



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 207 982  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: OCORIAN SCANDI HOLDINGS AS  
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1  
0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### 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: Per Anders Wien  
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, 30.03.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Andre driftskostnader	2	5 133 500	
<b>Sum kostnader</b>		<b>5 133 500</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-5 133 500</b>	
<b>Finanskostnader</b>			
Finanskostnader		39 214 961	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>39 214 961</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-39 214 961</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-44 348 461	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-44 348 461</b>	



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i annet foretak i samme konsern	3	1 629 343 000	
Langsiktige fordringer	4	346 005 488	
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>1 975 348 488</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>1 975 348 488</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre kortsiktige fordringer		732 784	
Andre kortsiktige fordringer		39 930	
<b>Sum fordringer</b>		<b>772 714</b>	
Kasse og bank			
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>772 714</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 976 121 202</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	6	30 000	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen innbetalt kapital	6	9 930	
Annen egenkapital ikke registrert	6	1 344 500 000	
Årsresultat	6	-44 348 461	



### Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>1 300 161 469</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 300 191 469</b>	<b>0</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig lån	7	670 063 449	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>670 063 449</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>670 063 449</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		5 866 284	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 866 284</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>675 929 733</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 976 121 202</b>	<b>0</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 189768

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 927 207 982  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: OCORIAN SCANDI HOLDINGS AS  
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1  
0160 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

#### 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: Per Anders Wien  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2022

#### Revisjon

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 2021: Årsregnskap 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, 23.04.2022



Organisasjonsnr: 927 207 982  
OCORIAN SCANDI HOLDINGS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Andre driftskostnader	2	5 133 500	
<b>Sum kostnader</b>		<b>5 133 500</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-5 133 500</b>	
Finanskostnader		39 214 961	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>39 214 961</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-39 214 961</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-44 348 461</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-44 348 461	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-44 348 461</b>	





Langsiktig lån	7	670 063 449	
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>670 063 449</b>	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>670 063 449</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		5 866 284	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>5 866 284</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>675 929 733</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 976 121 202</b>	<b>0</b>



Organisasjonsnr: 927 207 982  
OCORIAN SCANDI HOLDINGS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Skatteetaten

Vår dato  
14.12.2021

Din/Deres dato  
19.11.2021

Saksbehandler  
Lars Waalorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon  
90833418

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/6597990

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

NORDIC TRUSTEE AS  
Postboks 1470, Vika  
0116 OSLO

Att. Per Anders Wien

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Ocorian Scandi Holdings AS, org.nr. 927 207 982

Vi viser til deres brev av 19. november 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Ocorian Scandi Holdings AS.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Ocorian Scandi Holdings AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

### Bakgrunn

Ocorian Scandi Holdings AS er datterselskap i et internasjonalt konsern som driver virksomhet innen selskapsadministrasjon, fondsadministrasjon og kapitalmarkedstjenester. Selskapet er et rent holdingselskap og har ingen operativ virksomhet. Arbeidsspråket i selskapet og konsernet er engelsk, og selskapet har utenlandske styremedlemmer.

### Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i



samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapet er datterselskap i et internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



Skatteetaten

Vår dato  
14.12.2021

Din/Deres dato  
24.11.2021

Saksbehandler  
Lars Waalorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse

Telefon  
90833418

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/6597990

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

NORDIC TRUSTEE AS  
Postboks 1470, Vika  
0116 OSLO

Att. Per Anders Wien

## Fritak for konsernregnskapsplikt for Ocorian Scandi Holdings AS, org.nr. 927 207 982

Vi viser til deres brev av 24. november 2021 hvor dere søker om fritak fra plikten til å utarbeide konsernregnskap for Ocorian Scandi Holdings AS.

Skattekontoret finner med hjemmel i regnskapsloven § 3-7 fjerde ledd å kunne gi tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten for Ocorian Scandi Holdings AS. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brev må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet mv. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

Ocorian Scandi Holdings AS er morselskap i et underkonsern, hvor Stanford HoldCo Limited er det ultimate morselskapet og er hjemmehørende på Jersey. Konsernregnskap utarbeides av Stanford HoldCo Limited på engelsk språk, hvor Ocorian Scandi Holdings AS med datterselskaper er omfattet.

### Skattekontorets vurdering

Det forutsettes at Stanford HoldCo Limited utarbeider konsernregnskap som omfatter den regnskapspliktige og dennes datterselskaper. Det legges til grunn at dette konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS, US GAAP eller tilsvarende og at kravene i regnskapsloven § 3-7 med forskrifter for øvrig følges. Bestemmelsene i regnskapsloven kapittel 8 gjelder tilsvarende for dette konsernregnskapet.

Når det gjelder hvilket språk morselskapet skal utarbeide konsernregnskapet på, vises det til forskrift av 7. september 2006 nr. 1062 til utfylling og gjennomføring mv. av regnskapsloven. Det følger av § 3-7-1 at konsernregnskapet foruten å være på norsk, kan være på svensk, dansk eller engelsk.

Skattekontoret gir etter en konkret helhetsvurdering tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten.



Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



# **Ocorian Scandi Holdings AS**

## **Annual Report**

**2021**



## Ocorian Scandi Holdings AS

Org no 927 207 982

### ANNUAL REPORT FOR 2021

Ocorian Scandi Holdings AS ("Ocorian Scandi Holdings") was established 21 May 2021 and owns 100% of the shares in Nordic Trustee Holding III AS. Scandi Holdings is the acquisition vehicle for Ocorian Group's acquisition of Nordic Trustee in October 2021. Ocorian Group is a global leader in corporate and fiduciary services, fund administration and capital markets, and Nordic Trustee is the leading bond trustee and loan agency provider in the Nordics.

In 2021, Ocorian Scandi Holdings had an operating profit of NOK -5 million and a negative net result of NOK 44 million. The company's equity per. 31.12.2021 amounted to NOK 1,300 million.

The annual accounts have been prepared on the assumption of continued operation of the business and the board confirms that the assumption is present, cf. § 4-5 and § 3-3 of the Norwegian Accounting Act. After the turn of the year, no matters of significant importance have occurred for the submission of the annual report for 2021.

Ocorian Scandi Holdings had no employees in 2021. The board consists of 3 men and 0 women. As Ocorian Scandi Holdings is a holding company, the board has not found it necessary to implement special measures with regards to gender equality.

The company does not pollute the external environment.

No dividend is proposed for 2021. Net result for the year amounted to NOK -44 million. The following allocation of the company's profit is proposed:

<u>Allocated to / (from) other equity</u>	<u>NOK million</u>	<u>-44</u>
<b>Sum</b>	<b>NOK million</b>	<b>-44</b>

Oslo, 1 March 2022

DocuSigned by:  
*Nick Harding*  
BF36B954FDAE4FF...  
Nick Harding  
Chairman

DocuSigned by:  
[Redacted]  
853B096B3A1D44F...  
Eric Anliker  
Director

DocuSigned by:  
[Redacted]  
196741EE2798412...  
Per Anders Wien  
Director



## Ocorian Scandi Holdings AS

### INCOME STATEMENT

21.5-31.12.2021

All amounts in NOK

#### NOTES

#### *OPERATING EXPENSES*

Other administrative expenses 2 5 133 500

**TOTAL OPERATING EXPENSES 5 133 500**

**OPERATING RESULT -5 133 500**

#### *FINANCIAL ITEMS*

Financial expenses 39 214 961

**TOTAL FINANCIAL ITEMS -39 214 961**

**RESULT BEFORE TAX -44 348 461**

#### *TAXES*

Tax expenses 5 -

**TOTAL TAXES -**

**RESULT AFTER TAX -44 348 461**

#### *ALLOCATIONS*

To other equity -44 348 461



## Ocorian Scandi Holdings AS

### BALANCE SHEET AS PER 31.12

2021

All amounts in NOK

#### NOTES

#### ASSETS

##### FIXED ASSETS

Shares in subsidiaries	3	1 629 343 000
Long term receivables	4	346 005 488

**TOTAL FIXED ASSETS 1 975 348 488**

##### CURRENT ASSETS

Current receivables		732 784
Other short term receivables		39 930
Cash and bank deposits		-

**TOTAL CURRENT ASSETS 772 714**

**TOTAL ASSETS 1 976 121 202**

#### DEBT AND EQUITY

##### TOTAL EQUITY

Share capital	6	30 000
Other paid-in capital	6	9 930
Paid-in capital (not yet registered)	6	1 344 500 000
Retained earnings	6	-44 348 461

**TOTAL EQUITY 1 300 191 469**

##### LONG TERM DEBT AND PROVISIONS

Long term loan	7	670 063 449
----------------	---	-------------

**TOTAL LONG TERM DEBT AND PROVISIONS 670 063 449**

##### CURRENT LIABILITIES

Income tax payable	5	-
Other current liabilities		5 866 284

**TOTAL CURRENT LIABILITIES 5 866 284**

**TOTAL LIABILITIES AND EQUITY 1 976 121 202**

Oslo, 1 March 2022

DocuSigned by:  
  
BE38B954FDAE4FF...  
Nick Harding  
Chairman

DocuSigned by:  
  
853B06633A1D44F...  
Eric Anliker  
Director

DocuSigned by:  
  
186741EE2799412...  
Per Anders Wien  
Director



## Ocorian Scandi Holdings AS

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR 2021

The financial statements have been prepared in accordance with NGAAP and are presented in NOK (Norwegian kroner). The financial statements cover the period from 21 May – 31 December 2021.

#### Note 1 – Accounting principles

##### Classification and valuation of balance sheet items

Current assets and current liabilities include items that fall due for payment within one year of the date of acquisition, as well as items related to the product cycle. Other items are classified as fixed assets / long-term debt.

Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Current liabilities are capitalized at the nominal amount at the time of raising.

Fixed assets are valued at acquisition cost, but are written down to fair value in the event of a fall in value that is not expected to be temporary. Long-term debt is capitalized at the nominal amount at the time of establishment.

##### Receivables

Accounts receivable and other receivables are entered in the balance sheet at face value after deduction of provisions for expected losses. Provisions for losses are made on the basis of individual assessments of the individual receivables. In addition, an unspecified provision is made for other trade receivables to cover estimated losses. The company has no receivables that fall due beyond 1 year.

##### Tax

The tax expense in the income statement includes both the tax payable for the period and the change in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22% on the basis of the temporary differences that exist between accounting and tax values, as well as tax losses carried forward at the end of the financial year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or can reverse in the same period have been offset. Net deferred tax assets are recognized in the balance sheet to the extent that it is probable that this can be utilized.

#### NOTE 2 – Fees

No fees have been paid to auditor or to the board of directors during 2021.

#### NOTE 3 – Shares

<u>Name</u>	<u>Business address</u>	<u>Legal ownership</u>	<u>Book value as per 31.12.2021</u>
Nordic Trustee Holding III AS	Oslo	100%	1 629 343 000
<b>Total</b>			<b>1 629 343 000</b>



**NOTE 4 – Long term receivables**

Ocorian Scandi Holdings AS has a loan to group company Nordic Trustee Holding III AS of NOK 346 million. The interest rate of the loan is 6.65% p.a.

**NOTE 5 – Income tax**

	<b>2021</b>
<b>Tax expense basis</b>	
Result before tax	-44 348 461
Non-deductible costs	33 957 389
Other items	-20 070
<b>Basis for tax calculation</b>	<b>-10 411 142</b>
<b>Income tax expense</b>	
Expected tax expense (22% of net result)	-9 756 661
Change of deferred tax asset not recognised	2 290 451
Non-deductible costs	7 470 626
Other items	-4 415
<b>Income tax expense</b>	<b>-0</b>
<b>Income tax in balance sheet</b>	
Income tax due for payment	-
<b>Income tax in balance sheet</b>	<b>-</b>

	<b>2021</b>
<b>Deferred tax asset / liability</b>	
Net temporary differences	-
Tax loss carried forward	10 411 142
<b>Temporary differences and tax loss carried forward</b>	<b>10 411 142</b>
Calculated deferred tax asset / (liability)	2 290 451
Deferred tax asset / (liability) - not recognised in financial statements	2 290 451
<b>Deferred tax asset / (liability) - recognised in financial statements</b>	<b>-</b>

**NOTE 6 – Share capital and equity**

	Share capital	Other paid-in capital	Paid-in capital (not registered)	Total equity
Equity 01.01.2021	0	0	0	0
Incorporation	30 000	9 930	0	39 930
Capital increase (not registered)	0	0	1 344 500 000	1 344 500 000
Result of the year	0	-44 348 461	0	-44 348 461
Equity 31.12.2021	30 000	-44 338 531	1 344 500 000	1 300 191 469

The share capital consists of 30 000 shares with a face value of NOK 1 per share. All shares are owned by Ocorian Holdings (UK) Limited.

A capital increase of NOK 1,344,500,000 was executed in December 2021 and was registered in the Norwegian Business Register in January 2022.



No dividend has been paid during 2021.

**NOTE 7 – Long term debt**

Ocorian Scandi Holdings AS has a loan from a group company of NOK 670 million. The interest rate of the loan is 6.65% p.a.

**NOTE 8 – Related parties**

Ocorian Scandi Holdings AS has a net debt of NOK 328 million to companies within Ocorian Group, of which the major items are described in note 4 and note 7.



To the General Meeting of Ocorian Scandi Holdings AS

## *Independent Auditor's Report*

---

### *Opinion*

We have audited the financial statements of Ocorian Scandi Holdings AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting principles.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

---

### *Basis for Opinion*

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

---

### *Other Information*

The Board of Directors (management) is responsible for the other information accompanying the financial statements. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the other information accompanying the financial statements.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the other information and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the other information appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the other information. We have nothing to report in this regard.

---

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



Independent Auditor's Report - Oeorian Scandi Holdings AS



---

*Responsibilities of Management for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

---

*Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 1 March 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
State Authorised Public Accountant

(This document is signed electronically)

(2)



 Securely signed with Brevio

## Revisjonsberetning 2021

### Signers:

**Name**  
Andersen, Erik

**Method**  
BANKID\_MOBILE

**Date**  
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.