarbeidelse av prospekter for omsettelige verdipapirer og andre lignende tjenester.

NT Corporate Services AS ("NT Corporate Services") leverer sikringsløsninger for driftspensjonsordninger, forretningsførsel, deponering av kildekode og andre corporate services.

Stamdata AS ("Stamdata") tilbyr distribusjon av sentrale verdipapir opplysninger for rentebærende papirer med nordisk registrering eller utstedt av nordiske utstedere.



Nordic Bond Pricing AS ("Nordic Bond Pricing") ble etablert i 2013. Selskapet estimerer daglige priser på obligasjoner på basis av innhenting og bearbeiding av markedsdata og annen informasjon. Nordic Bond Pricing eies med 50 % av Nordic Trustee Holding og 50 % av Verdipapirfondenes Forening. Selskapet er i konsernregnskapet konsolidert etter bruttometoden (50 %).

Følgende konsernbidrag er ytet i konsernet i 2021:

	Konsernbidrag til morselskap		Konsernbidrag til / fra datterselskap	
	<u>Avgitt</u>	<u>Mottatt</u>	<u>Avgitt</u>	<u>Mottatt</u>
Nordic Trustee Holding III AS	302 156			
Nordic Trustee AS				81 976 066
Stamdata AS				13 449 110
NT Services AS				1 757 931
NT Corporate Services AS				1 520 229
Norsk Tillsmann AS			598	
Libra Communication Tech. AS			61 250	
Sum	302 156	-	61 847	98 703 337

Øvrige aksjer og andeler

Datterselskapet Nordic Trustee Holding AS eier 4,85% av aksjene i Nordic Credit Rating AS som er bokført i konsernets balanse til MNOK 5.

Konsernselskapet Nordic Trustee AS eier 78 800 andeler i aksjefondet DNB OBX. Andelene er pantsatt som sikkerhet for selskapets driftspensjonsordninger. Andelene er verdsatt til børskurs pr. 31.12.2021 og har en bokført verdi på MNOK 8,0.

NOTE 11 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
-	-	Depositum	2 200	2 200
-	-	Sum langsiktige fordringer	2 200	2 200

NOTE 12 - Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd er knyttet til skattetrekk og sikring av driftspensjonsordninger, og utgjør:

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
-	-	Bundne bankinnskudd	2 509 222	10 947 413
-	-	Sum bundne bankinnskudd	2 509 222	10 947 413

NOTE 13 - Aksjekapital

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2021 utgjorde NOK 5 200 000 fordelt på 52 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Nordic Trustee Holding III AS eier og kontrollerer 100% av aksjene.

NOTE 14 - Aksjer eid av styremedlemmer/ansatte

Ledelse, ansatte og styremedlemmer i Nordic Trustee Norge hadde pr. 31.12.2021 ikke eierskap i selskapet.



NOTE 15 – Skatt

Morselskap			Konsern	
2021	2020		2021	2020
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
16 977 611	12 471 976	Betalbar skatt	15 320 547	9 393 674
(2 075 595)	(589 600)	Endring i utsatt skatt	1 052 831	4 965 633
		Effekt av oppkjøp ved konsemetablering	-	-
		Effekt av endret skattesats	-	-
14 902 016	11 882 376	Sum skattekostnad	16 373 377	14 359 307
Beregning av årets skattegrunnlag:				
936 292	(5 261 573)	Resultat før skattekostnad	8 524 012	(9 722 806)
66 800 145	59 272 375	Permanente forskjeller	63 281 723	54 948 103
9 434 524	2 680 000	Endring i midlertidige forskjeller	(2 166 886)	(2 526 777)
-	-	Endring i underskudd til fremføring	-	-
-	-	Mottatt konsemidrag direkte balanseført	-	-
77 170 961	56 690 802	Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet	69 638 849	42 698 520
-	-	Mottatt konsemidrag	-	-
		Skattegrunnlag i oppkjøpt selskap ved konsemetablering	-	-
77 170 961	56 690 802	Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen	69 638 849	42 698 520
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
-	-	Fordringer	(3 559 428)	(3 217 091)
-	-	Varige driftsmidler	(1 499 258)	(1 368 026)
-	-	Pensjoner	(16 124 415)	(14 504 470)
-	9 434 524	Avsetninger/Langsigtig gjeld	(5 729 829)	6 134 304
-	-	Fremførbart underskudd	-	-
-	9 434 524	Sum midlertidige forskjeller	(26 912 930)	(12 955 284)
-	-	Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	4 932 738	2 809 653
-	9 434 524	Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(26 912 930)	(12 955 284)
-	2 075 595	Utsatt skatt / (-skattefordel)	(4 835 644)	(2 232 040)
Betalbar skatt i balansen:				
16 977 611	12 471 976	Betalbar skatt	15 320 547	9 393 674
-	-	Skattevirkning av konsemidrag	-	-
16 977 611	12 471 976	Betalbar skatt i balansen	15 320 547	9 393 674
Avstemning av skattekostnad				
205 984	(1 157 546)	22% av resultat før skattekostnad	1 875 283	(2 139 017)
-	-	Skatteeffekt av endret skattesats	-	-
14 696 032	13 039 922	Skatteeffekt av permanente forskjeller	14 498 095	16 498 325
-	-	Restskatt fra fjoråret	-	-
14 902 016	11 882 376	Skattekostnad	16 373 377	14 359 307



NOTE 16 – Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapet Nordic Trustee Norge har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2021 var 40 ansatte omfattet av ordningen. I tillegg har selskapet en lukket ytelsesbasert tjenstepensjonsordning hvor det er to ansatte som inngår. Det finnes også en supplerende pensjonsordning over drift som ble etablert i forbindelse med overgang til innskuddsbasert pensjon pr. 1.1.2015.

Noen medarbeidere i Nordic Trustee Norge har en innskuddsbasert pensjonsordning over drift som dekker lønn ut over 12G. Førtidspensjonsordningen, samt innskuddspensjonen over drift er ikke forsikringsmessig dekket.

Nordic Trustee Sverige og Nordic Bond Pricing har innskuddsbaserte pensjonsordninger for sine ansatte.

De norske selskapenes pensjonsordninger tilfredsstiller kravet i Lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Spesifikasjon av årets pensjonskostnad og balanseført pensjonsforpliktelse/(-midler):
(Tall i NOK 1000)

Årets pensjonskostnad:	2021	2020
Årets pensjonsopptjening	4 656	6 539
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	96	147
Avkastning på pensjonsmidler	-144	-260
Aktuariell tap / (gevinst)	-1 239	182
Gevinst ved planendring	-	-
Årets pensjonskostnad	<u>3 369</u>	<u>6 608</u>

Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):	2021	2020
Ytelsesordning *)	375	492
Øvrige ordninger	13 757	12 220
Arbeidsgiveravgift	1 993	1 792
Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):	<u>16 124</u>	<u>14 504</u>

*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:	2	2

Beregningsforutsetninger:	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Diskonteringsrente	1,50%	1,50%
Lønnsregulering	2,50%	2,00%
G-regulering	2,25%	1,75%
Pensjonsregulering	2,25%	1,75%
Forventet avkastning	2,90%	2,40%
Korridor grense for amortisering	10,00%	10,00%

Spesifikasjon av balanseført forpliktelse

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 932	6 596
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 557	-6 104
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	375	492
- Akumulert gevinst/(tap)	-	-
Balanseført netto pensjonsforpliktelse /(-midler)	<u>375</u>	<u>492</u>



NOTE 17 – Egenkapital

Morselskap			
	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2021	5 200 000	108 327 350	113 527 350
Årets resultat		-13 965 724	-13 965 724
Egenkapital pr 31.12.2021	5 200 000	94 361 626	99 561 626

Konsern			
	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2021	5 200 000	101 910 818	107 110 818
Årets resultat		-7 849 366	-7 849 366
Effekt av konsernbidrag		-235 682	-235 682
Omregningsdifferanser mv.	-	-913 977	-913 977
Egenkapital pr 31.12.2021	5 200 000	92 911 794	98 111 794

NOTE 18 – Leieavtaler

Nordic Trustee AS har en leieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2026. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 6. Deler av lokalet er fremleiet til Nordic Bond Pricing AS. Nordic Trustee Sverige har en leieavtale med Fastighets AB Varubalen som løper fra 2016 til 2021, med opsjon på årlige forlengelser. Årlig husleie utgjør MSEK 0,9.

NOTE 19 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS har i 2021 fakturert administrasjonshonorar på til sammen MNOK 10,9 til søsterselskapene Stamdata, NT Services og NT Corporate Services.

Nordic Trustee AS ga i februar 2010 en grunnkapital på NOK 200 000 til etablering av Stiftelsen NT Refectio.

Oversikten under viser netto fordringer og (gjeld) i konsernet (i NOK), inkludert årets konsernbidrag:

	31.12.2021	31.12.2020
Nordic Trustee Holding AS	-26 036 063	-8 911 466
Nordic Trustee AS	42 701 486	18 957 086
NT Corporate Services AS	-1 520 229	-1 067 039
Stamdata AS	-13 449 110	-9 077 453
NT Services AS	-1 757 931	-
Libra Communication Technologies AS	61 250	99 212
Norsk Tillitsmann AS	598	-340
Sum	0	0

NOTE 20 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2021.



NOTE 21 – Lån og trekkfasiliteter

Selskapet har et langsiktig lån fra et selskap i eierkonsernet på NOKM 346 som forrentes med en rentesats på 6,65% p.a.

NOTE 22 – Pantsettelse og sikkerhetsstillelser

Nordic Trustee Holding AS er en del av konsernet Ocorian Group og har pantsatt sine bankkontoer, forsikringskrav og internlån til fordel for konsernets eksterne finansieringsmotpart.



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Nordic Trustee Holding AS' årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, 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,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

.....
PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Nordic Trustee Holding AS



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 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 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 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 1. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2021

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-01 12:38

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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