



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Aasnæs  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 12.04.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	4	798 696	798 698
Avskrivninger	7	76 971 224	76 971 224
Honorarer	5	309 530	488 193
Andre administrasjonskostnader	6	288 266	279 198
<b>Sum kostnader</b>		<b>78 367 716</b>	<b>78 537 313</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-78 367 716</b>	<b>-78 537 313</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter	9,19	157 516 947	111 318 676
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>157 516 947</b>	<b>111 318 676</b>
Finanskostnader	21	28 497 995	27 290 426
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>28 497 995</b>	<b>27 290 426</b>
<b>Netto finans</b>		<b>129 018 952</b>	<b>84 028 250</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>50 651 236</b>	<b>5 490 937</b>
Skattekostnad	15	24 369 432	15 497 071
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>26 281 804</b>	<b>-10 006 134</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>26 281 804</b>	<b>-10 006 134</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	17	-23 224 660	-22 008 168
Overført til/ (fra) annen egenkapital		3 057 143	-32 014 301
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	17	<b>26 281 803</b>	<b>-10 006 133</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	7	280 183 717	357 154 941
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>280 183 717</b>	<b>357 154 941</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	45 808 086	44 403 246
Andre aksjer og andeler	10	9 539 439	9 539 439
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>55 347 525</b>	<b>53 942 685</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>335 531 242</b>	<b>411 097 626</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på konsernselskaper	19	268 306 554	202 857 203
Andre omløpsmidler		1 035 372	1 310 603
<b>Sum fordringer</b>		<b>269 341 926</b>	<b>204 167 806</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	12	676 767	3 786 328
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>676 767</b>	<b>3 786 328</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>270 018 693</b>	<b>207 954 134</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>605 549 935</b>	<b>619 051 760</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 200 000</b>	<b>5 200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	17	65 404 664	62 347 522
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>65 404 664</b>	<b>62 347 522</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>70 604 664</b>	<b>67 547 522</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	15		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til konsernselskap	21	298 027 244	369 930 912
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>298 027 244</b>	<b>369 930 912</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>298 027 244</b>	<b>369 930 912</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Beregnet ikke forfalt skatt	15	17 818 887	9 289 639
Avsatt konsernbidrag	11,19	29 830 547	58 562
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	4	665 577	665 581
Gjeld til konsernselskaper	19	188 575 207	171 509 632
Annen kortsiktig gjeld		27 810	16 280
Skylding mva, skattetrekk og aga			33 633
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>236 918 028</b>	<b>181 573 327</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>534 945 272</b>	<b>551 504 239</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>605 549 936</b>	<b>619 051 761</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter	3	290 339 157	251 475 331
<b>Sum inntekter</b>		<b>290 339 157</b>	<b>251 475 331</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	4	119 839 062	100 909 295
Honorarer	5	8 893 230	8 716 590
Husleie, felleskostnader og energi	18,19	12 325 117	10 847 331
Andre administrasjonskostnader	6	17 715 692	15 644 986
Avskrivninger	7	82 981 711	82 308 418
<b>Sum kostnader</b>		<b>241 754 812</b>	<b>218 426 620</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>48 584 345</b>	<b>33 048 711</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter	9,19	31 298 873	7 494 044
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>31 298 873</b>	<b>7 494 044</b>
Finanskostnader	21	28 616 666	28 014 634
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>28 616 666</b>	<b>28 014 634</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 682 207</b>	<b>-20 520 590</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>51 266 552</b>	<b>12 528 121</b>
Skattekostnad	15	29 697 760	21 416 683
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>21 568 792</b>	<b>-8 888 562</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>21 568 792</b>	<b>-8 888 562</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	17	-23 224 660	-22 008 168
Overført til/ (fra) annen egenkapital	17	-1 655 866	-30 896 730
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>21 568 794</b>	<b>-8 888 562</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	15	5 217 614	4 700 508
Goodwill	7	281 176 108	358 941 245
Immaterielle eiendeler		47 673 299	40 659 074
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>334 067 021</b>	<b>404 300 827</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner , inventar, kunst m.v.	7	1 761 400	2 128 448
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 761 400</b>	<b>2 128 448</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre aksjer og andeler	10	13 854 130	13 110 258
Pensjonsmidler	16	3 087 279	2 960 241
Langsiktige fordringer	11	2 200	2 200
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>16 943 609</b>	<b>16 072 699</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>352 772 030</b>	<b>422 501 974</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	57 090 228	48 644 531
Konsernfordringer	19	148 747 442	108 722 050
<b>Sum fordringer</b>		<b>205 837 670</b>	<b>157 366 581</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre omløpsmidler		9 362 053	6 373 414
<b>Sum investeringer</b>		<b>9 362 053</b>	<b>6 373 414</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kasse og bankinnskudd	12	46 001 335	65 143 667
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>46 001 335</b>	<b>65 143 667</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum omløpsmidler		261 201 058	228 883 662
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>613 973 088</b>	<b>651 385 636</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000
Annen innskutt egenkapital	17		
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 200 000</b>	<b>5 200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	17	60 891 224	61 419 671
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>60 891 224</b>	<b>61 419 671</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>66 091 224</b>	<b>66 619 671</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelse	16	19 457 021	17 684 830
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>19 457 021</b>	<b>17 684 830</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	21	298 027 244	369 930 912
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>298 027 244</b>	<b>369 930 912</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>317 484 265</b>	<b>387 615 742</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		18 626 155	18 062 412
Beregnet ikke forfalt skatt	15	19 097 354	9 675 787
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		14 361 352	22 309 464
Avsatt til konsernbidrag	11,19	29 775 205	28 287 885
Avstatt til utbytte			
Forskuddsfakturerte honorarer		94 966 134	85 927 548
Påløpt lønn, feriepenger m.v	4	37 662 957	20 960 056



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Annen kortsiktig gjeld		15 908 442	11 927 071
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>230 397 599</b>	<b>197 150 223</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>547 881 864</b>	<b>584 765 965</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>613 973 088</b>	<b>651 385 636</b>



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Trustee Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, 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,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 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 og konsernet 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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



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

Oslo, 4. mars 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - NTH AS

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Andersen, Erik	BANKID	2024-03-04 17:47

**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.



# Nordic Trustee Holding AS

## Årsrapport 2023



## ÅRSBERETNING

### Konsernet Nordic Trustee

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## Resultat og balanse

NTH konsern hadde i 2023 driftsinntekter på MNOK 290. Inntekter fra tillitsmannsoppdrag på obligasjonslån og direktelån utgjorde 61 % av driftsinntektene, honorar fra data/webtjenester utgjorde 16 % og andre honorarer utgjorde 23 %.

Konsernets driftskostnader utgjorde MNOK 242. Driftskostnadene bestod av personalkostnader på MNOK 120, øvrige driftskostnader på MNOK 39 og avskrivninger på NOK 83.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for konsernet var på MNOK 132, mens driftsresultatet etter avskrivninger var på MNOK 49. Av totale avskrivninger på MNOK 83 gjelder MNOK 77 avskrivning av goodwill knyttet til kjøpet av NTH-konsernet. Konsernets resultat etter skatt utgjorde MNOK 22.

Konsernets balanse viser anleggsmidler på MNOK 353, hvor goodwill utgjør den største posten på MNOK 281. Av dette beløpet knyttet MNOK 280 seg til kjøpet av NTH. Denne goodwillen avskrives over 10 år. Konsernets omløpsmidler utgjør MNOK 261, hvorav likvide midler utgjør MNOK 46 og plassering av overskuddslikviditet hos konsernselskap utgjør MNOK 127. Kundefordringene ved utgangen av året utgjorde MNOK 57. Kredittisikoen knyttet til kundefordringer vurderes til å være begrenset.

Konsernet legger ned betydelige ressurser i å etablere egne datasystemer med hensyn på arbeidsprosesser, overvåking og oppfølging av oppdrag, samt systemer for innhenting og distribusjon av verdipapiropplysninger. I 2023 har det vært en betydelig ressursinnsats knyttet til videreutvikling av selskapets kjernesystem og kundeportaler. Konsernets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det nordiske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonorar forfaller vanligvis årlig forskuddsvis. I regnskapet er forfalt tillitsmannshonorar periodisert månedlig fra forfall frem til neste forfall av tillitsmannshonorar. Tillitsmannshonorar og andre årlige honorarer som er forfalt, men ikke tatt til inntekt er balanseført under kortsiktig gjeld som "forskuddsfakturerte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 95.

Konsernet hadde pr. 31.12.2023 en langsiktig gjeld på MNOK 298. Konsernet har en bra likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 46, og god soliditet med en egenkapital på MNOK 66.

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 2023.

For 2024 forventes det vekst for de tjenestene konsernet Nordic Trustee leverer, både innenfor hovedvirksomheten som tillitsmann i obligasjonslån og for de øvrige tjenestesegmenter. Det presiseres at det generelt er usikkerhet rundt vurderinger knyttet til fremtidige forhold.

## Styre og administrasjon

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

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

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlig vurderinger av ulike risikoaaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet i 2023. For å redusere operasjonelle risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2023. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.



I konsernet Nordic Trustee Holding var det (ekskl. Nordic Bond Pricing) ved årsskiftet totalt 56 medarbeidere på heltid, 17 kvinner og 39 menn, herav 41 medarbeidere i Norge, 8 medarbeidere i Sverige, en medarbeider i Danmark, to medarbeidere i Finland og 4 medarbeidere i Tyskland.

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

Arbeidsmiljøet i konsernet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2023 1,0% av total arbeidstid. Det har i 2023 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Styret kan ikke se at konsernets virksomhet medfører nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Redegjørelse om åpenhetsloven finnes på selskapets hjemmeside [www.nordictrustee.com](http://www.nordictrustee.com)

Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

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

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



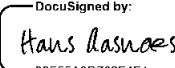
## Disponering av årets resultat

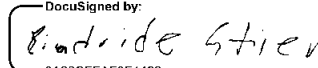
Morselskapets årsresultat etter skatt utgjør MNOK 26,3. Det foreslås således følgende disponering av morselskapets resultat:

Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	23,2
Overført til / (fra) annen egenkapital	MNOK	3,1
<b>Sum</b>	<b>MNOK</b>	<b>26,3</b>

Oslo 4. mars 2024

I styret for Nordic Trustee Holding AS

DocuSigned by:  
  
29F55A6D702F4F4...  
Hans Aasnæs  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
0A28CEFAF0E1493...  
Eindrude Stien  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
18E8852A5816476...  
Frederik van Tyull  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
9A08902788584C9...  
Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		RESULTATREGNSKAP		KONSERN	
2023	2022			2023	2022
		Alle beløp i NOK			
			NOTER		
		<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
-	-	Honorarinntekter	(3)	290 339 157	251 475 331
-	-	<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>290 339 157</b>	<b>251 475 331</b>
		<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
798 696	798 698	Lønn, feriepenger m.v.	(4)	119 839 062	100 909 295
309 530	488 193	Honorarer	(5)	8 893 230	8 716 590
-	-	Husleie, felleskostnader og energi	(18,19)	12 325 117	10 847 331
288 266	279 198	Andre administrasjonskostnader	(6)	17 715 692	15 644 985
76 971 224	76 971 224	Avskrivninger	(7)	82 981 711	82 308 418
<b>78 367 716</b>	<b>78 537 313</b>	<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>241 754 811</b>	<b>218 426 619</b>
<b>-78 367 716</b>	<b>-78 537 313</b>	<b>DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER</b>		<b>48 584 346</b>	<b>33 048 711</b>
		<b>FINANSPOSTER</b>			
157 516 947	111 318 676	Finansinntekter	(9,19)	31 298 873	7 494 044
28 497 995	27 290 426	Finanskostnader	(21)	28 616 666	28 014 634
<b>129 018 951</b>	<b>84 028 250</b>	<b>RESULTAT AV FINANSPOSTER</b>		<b>2 682 208</b>	<b>-20 520 590</b>
<b>50 651 235</b>	<b>5 490 937</b>	<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>51 266 554</b>	<b>12 528 122</b>
		<b>SKATTEKOSTNADER</b>			
24 369 432	15 497 071	Skattekostnad	(15)	29 697 760	21 416 684
<b>24 369 432</b>	<b>15 497 071</b>	<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>29 697 760</b>	<b>21 416 684</b>
<b>26 281 803</b>	<b>-10 006 133</b>	<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>21 568 794</b>	<b>-8 888 562</b>
		<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
23 224 660	22 008 168	Avsatt til konsernbidrag		23 224 660	22 008 168
3 057 143	-32 014 301	Overført til / (fra) annen egenkapital		-1 655 866	-30 896 730



## Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		BALANSE 31.12		KONSERN	
2023	2022			2023	2022
		Alle beløp i NOK			
		NOTER			
		<b>EIENDELER</b>			
		<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
			(15)	5 217 614	4 700 508
			(7)	281 176 108	358 941 245
				47 673 299	40 659 074
			(7)	1 761 400	2 128 448
			(10)	-	-
			(10)	13 854 130	13 110 258
			(16)	3 087 279	2 960 241
			(11)	2 200	2 200
335 531 243	411 097 627	<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>352 772 030</b>	<b>422 501 974</b>
		<b>OMLØPSMIDLER</b>			
			(8)	57 090 228	48 644 531
			(19)	148 747 442	108 722 050
				9 362 053	6 373 415
			(12)	46 001 335	65 143 667
270 018 693	207 954 134	<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>261 201 059</b>	<b>228 883 662</b>
605 549 936	619 051 761	<b>SUM EIENDELER</b>		<b>613 973 088</b>	<b>651 385 636</b>
		<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
		<b>EGENKAPITAL</b>			
			(13, 14, 17)	5 200 000	5 200 000
			(17)	60 891 224	61 419 671
70 604 664	67 547 522	<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>66 091 224</b>	<b>66 619 671</b>
		<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>			
			(16)	19 457 021	17 684 830
		<b>SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>		<b>19 457 021</b>	<b>17 684 830</b>
		<b>ANNEN LANGSIKTIG GJELD</b>			
298 027 244	369 930 912	Gjeld til konsernselskap	(21)	298 027 244	369 930 912
298 027 244	369 930 912	<b>SUM ANNEN LANGSIKTIG GJELD</b>		<b>298 027 244</b>	<b>369 930 912</b>
		<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
			(15)	18 626 155	18 062 412
				19 097 354	9 675 787
				14 361 352	22 309 464
			(11,19)	29 775 205	28 287 885
				94 966 134	85 927 548
			(4)	37 662 957	20 960 056
			(19)	-	-
				15 908 442	11 927 071
236 918 028	181 573 327	<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>230 397 599</b>	<b>197 150 223</b>
605 549 936	619 051 761	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>613 973 088</b>	<b>651 385 636</b>

Oslo 4. mars 2024

DocuSigned by:  
  
29F65A6D702F4F4...  
Hans Aasnæs  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
0A28CEFAF0E1493...  
Eindrude Stien  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
18E8852A581B476...  
Frederik van Tuijl  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
9A089D2788584C9...  
Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee Holding AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap					Konsern	
2023	2022	Alle beløp i NOK	Note	2023	2022	
50 651 235	5 490 937			51 266 554	12 528 122	
76 971 224	76 971 224	+	7	82 981 711	82 308 418	
127 622 459	82 462 161	=		134 248 265	94 836 540	
-9 289 639	-16 977 667	+		-9 675 787	-15 320 547	
-	-1 060 000	+		-7 881 955	-6 666 858	
-	-	+		-85 805	-1 174 022	
-95 783 851	-96 370 407			29 775 205	28 287 885	
-101 425 750	-4 543 267	+		-85 290 283	-8 358 925	
-78 876 781	-36 489 180	= (A)		61 089 641	91 604 073	
-1 404 840	-	+		-	-	
-	-	+		-11 918 695	-13 270 212	
-1 404 840	-	= (B)		-11 918 695	-13 270 212	
77 230 622	39 106 584			-40 025 392	-108 722 050	
-58 562	-61 250	+		-28 287 885	-302 156	
77 172 060	39 045 335	= (C)		-68 313 277	-109 024 206	
-3 109 561	2 556 155	A+B+C		-19 142 331	-30 690 345	
3 786 328	1 230 173	+		65 143 667	95 834 011	
676 767	3 786 328	=		46 001 335	65 143 667	



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2023

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

### NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

#### Konsolideringsprinsipper

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

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

#### Eliminering av interne transaksjoner

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

#### Eliminering av eierandeler i datterselskap

Eierandeler i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

#### Fordringer

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

#### Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

#### 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. Førtidspensjonsordninger og innskuddspensjonsordninger som ikke er forsikringsmessig dekket vurderes til nåverdien av fremtidige pensjonsytelser. For innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres innbetalt premie løpende.

## **Inntekter**

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

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

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

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

## **Kontantstrømoppstilling**

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



## NOTE 2 – Konsernforhold

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

## NOTE 3 - Inntekter

a) Driftsinntekter pr. virksomhetsområde:

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-	-	Tillitsmannshonorar	177 317 998	165 553 321
-	-	Honorarer data/webtjeneste	45 580 049	37 654 285
-	-	Andre honorarinntekter	67 441 110	48 267 724
-	-	Sum driftsinntekter	290 339 157	251 475 331

b) Driftsinntekter pr. forretningsmessig driftssted:

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-	-	Norge	243 008 468	215 767 533
-	-	Sverige	33 372 531	26 088 656
-	-	Danmark	5 599 203	4 038 475
-	-	Finland	4 797 472	5 487 437
-	-	Tyskland	3 561 483	93 230
-	-	Sum driftsinntekter	290 339 157	251 475 331

## NOTE 4 – Personalkostnader

Spesifikasjon av personalkostnader:

2023	2022		2023	2022
699 996	699 998	Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenge	92 578 153	80 311 503
98 700	98 700	Arbeidsgiveravgift	17 790 911	14 026 173
-	-	Pensjonskostnader	8 778 480	6 669 105
-	-	Andre ytelser	3 441 519	2 812 514
-	-	Balansførte personalkostnader	-2 750 000	-2 910 000
798 696	798 698	Sum personalkostnader	119 839 062	100 909 295
-	-	Antall årsverk	59	55

Nordic Trustee Holding AS har ingen ansatte.

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



Administrerende direktør mottok i 2023 lønn og feriepenger på NOK 3,9m med tillegg av en bilgodtgjørelse på NOK 0,12m. Ut over dette fikk han utbetalt en bonus på NOK 4,0m, samt at kostnader til pensjon ble dekket med NOK 0,8m. Pensjonskostnadene omfatter premie til den innskuddsbaserte tjenstepensjonsordningen og innskudd i driftspensjonsordningen for lønn over 12G. Den kompensasjon som administrerende direktør har fått utbetalt i Nordic Trustee AS i 2023 dekker også hans rolle som konsernsjef i Nordic Trustee Holding konsern.

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.

Det er i 2023 utbetalt honorar til styrets medlemmer etter følgende årlige satser:

Styreleder:	Hans Aasnæs	NOK	450 000
Styremedlemmer:	Eindride Stien	NOK	250 000
	Frederik van Tuyll	NOK	0

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

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

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

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

## NOTE 5 – Honorar til revisor

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

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
91 020	135 104	Ordinær revisjon	1 204 942	878 012
-	-	Rådgivningstjenester	216 439	831 994
91 020	135 104	Sum honorar til revisor	1 421 381	1 710 006



## NOTE 6 - Andre administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-	-	IT-kostnader	9 827 420	9 579 052
-	-	Kontorholdskostnader	453 032	321 944
-	-	Telefon/porto	659 366	613 089
-	-	Arrangementer, reiser mv.	1 160 739	800 293
288 266	279 198	Forsikringer og andre kostnader	5 615 135	4 330 606
288 266	279 198	Sum andre administrasjonskostnader	17 715 692	15 644 985

## NOTE 7 – Immaterielle eiendeler og fysiske driftsmidler

	Goodwill	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskostnad 1.1.2023	777 651 373	46 582 332	13 274 115	7 751 626	389 317	845 648 763
Tilgang i året	-	11 236 072	682 622	0	-	11 918 695
Avgang i året	-	-	6 518 582	2 373 591	-	8 892 173
Anskaffelseskost 31.12.2023	777 651 373	57 818 404	7 438 155	5 378 036	389 317	848 675 285
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2023	418 710 128	5 923 258	13 290 569	6 050 984	-	443 974 939
Avgang i året	-	-	6 518 582	2 373 591	-	8 892 173
Årets avskrivninger	77 765 137	4 221 847	68 700	926 027	-	82 981 711
Bokført verdi 31.12.2023	281 176 108	47 673 299	597 467	774 616	389 317	330 610 807

Goodwill (kjøp av NTH) knytter seg til oppkjøpet av Nordic Trustee Holding konsernet i august 2017. Denne goodwillposten avskrives over ti år. Øvrig goodwill knytter seg til kjøp av aksjer i konsernselskapet Nordic Trustee & Agency AB (publ), som også avskrives over 10 år. Avskrivningstid på goodwill på 10 år er begrunnet i forventet profil på fremtidig inntjening i de oppkjøpte enheter. Immaterielle eiendeler relaterer seg til egenutviklede IT-løsninger som avskrives over 5-15 år. Anleggsmidler bokføres til historisk kost med fradrag for lineære avskrivninger. Kontormaskiner avskrives lineært over tre år og inventar og utstyr avskrives lineært over fem år.

## NOTE 8 - Kundefordringer/tap på krav

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for påregnelig tap. Tapsavsetningene i konsernet totalt er på MNOK 5,3.

## NOTE 9 – Finansinntekter

Finansinntektene utgjør følgende beløp:

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
125 559 056	96 370 407	Konsemsbidrag	-	-
10 019 423	-	Garantiprovisjon	20 038 846	-
21 938 467	14 948 269	Andre finansinntekter	11 260 027	7 494 044
157 516 947	111 318 676	Sum finansinntekter	31 298 873	7 494 044



Vedr. garantiprovisjon vises det til note 19.

## NOTE 10 – Aksjer i datterselskap mv.

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

### Datterselskaper:

Navn	Forretnings- adresse	Eier / stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2023	Årets resultat 2023	Bokført verdi pr. 31.12.2023
Nordic Trustee AS	Oslo	100%	13 126 408	73 794 792	18 005 872
Nordic Trustee & Agency AB (publ)	Stockholm	100%	15 021 102	11 931 345	12 542 410
Nordic Trustee Oy	Helsinki	100%	1 773 796	633 856	757 123
Nordic Trustee A/S	København	100%	5 585 024	2 593 324	7 539 439
Nordic Trustee GmbH	Frankfurt	100%	-8 860 085	-7 392 428	1 653 338
NT Services AS	Oslo	100%	3 153 006	8 617 234	1 506 000
NT Corporate Services AS	Oslo	100%	4 902 318	1 313 815	5 319 958
Stamdata AS	Oslo	100%	1 086 627	15 397 217	1 000 000
Libra Communication Tech. AS	Oslo	100%	60 895	-19 978	-
Norsk Tillitsmann AS	Oslo	100%	113 237	2 481	72 136
Sum					48 396 276

### Felleskontrollert virksomhet (andel i konsernregnskapet):

Navn	Forretnings- adresse	Eier / stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2023	Årets resultat 2023	Bokført verdi pr. 31.12.2023
Nordic Bond Pricing AS	Oslo	50%	6 819 716	4 175 761	2 000 000
Sum					2 000 000

Nærmere beskrivelse av selskapene som inngår i konsernet:

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

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

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

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

**Nordic Trustee GmbH ("Nordic Trustee Tyskland")** ble etablert i 2023 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det tyske markedet.

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

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

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



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

#### Øvrige aksjer og andeler

Datterselskapet Nordic Trustee Holding AS eier 4,9% av aksjene i Nordic Credit Rating AS som er bokført i konsernets balanse til MNOK 5.

Konsernselskapet Nordic Trustee AS eier 78 800 andeler i aksjefondet DNB OBX. Andelene er pantsatt som sikkerhet for selskapets driftspensjonsordninger. Andelene er verdsatt til børskurs pr. 31.12.2023 og har en bokført verdi på MNOK 8,9.

#### NOTE 11 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-	-	Depositum	2 200	2 200
-	-	Sum langsiktige fordringer	2 200	2 200

#### NOTE 12 - Bundne bankinnskudd

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

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-	-	Bundne bankinnskudd	2 926 766	8 596 452
-	-	Sum bundne bankinnskudd	2 926 766	8 596 452

#### NOTE 13 - Aksjekapital

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2023 utgjorde NOK 5 200 000 fordelt på 52 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Nordic Trustee Holding III AS eier og kontrollerer 100% av aksjene.

#### NOTE 14 - Aksjer eid av styremedlemmer/ansatte

Ledelse, ansatte og styremedlemmer i Nordic Trustee Norge hadde pr. 31.12.2023 ikke eierskap i selskapet.



NOTE 15 – Skatt

Mørselskap		Konsern	
2023	2022	2023	2022
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>			
24 369 432	15 497 071	25 647 899	15 883 219
-	-	3 964 056	4 140 945
		85 805	1 392 520
<b>24 369 432</b>	<b>15 497 071</b>	<b>29 697 760</b>	<b>21 416 684</b>
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>			
50 651 235	5 490 937	51 266 554	12 528 122
60 118 911	64 950 292	57 318 749	61 310 720
-	-	7 996 056	(1 642 391)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>110 770 146</b>	<b>70 441 230</b>	<b>116 581 359</b>	<b>72 196 450</b>
(29 775 205)	(28 215 600)	(29 775 205)	(28 215 600)
		-	-
<b>80 994 941</b>	<b>42 225 630</b>	<b>86 806 154</b>	<b>43 980 851</b>
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>			
-	-	(5 163 251)	(4 363 251)
-	-	(1 418 800)	(1 481 005)
-	-	(16 369 742)	(14 724 589)
-	-	(9 271 090)	(7 908 449)
-	-	-	-
-	-	<b>(32 222 882)</b>	<b>(28 477 294)</b>
-	-		
-	-	8 506 467	7 111 359
-	-	(32 222 882)	(28 477 294)
-	-	<b>(5 217 614)</b>	<b>(4 700 508)</b>
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>			
24 369 432	15 497 071	25 647 899	15 883 219
(6 550 545)	(6 207 432)	(6 550 545)	(6 207 432)
<b>17 818 887</b>	<b>9 289 639</b>	<b>19 097 354</b>	<b>9 675 787</b>
<b>Avstemning av skattekostnad</b>			
11 143 272	1 208 006	11 278 642	2 756 187
13 226 160	14 289 064	18 333 313	17 267 977
-	-	85 805	1 392 520
<b>24 369 432</b>	<b>15 497 071</b>	<b>29 697 760</b>	<b>21 416 684</b>



## NOTE 16 – Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapet Nordic Trustee Norge har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2023 var 42 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.

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

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

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

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

<i>Årets pensjonskostnad:</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Årets pensjonsopptjening	9 081	6 856
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	205	101
Avkastning på pensjonsmidler	-426	-235
Aktuariell tap / (gevinst)	-81	-53
Gevinst ved planendring	-	-
<b>Årets pensjonskostnad</b>	<b>8 778</b>	<b>6 669</b>

<i>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ytelsesordning *)	113	288
Øvrige ordninger	14 234	12 617
Arbeidsgiveravgift	2 023	1 820
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>16 370</b>	<b>14 725</b>

\*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<i>Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:</i>	2	2

<i>Beregningsforutsetninger:</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Diskonteringsrente	3,70%	3,20%
Lønnsregulering	3,75%	3,75%
G-regulering	3,50%	3,50%
Pensjonsregulering	3,50%	3,50%
Forventet avkastning	5,40%	4,90%
Korridor grense for amortisering	10,00%	10,00%

*Spesifikasjon av balanseført forpliktelse*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 387	6 604
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 274	-6 316
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	113	288
- Akumulert gevinst/(tap)	-	-
<b>Balanseført netto pensjonsforpliktelse /(-midler)</b>	<b>113</b>	<b>288</b>



## NOTE 17 – Egenkapital

### Morselskap

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2023	5 200 000	62 347 522	67 547 522
Årets resultat		26 281 803	26 281 803
Avsatt utbytte og konsernbidrag		-23 224 660	-23 224 660
<b>Egenkapital pr 31.12.2023</b>	<b>5 200 000</b>	<b>65 404 665</b>	<b>70 604 665</b>

### Konsern

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2023	5 200 000	61 419 671	66 619 671
Årets resultat		21 568 794	21 568 794
Effekt av konsernbidrag		-23 224 660	-23 224 660
Omregningsdifferanser mv.	-	1 127 419	1 127 419
<b>Egenkapital pr 31.12.2023</b>	<b>5 200 000</b>	<b>60 891 224</b>	<b>66 091 224</b>

## NOTE 18 – Leieavtaler

Nordic Trustee AS har en leieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2026. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 7. Deler av lokalet er fremleiet til Nordic Bond Pricing AS. Nordic Trustee Sverige har en leieavtale med Fastighets AB Varubalen som løper fra 2016 til 2023, med opsjon på årlige forlengelser. Årlig husleie utgjør MSEK 0,9.

## NOTE 19 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS har i 2023 fakturert administrasjonshonorar på til sammen MNOK 17,9 til søsterselskapene Stamdata, Nordic Trustee Services og NT Corporate Services.

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

Nordic Trustee Holding AS og datterselskapet Nordic Trustee AS har mottatt garantiprovisjon på NOK 10m hver for perioden 12.11.2021 til 31.12.2023 som i sin helhet er inntektsført som finansinntekt i regnskapsåret 2023 i selskapsregnskapet og konsernregnskapet til Nordic Trustee Holding AS. Se nærmere beskrivelse i note 9 og note 19.

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

Morselskap			Konsern	
2023	2022		2023	2022
-57 209 620	-46 531 210	Datterselskaper	-	-
-190 916 823	-292 110 693	Øvrige konsernselskaper	-179 055 007	-289 496 747
<b>-248 126 443</b>	<b>-338 641 903</b>	<b>Sum</b>	<b>-179 055 007</b>	<b>-289 496 747</b>

## NOTE 20 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2023.



**NOTE 21 – Lån og trekkfasiliteter**

Selskapet har et langsiktig lån fra et selskap i eierkonsernet på NOKM 298 som forrentes med en rentesats på 6,65% p.a.

**NOTE 22 – Pantsettelse og sikkerhetsstillelser**

Selskapet har, sammen med andre konsernselskaper, gitt en garanti og visse sikkerhetsinteresser for å sikre konsernets forpliktelser i henhold til konsernets konsernfinansiering bestående av avdragslån og trekkfasiliteter, opprinnelig datert 20. januar 2020 (senere endret og revidert), inngått av et selskapet i Ocorion-konsernet som låntaker og visse eksterne långivere. Låntakeren er også et indirekte morselskap av Selskapet. Garantien er underlagt engelsk rett, mens sikkerhetene er underlagt norsk rett og omfatter pant i Selskapets internlån, forsikringsutbetalinger, bankkontoer og aksjer i Nordic Trustee AS. Som vederlag for sikkerhetsstillelsen mottar Selskapet en garantiprovisjon fra Ocorion-konsernet.