



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 954 600
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE HOLDING III 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: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jo Forfang
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2026

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, 20.05.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Honorarer	2	115 596	74 774
Andre administrasjonskostnader	3	1 200	1 899
Sum kostnader		116 796	76 673
Driftsresultat		-116 796	-76 673
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter		744 595	4 815 445
Sum finansinntekter		744 595	4 815 445
Finanskostnader		0	296 741
Sum finanskostnader		0	296 741
Netto finans		744 595	4 518 704
Resultat før skattekostnad		627 799	4 442 031
Skattekostnad	7	133 218	988 510
Årsresultat		494 581	3 453 521
Overføringer og disponeringer			
Overført til / (fra) annen egenkapital		494 581	3 453 521
Sum overføringer og disponeringer		494 581	3 453 521



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern	5	448 978 341	448 978 341
Konsernfordringer	4	15 543 540	14 829 322
Sum finansielle anleggsmidler		464 521 881	463 807 663
Sum anleggsmidler		464 521 881	463 807 663
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bankinnskudd		193 723	152 250
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		193 723	152 250
Sum omløpsmidler		193 723	152 250
SUM EIENDELER		464 715 604	463 959 913
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,8	5 200 000	5 200 000
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	5 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	453 928 047	453 433 465
Sum opptjent egenkapital		453 928 047	453 433 465
Sum egenkapital		459 128 047	458 633 465



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Kortsiktig gjeld			
Påløpt inntektsskatt	7	133 218	988 510
Annen kortsiktig gjeld	9	5 440 937	4 337 937
Kortsiktig gjeld		13 402	0
Sum kortsiktig gjeld		5 587 557	5 326 447
Sum gjeld		5 587 557	5 326 447
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		464 715 604	463 959 912



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 395459

Virksomheten

Organisasjonsnummer: 918 954 600
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE HOLDING III 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: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Jo Forfang
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2026

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 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, 19.05.2026



Organisasjonsnr: 918 954 600
NORDIC TRUSTEE HOLDING III AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Honorarer	2	115 596	74 774
Andre administrasjonskostnader	3	1 200	1 899
Sum kostnader		116 796	76 673
Driftsresultat		-116 796	-76 673
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter		744 595	4 815 445
Sum finansinntekter		744 595	4 815 445
Finanskostnader		0	296 741
Sum finanskostnader		0	296 741
Netto finans		744 595	4 518 704
Resultat før skattekostnad		627 799	4 442 031
Skattekostnad	7	133 218	988 510
Årsresultat		494 581	3 453 521
Overføringer og disponeringer			
Overført til / (fra) annen egenkapital		494 581	3 453 521
Sum overføringer og disponeringer		494 581	3 453 521



Organisasjonsnr: 918 954 600
NORDIC TRUSTEE HOLDING III AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i annet foretak i samme konsern	5	448 978 341	448 978 341
Konsernfordringer	4	15 543 540	14 829 322
Sum finansielle anleggsmidler		464 521 881	463 807 663
Sum anleggsmidler		464 521 881	463 807 663
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bankinnskudd		193 723	152 250
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		193 723	152 250
Sum omløpsmidler		193 723	152 250
SUM EIENDELER		464 715 604	463 959 913
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6,8	5 200 000	5 200 000
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	5 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	453 928 047	453 433 465
Sum opptjent egenkapital		453 928 047	453 433 465
Sum egenkapital		459 128 047	458 633 465
Kortsiktig gjeld			
Påløpt inntektsskatt	7	133 218	988 510
Annen kortsiktig gjeld	9	5 440 937	4 337 937
Kortsiktig gjeld		13 402	0
Sum kortsiktig gjeld		5 587 557	5 326 447
Sum gjeld		5 587 557	5 326 447



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

464 715 604

463 959 912



Organisasjonsnr: 918 954 600
NORDIC TRUSTEE HOLDING III AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00



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
2021/6597917

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

NORDIC TRUSTEE AS
Postboks 1470, Vika
0116 OSLO

Att. Per Anders Wien

Fritak for konsernregnskapsplikten for Nordic Trustee Holding III AS, org.nr. 918 954 600

Vi viser til deres brev av 24. november 2021 hvor dere søker om fritak fra plikten til å utarbeide konsernregnskap for Nordic Trustee Holding III AS.

Skattekontoret finner med hjemmel i regnskapsloven § 3-7 fjerde ledd å kunne gi tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten for Nordic Trustee Holding III 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

Nordic Trustee Holding III 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 Nordic Trustee Holding III 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.



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
2021/6597917

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 Nordic Trustee Holding III AS, org.nr. 918 954 600

Vi viser til deres brev av 24. november 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Nordic Trustee Holding III AS.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Nordic Trustee Holding III 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

Nordic Trustee Holding III AS er datterselskap 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.



Nordic Trustee Holding III AS Annual Report 2025



ANNUAL REPORT FOR 2025

Nordic Trustee Holding III AS ("NTH III") owns 100% of the shares in Nordic Trustee Holding AS ("NTH"), which is the parent company in NTH Group, which is the leading bond trustee and loan agency provider in the Nordics. For a more detailed description of the activities of NTH Group, see the consolidated financial statements for NTH.

In 2025, NTH III had a profit after tax of NOK 0.5 million. The company's equity per. 31.12.2025 amounted to NOK 459 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 2025.

NTH III had no employees in 2025. The board consists of 2 men and 0 women. As NTH III is a holding company, the board has not found it necessary to implement special measures with regards to gender equality.

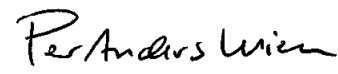
The company does not pollute the external environment.

No dividend is proposed for 2025. Annual profit after tax amounts to NOK 0.5 million. The following allocation of the parent company's profit is thus proposed:

<u>Allocated to / (from) other equity</u>	<u>MNOK</u>	<u>0.5</u>
Sum	MNOK	0.5

Oslo March 4th, 2026


Jo Forfang
Chairman


Per Anders Wien
Director



Nordic Trustee Holding III AS

INCOME STATEMENT

		2025	2024
All figures are in NOK			
	NOTES		
OPERATING EXPENSES			
External fees	(2)	115 596	74 774
Other administrative expensens	(3)	1 200	1 899
TOTAL OPERATING EXPENSES		116 796	76 673
OPERATING RESULT		-116 796	-76 673
FINANCIAL ITEMS			
Financial income	(4)	744 595	4 815 445
Financial expensens		0	296 741
NET FINANCIAL ITEMS		744 595	4 518 704
RESULT BEFORE TAX		627 799	4 442 031
TAXES			
Tax cost	(7)	133 218	988 510
TOTAL TAXES		133 218	988 510
NET RESULT AFTER TAX		494 581	3 453 521
ALLOCATION OF NET RESULT			
Allocated to / (from) other equity		494 581	3 453 521



Nordic Trustee Holding III AS

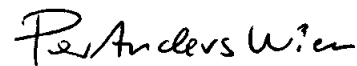
BALANCE SHEET 31.12

		2025	2024
All figures are in NOK			
	NOTES		
ASSETS			
FIXED ASSETS			
Shares in subsidiaries	(5)	448 978 341	448 978 341
TOTAL FIXED ASSETS		448 978 341	448 978 341
CURRENT ASSETS			
Group receivables	(4)	15 543 540	14 829 322
Bank deposits		193 723	152 250
TOTAL CURRENT ASSETS		15 737 263	14 981 572
TOTAL ASSETS		464 715 604	463 959 913
LIABILITIES AND EQUITY			
EQUITY			
Share capital	(6,8)	5 200 000	5 200 000
Other equity	(8)	453 928 047	453 433 465
TOTAL EQUITY		459 128 047	458 633 465
CURRENT LIABILITIES			
Trade payables		13 402	0
Accrued income tax	(7)	133 218	988 510
Other short term liabilities	(9)	5 440 937	4 337 937
TOTAL CURRENT LIABILITY		5 587 557	5 326 447
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		464 715 604	463 959 913

Oslo March 4th, 2026

On the board of Nordic Trustee Holding III AS


Jo Forfang
Chairman


Per Anders Wien
Director



Nordic Trustee Holding III AS

CASH FLOW STATEMENT

	All figures in NOK	Note	2025	2024
	Result before tax		627 799	4 442 031
+	Depreciations		-	-
=	Cash flow from operations		627 799	4 442 031
+	Taxes paid		-988 510	-2 181 944
+	Change in trade receivables and trade payables		13 402	-
+	Change in other items		388 782	-2 120 342
= (A)	Net cash flow from operations		41 473	139 745
+	Investment in shares		-	-
-	Investment in fixed assets		-	-
= (B)	Net cash flow from investments		-	-
+	Repayment of debt		-	-
= (C)	Net cash flow from financing		-	-
A+B+C	Change in cash balance throughout the year		41 473	139 745
+	Cash balance 1.1		152 249	12 505
=	Cash balance 31.12		193 723	152 249



NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR 2025

The annual accounts have been prepared in accordance with the Accounting Act and Norwegian generally accepted accounting principles.

- All amounts in NOK.
- The company is owned by Ocorian Scandi Holdings AS, which is a company in Ocorian Group.
- As the company is part of the Ocorian Group, the company has been granted an exemption for the preparation of consolidated accounts.

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.

Foreign exchange

Monetary items in foreign currency are valued at the exchange rate at the end of the financial year. Transactions in foreign currencies are translated at average exchange rates if these do not deviate significantly from the exchange rate on the transaction date.

Pensions

The company has no employees, and consequently no pension expenses.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared according to the indirect method. Cash and cash equivalents include cash, bank deposits and other short-term, liquid investments.



NOTE 2 - Fees

No remuneration was paid to the board in 2025. Booked fees to the auditor amount (amount excl. VAT):

	2025	2024
Statutory audit	48 535	19 269
Advisory work	-	-
Total fees to auditor	48 535	19 269

NOTE 3 - Other administrative costs

Specification of other administrative costs:

	2025	2024
Other expenses	1 200	1 899
Total administrative expenses	1 200	1 899

NOTE 4 - Financial income

	2025	2024
Guarantee commission	-	4 809 899
Other financial income	744 595	5 546
Total financial income	744 595	4 815 445

NOTE 5 - Shares in subsidiaries

Entity name	Legal address	Ownership / voting rights	Equity as of 31.12.2025	Net result 2025	Book value 31.12.2025
Nordic Trustee Holding AS	Oslo	100 %	65 076 812	49 749 786	448 978 341
Total					448 978 341



NOTE 6 - Share capital

The company's share capital as of 31.12.2025 amounted to NOK 5,200,000, divided into 52,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 0.10. There are two share classes; Class A shares (preference shares) and Class B shares (ordinary shares). Both share classes have equal voting rights (each share has one vote at the company's general meeting), but the share classes have different dividend provisions.

Share classes / shareholders	No of shares	Nominal value per share (NOK)	Share capital (NOK)
Preference shares (Class A):			
Ocorian Holdings (UK) Limited	34 666 666	0,10	3 466 667
Total	34 666 666		3 466 667
Ordinary shares (Class B):			
Ocorian Holdings (UK) Limited	17 333 334	0,10	1 733 333
Total	17 333 334		1 733 333
Total	52 000 000	0,10	5 200 000



NOTE 7 – Tax

	2025	2024
Income tax expense		
Tax payable	133 218	988 510
Change in deferred tax	0	0
Income tax expense	133 218	988 510
Tax expense basis		
Result before tax	627 799	4 442 031
Non-deductible costs	-22 264	51 197
Change in temporary differences	0	0
Change in tax loss carried forward	0	0
Received group contribution in balance sheet	0	0
Basis for tax calculation	605 535	4 493 228
Temporary differences:		
Receivables	0	0
Fixed assets	0	0
Tax loss carried forward	0	0
Total temporary differences	0	0
Temporary differences not included in calculation of deferred tax	0	0
Basis for calculation of deferred tax	0	0
Deferred tax / (-tax asset)	0	0
Income tax in balance sheet:		
Income tax payable	133 218	988 510
Effect of group contribution	0	0
Income tax in balance sheet	133 218	988 510
Reconciliation of tax expense		
22% of result before taxes	138 116	977 247
Effect on taxes of permanent differences	-4 898	11 263
Tax cost	133 218	988 510



NOTE 8 – Equity

	Share capital	Other equity	Total equity
Equity 01.01.2025	5 200 000	453 433 465	458 633 465
Net result for the year		494 581	494 581
Equity 31.12.2025	5 200 000	453 928 046	459 128 046

NOTE 9 - Related parties

The company has a net debt to the group company Nordic Trustee AS of MNOK 5,4.

NOTE 10 – Subsequent events

There are no significant subsequent events after the balance sheet date that affect the annual accounts for 2025.

NOTE 11 - Pledges and collateral

The Company had, together with other group companies, provided a guarantee and certain security interests to secure the group's obligations under the group's senior term and revolving facilities agreement entered into by a member of the Ocorion group as borrower and certain lenders. The borrower is also an indirect parent company of the Company. The guarantee provided is governed by English law, while the security provided are governed by Norwegian law and comprise pledges over the Company's intercompany claims, insurance proceeds, bank accounts and shares in Nordic Trustee Holding AS.



To the General Meeting of Nordic Trustee Holding III AS

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of Nordic Trustee Holding III AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2025, the income statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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 2025, and its financial performance and its cash flows 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 relevant laws and regulations in Norway 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 information in the Board of Directors' report. 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 Board of Directors' report.

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

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

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

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



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/revisionsberetninger>

Oslo, 4 March 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen

State Authorised Public Accountant


(This document is signed electronically)




 **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 **PAdES** standards.

The identities of the signers are listed below:

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.