



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 963 342 624  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: NORDIC TRUSTEE AS  
Forretningsadresse: Kronprinsesse Märthas plass 1  
0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: Hans Aasnæs  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 09.04.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter	2	180 598 390	176 000 009
<b>Sum inntekter</b>		<b>180 598 390</b>	<b>176 000 009</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger mv.	3	72 409 557	66 497 157
Honorarer	4	6 867 142	7 802 119
Husleie, felleskostnader og energi	14	8 659 678	8 075 069
Andre administrasjonskostnader	5	12 297 625	11 652 730
Av-/og nedskrivninger	6	4 473 695	2 888 719
<b>Sum kostnader</b>		<b>104 707 697</b>	<b>96 915 794</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>75 890 693</b>	<b>79 084 215</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter		7 666 351	10 323 493
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>7 666 351</b>	<b>10 323 493</b>
Finanskostnader		4 960 504	6 397 012
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>4 960 504</b>	<b>6 397 012</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 705 847</b>	<b>3 926 481</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>78 596 540</b>	<b>83 010 696</b>
Skattekostnad	11	16 969 773	17 653 265
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>61 626 767</b>	<b>65 357 431</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>61 626 767</b>	<b>65 357 431</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	13	-59 719 564	-63 941 332
Overført til/ (fra) annen egenkapital	13	1 907 203	1 416 099
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>61 626 767</b>	<b>65 357 431</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	4 712 807	4 838 600
Immaterielle eiendeler	6	40 659 074	30 952 599
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>45 371 881</b>	<b>35 791 199</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
MAskiner, inventar, kunst m.v.	6	2 050 707	3 033 667
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 050 707</b>	<b>3 033 667</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre aksjer og andeler	7	8 159 008	7 996 624
Pensjonsmidler	12	2 960 241	1 258 247
Langsiktige fordringer	9,14	2 200	2 200
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 121 449</b>	<b>9 257 071</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>58 544 037</b>	<b>48 081 937</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	37 574 092	39 632 998
Konsernfordringer	15	142 930 286	124 890 294
<b>Sum fordringer</b>		<b>180 504 378</b>	<b>164 523 292</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kasse og bankinnskudd	10	38 690 670	61 107 322
Andre omløpsmidler		2 992 956	5 177 771
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>41 683 626</b>	<b>66 285 093</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>222 188 004</b>	<b>230 808 385</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>280 732 041</b>	<b>278 890 322</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13	9 133 794	9 133 794
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 133 794</b>	<b>9 133 794</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	4 446 021	2 539 017
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 446 021</b>	<b>2 539 017</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>13 579 815</b>	<b>11 672 811</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	12	17 684 830	17 382 662
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>17 684 830</b>	<b>17 382 662</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>17 684 830</b>	<b>17 382 662</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		15 123 171	22 382 766
Beregnet ikke forfalt skatt	11	-3 738 698	-3 082 399
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		19 541 786	10 939 869
Kortsiktig konserngjeld	15	124 477 397	114 852 641
Forskuddsfakturerte honorarer		69 538 699	71 229 343
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	3	13 758 804	24 450 861
Annen kortsiktig gjeld		10 766 237	9 061 768
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>249 467 396</b>	<b>249 834 849</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>267 152 226</b>	<b>267 217 511</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>280 732 041</b>	<b>278 890 322</b>



Nordic Trustee AS  
Årsberetning og regnskap

2022



## ÅRSBERETNING

### Selskapet Nordic Trustee AS

Nordic Trustee AS er et heleiet datterselskap av Nordic Trustee Holding AS, og er konsernets spesialiserte tillitsmannsselskap i Norge.

Med hensyn på konsernregnskap henvises det til beretning og regnskap for Nordic Trustee Holding AS.

### Tillitsmannsvirksomhet, mv.

Nordic Trustee AS påtar seg oppgaven som tillitsmann for obligasjons- og sertifikatlån lagt ut i det norske markedet, samt yter en del tjenester som i stor grad innebærer en støtte eller supplement til rollen som tillitsmann. Selskapet innehar en betydelig juridisk og finansiell kompetanse som setter det i stand til å delta aktivt i etablering og oppfølging av rentebærende verdipapirer. Som en del av en meget velfungerende og effektiv infrastruktur bygget opp for å betjene obligasjonsmarkedet i Norge legges det løpende ned betydelige ressurser for å videreutvikle selskapets systemer og tekniske løsninger. Videre kommuniseres det kontinuerlig med de øvrige markedsaktører med hensyn på å standardisere lånedokumentasjon og for at markedet i størst mulig grad skal ha en felles forståelse av hvordan avtalevilkårene for obligasjonsutstedelser skal forstås.

Nordic Trustee AS hadde ved utgangen av 2022 en portefølje på 2600 tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån med et samlet pålydende på NOK 1600 mrd. Porteføljen av tillitsmannsoppdrag er fordelt på over 500 utstedere, hvorav utenlandske foretak utgjør en betydelig andel.

Nordic Trustee AS er forretningsfører for og leverer administrative tjenester og ressurser til søster-selskapene NT Services AS, NT Corporate Services AS og Stamdata AS. Videre har Nordic Trustee AS eierskapet til data og systemer som distribueres gjennom tjenesten Stamdata. De tjenester som leveres til andre selskap i konsernet prises basert på markedsmessige prinsipper.

### Resultat og balanse

Nordic Trustee AS hadde i 2022 driftsinntekter på MNOK 181 (MNOK 176) hvilket representerer en vekst på 3 % sammenlignet med foregående år. Veksten i driftsinntektene er i hovedsak relatert til økning av verdien av oppdragsporteføljene av direktelån og obligasjonslån i 2022.

Driftsresultat for 2022 var på MNOK 76 (MNOK 79) og årsresultatet etter skatt utgjorde MNOK 62 (MNOK 65).

Balansen viser at omløpsmidlene på MNOK 222 (MNOK 230) utgjør størstedelen av selskapets totale aktiva på MNOK 281 (MNOK 279). Kundefordringene utgjorde MNOK 38 ved utgangen av 2022. Kredittrisikoen knyttet til kundefordringer vurderes å være begrenset.

Selskapet 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 2022 har det vært en høy ressursinnsats da selskapet har gjennomført en modernisering av kjernesystemet i virksomheten og videreutvikling av selskapets kundeportaler. Selskapets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det norske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonorar 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 "forskuddsbetalte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 70 (MNOK 71).



Selskapet har ingen rentebærende gjeld og en god likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 39 (MNOK 61). Etter avsetning til konsernbidrag på MNOK 59,7 (etter skatt) er selskapets egenkapitalandel på 5%.

Etter styrets skjønn har selskapet en tilfredsstillende soliditet og kapitalstruktur for å kunne påta seg de oppgaver virksomheten utfører, herunder tatt i betraktning at selskapet ikke har rentebærende gjeld, har en sterk løpende inntjening og er en del av et konsern med en kapitalsterk eier.

Styret er godt fornøyd med de oppnådde resultater for selskapet for regnskapsåret 2022.

## Styret og administrasjonen

### Styret

Selskapets styre består av to styremedlemmer som er uavhengige av konsernets eier.

### Administrasjonen

Konsernet Nordic Trustee har sine konsernfunksjoner lokalisert til Norge og alle ansatte i konsernfunksjoner er for tiden ansatt i Nordic Trustee AS.

Nordic Trustee AS 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. Nordic Trustee AS søker å ha et bevisst forhold til at både kvinner og menn – ved rekruttering, organisering, avansement og opplæring - fra sitt utgangspunkt skal gis like muligheter. I den grad virksomhetens art og utførelsen av selskapets oppgaver tillater det, tilbyr bedriften sine ansatte fleksible arbeidstidsordninger.

Konsernets morselskap Nordic Trustee Holding AS har i sin årsberetning avgitt en redegjørelse om samfunnsansvar som også omfatter datterselskapene, herunder Nordic Trustee AS.

Selskapet følger åpenhetslovens prinsipper for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Selskapets redegjørelse for disse forhold vil bli publisert på selskapets hjemmeside.

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlige vurderinger av ulike risikoaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet gjennom 2022.

For å redusere operasjonell risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2022. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.

I Nordic Trustee AS var det ved årsskiftet totalt 37 ansatte på heltid, fordelt på 13 kvinner og 24 menn. Alle medarbeidere har Oslo som arbeidssted.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2022 2,6% av total arbeidstid. Det har i 2022 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Styret kan ikke se at selskapets 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 3. Vedrørende honorar til revisor vises det til note 4.



## Utsiktene fremover

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 2022.

For 2023 forventes det noe vekst i porteføljen av tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån.

Nordic Trustee AS ønsker å være en aktiv deltager i videreutviklingen av det norske obligasjonsmarkedet med fokus på etablering av lånedokumentasjon og relevante sikkerhetsdokumenter, gode oppfølgingssystemer av obligasjonseiernes rettigheter og effektive systemer for tvangsinndrivelse og gjenvinning av verdier. Det er styrets oppfatning at konsernet står godt rustet til å kunne håndtere sine oppgaver og sitt ansvar på en betryggende måte, og har et solid grunnlag for også å kunne påta seg nye oppgaver fremover.

## Disponering av årets resultat

Årsresultatet etter skatt utgjør MNOK 61,6. Styret foreslår følgende disponering av resultatet:

Avsatt til konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	59,7
Overført til/(fra) annen egenkapital	MNOK	1,9
<b>Sum</b>	<b>MNOK</b>	<b>61,6</b>

Oslo 1. mars 2023

I styret for Nordic Trustee AS

Hans Aasnæs  
Styreleder

Eindride Stien  
Styremedlem

Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee AS

### RESULTATREGNSKAP

		2022	2021
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Honorarinntekter	(2)	180 598 390	176 000 009
<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>180 598 390</b>	<b>176 000 009</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	(3)	72 409 557	66 497 157
Honorarer	(4)	6 867 142	7 802 119
Husleie, felleskostnader og energi	(14)	8 659 678	8 075 069
Andre administrasjonskostnader	(5)	12 297 625	11 652 730
Av- og nedskrivninger	(6)	4 473 695	2 888 719
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>104 707 697</b>	<b>96 915 794</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER</b>		<b>75 890 693</b>	<b>79 084 216</b>
<b>FINANSPOSTER</b>			
Finansinntekter		7 666 351	10 323 493
Finanskostnader		4 960 504	6 397 012
<b>RESULTAT AV FINANSPOSTER</b>		<b>2 705 847</b>	<b>3 926 481</b>
<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>78 596 540</b>	<b>83 010 696</b>
<b>SKATTEKOSTNADER</b>			
Skattekostnad	(11)	16 969 773	17 653 265
<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>16 969 773</b>	<b>17 653 265</b>
<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>61 626 767</b>	<b>65 357 431</b>
<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til konsernbidrag	(13)	59 719 564	63 941 332
Overført til / (fra) annen egenkapital	(13)	1 907 203	1 416 099



## Nordic Trustee AS


## BALANSE 31.12

		2022	2021
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Utsatt skattefordel	(11)	4 712 807	4 838 600
Immaterielle eiendeler	(6)	40 659 074	30 952 599
Maskiner, inventar, kunst m.v.	(6)	2 050 707	3 033 667
Andre aksjer og andeler	(7)	8 159 008	7 996 624
Pensjonsmidler	(12)	2 960 241	1 258 247
Langsiktige fordringer	(9,14)	2 200	2 200
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>58 544 037</b>	<b>48 081 937</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Kundefordringer	(8)	37 574 092	39 632 998
Fordringer på konsernselskaper	(15)	142 930 286	124 890 294
Andre omløpsmidler		2 992 957	5 177 771
Kasse og bankinnskudd	(10)	38 690 670	61 107 322
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>222 188 004</b>	<b>230 808 385</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>280 732 041</b>	<b>278 890 322</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	(13)	9 133 794	9 133 794
Annen egenkapital	(13)	4 446 021	2 539 017
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>13 579 815</b>	<b>11 672 811</b>
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>			
Pensjonsforpliktelse	(12)	17 684 830	17 382 662
<b>SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>		<b>17 684 830</b>	<b>17 382 662</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		15 123 171	22 382 766
Beregnet ikke forfalt skatt	(11)	-3 738 698	-3 082 399
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		19 541 786	10 939 869
Gjeld til konsernselskaper	(15)	124 477 397	114 852 641
Forskuddsfakturerte honorarer		69 538 699	71 229 343
Påløpt lønn, feriepengar m.v.	(3)	13 758 804	24 450 861
Annen kortsiktig gjeld		10 766 237	9 061 768
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>249 467 397</b>	<b>249 834 849</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>280 732 041</b>	<b>278 890 322</b>

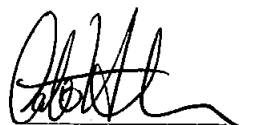
Oslo, 1. mars 2023



Hans Aasnæs  
Styreleder



Eindrude Stien  
Styremedlem



Cato A Holmsen  
Adm.dir.



## Nordic Trustee AS

### Kontantstrømoppstilling

Alle beløp i NOK	Note	2022	2021
Resultat før skatt		78 596 540	83 010 696
+ Av- og nedskrivninger	6	4 473 695	2 888 719
= Tilført fra årets virksomhet		83 070 235	85 899 415
+ Betalte skatter		4 163 173	4 163 173
+ Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		-5 200 689	4 255 210
+ Endring pensjonsforpliktelser		-1 562 211	-348 695
+ Endring forskuddsbetalt tillitsmannshonorar		-1 690 644	7 013 269
+ Endring i andre tidsavgrensningsposter		-4 857 108	4 713 171
= (A) Netto likviditetsendring fra driften		73 922 757	105 695 542
Lån til konsernselskaper		-16 203 157	-34 816 033
+ Investering i utvikling av IT-systemer	6	-13 197 210	-11 174 130
+ Investering i varige driftsmidler	6	-	-
= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		-29 400 367	-45 990 163
Lån fra konsernselskaper		15 037 279	20 871 610
Utbetalt konsernbidrag		-81 976 321	-71 016 881
Utbytte til morselskap		-	-
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-66 939 042	-50 145 271
A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		-22 416 652	9 560 108
+ Likviditetsbeholdning 1.1		61 107 322	51 547 214
= Likviditetsbeholdning 31.12		38 690 670	61 107 322



## Noter Nordic Trustee AS

### NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2022

- Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.
- Alle beløp i NOK.
- Nordic Trustee AS er et 100% eiet datterselskap av Nordic Trustee Holding AS. For ytterligere informasjon om konsernet vises det til årsregnskapet for Nordic Trustee Holding konsern.

### NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

#### 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 kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til gjennomsnittskurser dersom disse ikke avviker vesentlig fra transaksjonsdagens kurs.

#### 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

Ytelsesbaserte 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 ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner resultatføres løpende. Premie til innskuddsbaserte ordninger som er forsikringsmessig dekket kostnadsføres løpende. Førtidspensjonsordninger og innskuddspensjonen er ikke forsikringsmessig dekket og vurderes til nåverdien av fremtidige pensjonsytelser.

## Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

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

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 der Nordic Trustee AS 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. Nordic Trustee AS utgiftsfører slike kostnader 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 obligasjonseierne vegne, til tross for den usikkerhet som kan foreligge knyttet til om de påløpte kostnadene blir refundert i en misligholdssituasjon, innebærer at Nordic Trustee AS 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 - Inntekter

Driftsinntekter har følgende fordeling:

	2022	2021
Tillitsmannshonorar	146 746 004	142 469 881
Andre honorarinntekter	33 852 386	33 530 128
<b>Honorarinntekter</b>	<b>180 598 390</b>	<b>176 000 009</b>



## NOTE 3 – Lønnskostnader

	2022	2021
Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger mv.	59 407 648	56 247 379
Arbeids giveravgift	9 320 352	8 743 018
Pensjonskostnader	4 502 663	4 458 820
Andre ytelser	2 088 893	1 007 940
Balanseførte personalkostnader	-2 910 000	-3 960 000
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>72 409 557</b>	<b>66 497 157</b>
Antall årsverk	40	38

Administrerende direktør mottok i 2022 lønn og feriepenger på NOK 3.188.000 med tillegg av en bilgodtgjørelse på NOK 120 000. Ut over dette fikk han utbetalt en bonus på NOK 4 000 000, samt at kostnader til pensjon ble dekket med NOK 769 000. Pensjonskostnadene omfatter premie til den innskuddsbaserte tjenestepensjonsordningen og innskudd i driftspensjonsordningen for lønn over 12G. Den kompensasjon som administrerende direktør har fått utbetalt i Nordic Trustee AS i 2022 dekker også hans roller som konsernsjef i Nordic Trustee Holding konsern og Global Head of Capital Markets i Ocorian Group.

Administrerende direktør har i tillegg til fast lønn rett til en årlig variabel lønnsandel på minimum NOK 3m. 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.

Selskapets styre er også medlemmer av styret i morselskapet Nordic Trustee Holding AS og har fått utbetalt styrehonorar fra Nordic Trustee Holding AS. Det er derfor ikke utbetalt styrehonorar til styret i Nordic Trustee AS i 2022.

Nordic Trustee AS har ikke 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 aksjeverdibaserte godtgjørelsesordninger, herunder bonuser eller aksjeopsjonsordninger knyttet opp mot utviklingen i selskapets aksjeverdi.

Nordic Trustee AS har en innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte, med unntak av to personer 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 4 - Honorarer

Selskapets kostnadsførte revisjonskostnader er:

	2022	2021
Ordinær revisjon	266 101	159 000
Andre attestasjonsoppgaver	0	106 930
Rådgivnings tjenester	787 093	292 320
<b>Sum</b>	<b>1 053 194</b>	<b>558 250</b>

## NOTE 5 - Andre administrasjonskostnader

	2022	2021
IT-kostnader	8 706 329	8 223 892
Kontorholds kostnader	156 814	163 968
Telefon/porto	521 924	453 666
Arrangementer, reiser mv.	460 064	618 485
Forsikringer og andre kostnader	2 452 494	2 192 719
<b>Sum andre administrasjonskostnader</b>	<b>12 297 625</b>	<b>11 652 730</b>

## NOTE 6 – Immaterielle eiendeler og driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2022	33 385 122	8 289 802	7 441 125	389 317	49 505 366
Tilgang i året	13 197 210	-	-	-	13 197 210
Avgang i året	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2022	46 582 332	8 289 802	7 441 125	389 317	62 702 576
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2022	2 432 522	8 208 548	4 878 032	-	15 519 102
Avgang i året	-	-	-	-	-
Årets av- og nedskrivninger	3 490 736	76 201	906 758	-	4 473 695
<b>Bokført verdi 31.12.2022</b>	<b>40 659 074</b>	<b>5 056</b>	<b>1 656 335</b>	<b>389 317</b>	<b>42 709 781</b>

Anleggsmidler bokføres til historisk kost med fradrag for lineære avskrivninger. Immaterielle eiendeler relaterer seg til egenutviklede IT-løsninger som avskrives over 5-7 år. Kontormaskiner avskrives lineært over tre år og inventar og utstyr avskrives lineært over fem år.

## NOTE 7 – Aksjer

Nordic Trustee AS eier 78 800 andeler i aksjefondet DNB-OBX som har en bokført verdi på MNOK 8,1. Beholdningen er pantsatt som sikkerhet for selskapets driftspensjonsordninger.

## NOTE 8 - Kundefordringer/tap på krav

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende med fradrag for påregnelig tap. Avsetningen for tap på kundefordringer er MNOK 3,7 pr. 31.12.2022.



**NOTE 9 - Langsiktige fordringer**

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Depositum	2 200	2 200
Annet	-	-
<b>Sum langsiktige fordringer</b>	<b>2 200</b>	<b>2 200</b>

**NOTE 10 - Bundne bankinnskudd**

Bundne bankinnskudd pr 31.12.2022 er knyttet til skattetrekk og utgjør til sammen MNOK 7,8.



## NOTE 11 – Skatt

### Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2022	2021
Årets betalbare skatt	16 843 979	18 474 735
For mye/lite avsatt i fjor	-	(302 114)
Endring i utsatt skatt/skattefordel	125 793	(519 356)
Endring i utsatt skatt/skattefordel pga. endret skattesats	-	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>16 969 773</b>	<b>17 653 265</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	78 596 540	83 010 696
Permanente forskjeller	(3 639 830)	(3 518 422)
Endring i midlertidige forskjeller	1 606 833	4 483 792
Mottatt/(avgitt) konsernbidrag	-	-
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet</b>	<b>76 563 543</b>	<b>83 976 066</b>
Avgitt konsernbidrag	(76 563 543)	(81 976 066)
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>2 000 000</b>

### Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2022	2021
Fordringer	(4 518 260)	(3 714 437)
Varige driftsmidler	(1 381 911)	(1 357 695)
Pensjonsforpliktelse	(14 724 589)	(16 124 415)
Avsetninger	(7 908 449)	(5 729 829)
Fremførbart underskudd	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>(28 533 209)</b>	<b>(26 926 376)</b>
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	7 111 359	4 932 738
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(21 421 850)	(21 993 638)
<b>Utsatt skatt (utsatt skattefordel)</b>	<b>(4 712 807)</b>	<b>(4 838 600)</b>

### Betalbar skatt i balansen:

	2022	2021
Betalbar skatt	16 843 979	18 474 735
Tilskudd Skattefunn	(3 738 698)	(3 522 399)
Skattevirkning av konsernbidrag	(16 843 979)	(18 034 735)
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>(3 738 698)</b>	<b>(3 082 399)</b>

### Avstemming av skattekostnad

22% av resultat før skattekostnad	17 291 239	18 262 353
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	479 297	467 079
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(800 763)	(774 053)
For mye / lite avsatt i fjor	-	(302 114)
<b>Skattekostnad</b>	<b>16 969 773</b>	<b>17 653 265</b>



## NOTE 12 - Pensjon

Nordic Trustee AS har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2022 var 37 heltidsansatte 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. Videre har noen medarbeidere i Nordic Trustee AS en innskuddsbasert pensjonsordning over drift som dekker lønn ut over 12G. Innskuddspensjonene over drift er ikke forsikringsmessig dekket.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravet i Lov om obligatorisk tjenstepensjon.

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

<b>Årets pensjonskostnad:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Årets pensjonsopptjening	4 690	5 745
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	101	96
Avkastning på pensjonsmidler	-235	-144
Aktuariell tap / (gevinst)	-53	-1 239
Gevinst ved planendring	-	-
<b>Årets pensjonskostnad</b>	<b>4 503</b>	<b>4 459</b>
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ytelsesordning *)	288	375
Øvrige ordninger	12 617	13 757
Arbeidsgiveravgift	1 820	1 993
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>14 725</b>	<b>16 124</b>

\*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:</b>	2	2
<b>Beregningsforutsetninger:</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Diskonteringsrente	3,20%	1,50%
Lønnsregulering	3,75%	2,50%
G-regulering	3,50%	2,25%
Pensjonsregulering	3,50%	2,25%
Forventet avkastning	4,90%	2,90%
Korridor grense for amortisering	10,00%	10,00%
<b>Spesifikasjon av balanseført forpliktelse</b>		
<i>Alle tall i NOK 1000</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 604	6 932
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 316	-6 557
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	288	375
- Akkumulert gevinst/(tap)	0	0
<b>Balanseført netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>288</b>	<b>375</b>



## NOTE 13 – Aksjekapital / Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 1.1.2022	9 133 794	2 539 017	11 672 811
Avgitt konsernbidrag		(59 719 564)	(59 719 564)
Annet		(199)	(199)
Årets resultat		61 626 767	61 626 767
<b>Egenkapital pr 31.12.2022</b>	<b>9 133 794</b>	<b>4 446 021</b>	<b>13 579 815</b>

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2022 utgjorde NOK 9 133 794 fordelt på 91 338 aksjer, hver pålydende NOK 100. Selskapet er 100% eiet av Nordic Trustee Holding AS.

## NOTE 14 – Leieavtaler

Nordic Trustee AS har en leieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2026. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 7.

## NOTE 15 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS fakturerer administrasjonshonorar til søsterselskapene Stamdata AS, NT Corporate Services AS og NT Services AS. Samlet administrasjonshonorar for 2022 utgjorde MNOK 13,2.

Nordic Trustee AS ga i februar 2010 en grunnkapital på NOK 200 000 til etablering av Stiftelsen NT Refectio («Stiftelsen») og er forretningsfører for Stiftelsen.

Nordic Trustee AS inngår i Nordic Trustee Holding konsern og hadde pr. 31.12.2022 en netto fordring på selskapene i konsernet på til sammen MNOK 18 inkludert avgitt konsernbidrag.

## NOTE 16 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2022.

## NOTE 17 – Pantsettelse og sikkerhetsstillelser

Nordic Trustee 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 AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Trustee AS som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik

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



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

#### **Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet**

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

Oslo, 1. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2023-03-01 14:45

**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.