



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2024 - 31.12.2024
-------------------------	-------------------------

### 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:	13.03.2025

### Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

*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, 09.04.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	4	821 520	798 696
Avskrivninger	7	76 971 224	76 971 224
Honorarer	5	368 959	309 530
Andre administrasjonskostnader	6	286 218	288 266
<b>Sum kostnader</b>		<b>78 447 921</b>	<b>78 367 716</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-78 447 921</b>	<b>-78 367 716</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter	9,19	169 838 799	157 516 947
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>169 838 799</b>	<b>157 516 947</b>
Finanskostnader	21	25 858 205	28 497 995
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>25 858 205</b>	<b>28 497 995</b>
<b>Netto finans</b>		<b>143 980 594</b>	<b>129 018 952</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>65 532 673</b>	<b>50 651 236</b>
Skattekostnad	15	26 826 834	24 369 432
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>38 705 839</b>	<b>26 281 804</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>38 705 839</b>	<b>26 281 804</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	17	-29 521 865	-23 224 660
Overført til/ (fra) annen egenkapital		9 183 974	3 057 143
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	17	<b>38 705 839</b>	<b>26 281 803</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	7	203 212 493	280 183 717
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>203 212 493</b>	<b>280 183 717</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	49 544 776	48 396 276
Andre aksjer og andeler	10	6 951 250	6 951 250
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>56 496 026</b>	<b>55 347 526</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>259 708 519</b>	<b>335 531 243</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Fordringer på konsernselskaper	19	305 688 805	268 306 554
Andre omløpsmidler		760 142	1 035 372
<b>Sum fordringer</b>		<b>306 448 947</b>	<b>269 341 926</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	12	576 368	676 767
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>576 368</b>	<b>676 767</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>307 025 315</b>	<b>270 018 693</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>566 733 834</b>	<b>605 549 936</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	2024	2023
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 200 000</b>	<b>5 200 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	17	74 588 638	65 404 664
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>74 588 638</b>	<b>65 404 664</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>79 788 638</b>	<b>70 604 664</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	15		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til konsernselskap	21	212 687 904	298 027 244
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>212 687 904</b>	<b>298 027 244</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>212 687 904</b>	<b>298 027 244</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Beregnet ikke forfalt skatt	15	18 500 154	17 818 887
Avsatt konsernbidrag	11,19	37 848 545	29 830 547
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	4	685 577	665 577
Gjeld til konsernselskaper	19	217 220 195	188 575 207
Annen kortsiktig gjeld			27 810
Skylding mva, skattetrekk og aga		2 820	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>274 257 291</b>	<b>236 918 028</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>486 945 195</b>	<b>534 945 272</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>566 733 833</b>	<b>605 549 936</b>



### Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter	3	328 236 788	290 339 157
<b>Sum inntekter</b>		<b>328 236 788</b>	<b>290 339 157</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	4	130 755 527	119 839 062
Honorarer	5	11 763 548	8 893 230
Husleie, felleskostnader og energi	18,19	13 209 663	12 325 117
Andre administrasjonskostnader	6	19 544 301	17 715 692
Avskrivninger	7	84 245 509	82 981 711
<b>Sum kostnader</b>		<b>259 518 548</b>	<b>241 754 812</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>68 718 240</b>	<b>48 584 345</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter	9,19	24 483 404	31 298 873
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>24 483 404</b>	<b>31 298 873</b>
Finanskostnader	21	20 967 359	28 616 666
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>20 967 359</b>	<b>28 616 666</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 516 045</b>	<b>2 682 207</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>72 234 285</b>	<b>51 266 552</b>
Skattekostnad	15	33 704 833	29 697 760
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>38 529 452</b>	<b>21 568 792</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>38 529 452</b>	<b>21 568 792</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	17	-29 521 865	-23 224 660
Overført til/ (fra) annen egenkapital	17	9 007 586	-1 655 866
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>38 529 451</b>	<b>21 568 794</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	15	5 138 529	5 217 614
Goodwill	7	203 410 971	281 176 108
Immaterielle eiendeler		50 813 155	47 673 299
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>259 362 655</b>	<b>334 067 021</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner , inventar, kunst m.v.	7	2 797 026	1 761 400
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 797 026</b>	<b>1 761 400</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre aksjer og andeler	10	14 799 674	13 854 130
Pensjonsmidler	16	3 209 446	3 087 279
Langsiktige fordringer	11	517 200	2 200
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>18 526 320</b>	<b>16 943 609</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>280 686 001</b>	<b>352 772 030</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	70 438 641	57 090 228
Konsernfordringer	19	173 883 443	148 747 442
<b>Sum fordringer</b>		<b>244 322 084</b>	<b>205 837 670</b>
<b>Investeringer</b>			
Andre omløpsmidler		5 566 390	9 362 053
<b>Sum investeringer</b>		<b>5 566 390</b>	<b>9 362 053</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kasse og bankinnskudd	12	71 860 356	46 001 335
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>71 860 356</b>	<b>46 001 335</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum omløpsmidler		321 748 830	261 201 058
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>602 434 831</b>	<b>613 973 088</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	70 164 531	60 891 224
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>70 164 531</b>	<b>60 891 224</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>75 364 531</b>	<b>66 091 224</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelse	16	21 597 821	19 457 021
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>21 597 821</b>	<b>19 457 021</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	21	212 687 904	298 027 244
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>212 687 904</b>	<b>298 027 244</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>234 285 725</b>	<b>317 484 265</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		46 464 731	18 626 155
Beregnet ikke forfalt skatt	15	20 013 860	19 097 354
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		18 642 748	14 361 352
Avsatt til konsernbidrag	11,19	37 848 545	29 775 205
Avstatt til utbytte			
Forskuddsfakturerte honorarer		112 854 585	94 966 134
Påløpt lønn, feriepengar m.v	4	42 145 604	37 662 957



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Annen kortsiktig gjeld		14 814 503	15 908 442
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>292 784 576</b>	<b>230 397 599</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>527 070 301</b>	<b>547 881 864</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>602 434 832</b>	<b>613 973 088</b>



# Nordic Trustee Holding AS

## Årsrapport 2024



## 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 2024 driftsinntekter på MNOK 328. Inntekter fra tillitsmannsoppdrag på obligasjonslån og direktelån utgjorde 57 % av driftsinntektene, honorar fra data/webtjenester utgjorde 15 % og andre honorarer utgjorde 28 %.

Konsernets driftskostnader utgjorde MNOK 260. Driftskostnadene bestod av personalkostnader på MNOK 131, øvrige driftskostnader på MNOK 45 og avskrivninger på NOK 84.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for konsernet var på MNOK 153, mens driftsresultatet etter avskrivninger var på MNOK 69. Av totale avskrivninger på MNOK 84 gjelder MNOK 77 avskrivning av goodwill knyttet til kjøpet av NTH-konsernet. Konsernets resultat etter skatt utgjorde MNOK 39.

Konsernets balanse viser anleggsmidler på MNOK 281, hvor goodwill utgjør den største posten på MNOK 203. Av dette beløpet knyttet MNOK 203 seg til kjøpet av NTH. Denne goodwillen avskrives over 10 år. Konsernets omløpsmidler utgjør MNOK 322, hvorav likvide midler utgjør MNOK 72 og plassering av overskuddslikviditet hos konsernselskap utgjør MNOK 160. Kundefordringene ved utgangen av året utgjorde MNOK 70. 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 2024 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 113.

Konsernet hadde pr. 31.12.2024 en langsiktig gjeld på MNOK 213. Konsernet har en bra likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 72, og god soliditet med en egenkapital på MNOK 75.

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 2024.

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 risikoapekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet i 2024. For å redusere operasjonelle risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2024. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.



I konsernet Nordic Trustee Holding var det (ekskl. Nordic Bond Pricing) ved årsskiftet totalt 66 medarbeidere på heltid, 19 kvinner og 46 menn, herav 47 medarbeidere i Norge, 8 medarbeidere i Sverige, en medarbeider i Danmark, to medarbeidere i Finland og 7 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 2024 1,2% av total arbeidstid. Det har i 2024 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 38,7. Det foreslås således følgende disponering av morselskapets resultat:

Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	29,5
Overført til / (fra) annen egenkapital	MNOK	9,2
<b>Sum</b>	<b>MNOK</b>	<b>38,7</b>

Oslo 13. mars 2025

I styret for Nordic Trustee Holding AS

DocuSigned by:  
*Hans Aasnæs*  
29F55A6D702F4F4...  
Hans Aasnæs  
Styreleder

DocuSigned by:  
*Eindride Stien*  
0A28CEFAF0E1493...  
Eindride Stien  
Styremedlem

DocuSigned by:  
*Frederik van Tyull*  
7DE253470911400...  
Frederik van Tyull  
Styremedlem

DocuSigned by:  
*Cato Holmsen*  
9A0690278B8584C9...  
Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		R E S U L T A T R E G N S K A P		KONSERN	
2024	2023			2024	2023
		Alle beløp i NOK			
			NOTER		
		<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
-	-	Honorarinntekter	(3)	328 236 788	290 339 157
-	-	<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>328 236 788</b>	<b>290 339 157</b>
		<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
821 520	798 696	Lønn, feriepenger m.v.	(4)	130 755 527	119 839 062
368 959	309 530	Honorarer	(5)	11 763 548	8 893 230
-	-	Husleie, felleskostnader og energi	(18,19)	13 209 663	12 325 117
286 218	288 266	Andre administrasjonskostnader	(6)	19 544 301	17 715 692
76 971 224	76 971 224	Avskrivninger	(7)	84 245 509	82 981 711
<b>78 447 921</b>	<b>78 367 716</b>	<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>259 518 548</b>	<b>241 754 811</b>
<b>-78 447 921</b>	<b>-78 367 716</b>	<b>DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER</b>		<b>68 718 240</b>	<b>48 584 346</b>
		<b>FINANSPOSTER</b>			
169 838 799	157 516 947	Finansinntekter	(9,19)	24 483 404	31 298 873
25 858 205	28 497 995	Finanskostnader	(21)	20 967 359	28 616 666
<b>143 980 594</b>	<b>129 018 951</b>	<b>RESULTAT AV FINANSPOSTER</b>		<b>3 516 044</b>	<b>2 682 208</b>
<b>65 532 673</b>	<b>50 651 235</b>	<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>72 234 284</b>	<b>51 266 554</b>
		<b>SKATTEKOSTNADER</b>			
26 826 834	24 369 432	Skattekostnad	(15)	33 704 833	29 697 760
<b>26 826 834</b>	<b>24 369 432</b>	<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>33 704 833</b>	<b>29 697 760</b>
<b>38 705 839</b>	<b>26 281 803</b>	<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>38 529 451</b>	<b>21 568 794</b>
		<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
29 521 865	23 224 660	Avsatt til konsernbidrag		29 521 865	23 224 660
9 183 974	3 057 143	Overført til/ (fra) annen egenkapital		9 007 586	-1 655 866





## Nordic Trustee Holding AS

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap 2024	2023	Alle beløp i NOK	Note	Konsern 2024	2023
65 532 673	50 651 235			72 234 284	51 266 554
76 971 224	76 971 224	+	7	84 245 509	82 981 711
142 503 897	127 622 459	=		156 479 793	134 248 265
-17 818 887	-9 289 639	+		-19 097 354	-9 675 787
-	-	+		14 490 163	-7 881 955
-	-	+		30 000	-85 805
-96 970 998	-95 783 851			37 848 545	29 775 205
-122 917 645	-101 425 750	+		-98 329 934	-85 290 283
-95 203 632	-78 876 781	= (A)		91 421 214	61 089 641
-1 148 500	-1 404 840	+		-	-
-	-	+		-10 650 987	-11 918 695
-1 148 500	-1 404 840	= (B)		-10 650 987	-11 918 695
126 082 281	77 230 622			-25 136 001	-40 025 392
-29 830 547	-58 562	+		-29 775 205	-28 287 885
96 251 734	77 172 060	= (C)		-54 911 206	-68 313 277
-100 398	-3 109 561	A+B+C		25 859 021	-19 142 331
676 767	3 786 328	+		46 001 335	65 143 667
576 368	676 767	=		71 860 356	46 001 335



## NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2024

- 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	
2024	2023		2024	2023
-	-	Tillitsmannshonorar	186 275 356	177 317 998
-	-	Honorarer data/webtjeneste	50 275 537	45 580 049
-	-	Andre honorarinntekter	91 685 894	67 441 110
-	-	Sum driftsinntekter	328 236 788	290 339 157

b) Driftsinntekter pr. forretningsmessig driftssted:

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
-	-	Norge	266 557 064	243 008 468
-	-	Sverige	39 459 108	33 372 531
-	-	Danmark	5 060 168	5 599 203
-	-	Finland	5 260 452	4 797 472
-	-	Tyskland	11 899 996	3 561 483
-	-	Sum driftsinntekter	328 236 788	290 339 157

## NOTE 4 – Personalkostnader

Spesifikasjon av personalkostnader:

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
720 000	699 996	Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger	102 061 397	92 578 153
101 520	98 700	Arbeidsgiveravgift	18 142 306	17 790 911
-	-	Pensjonskostnader	9 637 668	8 778 480
-	-	Andre ytelser	4 134 156	3 441 519
-	-	Balanseførte pers onalkostnader	-3 220 000	-2 750 000
821 520	798 696	Sum personalkostnader	130 755 527	119 839 062
-	-	Antall årsverk	65	59

Nordic Trustee Holding AS har ingen ansatte.

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

Administerende direktør mottok i 2024 lønn og feriepenger på NOK 3,8m 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



tjenestepensjonsordningen og innskudd i driftspensjonsordningen for lønn over 12G. Den kompensasjon som administrerende direktør har fått utbetalt i Nordic Trustee AS i 2024 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 2024 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	
2024	2023		2024	2023
151 784	91 020	Ordinær revisjon	1 047 769	1 204 942
-	-	Rådgivningstjenester	69 373	216 439
151 784	91 020	Sum honorar til revisor	1 117 142	1 421 381



## NOTE 6 - Andre administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
-	-	IT-kostnader	11 629 950	9 827 420
-	-	Kontorholds-kostnader	479 164	453 032
-	-	Telefon/porto	736 364	659 366
-	-	Arrangementer, reiser mv.	926 213	1 160 739
286 218	288 266	Forsikringer og andre kostnader	5 772 610	5 615 135
286 218	288 266	Sum andre administrasjonskostnader	19 544 301	17 715 692

## NOTE 7 – Immaterielle eiendeler og fysiske driftsmidler

	Goodwill	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelses-kostnad 1.1.2024	777 651 373	57 818 404	2 742 957	5 384 007	389 317	848 675 285
Tilgang i året	-	8 817 290	302 946	1 530 751	-	10 650 987
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Anskaffelses-kost 31.12.2024	777 651 373	66 635 694	3 045 903	6 914 759	389 317	854 637 045
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2024	496 475 265	10 145 105	2 117 647	4 632 367	-	513 370 384
Avgang i året	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	77 765 137	5 677 433	248 064	554 874	-	84 245 509
Bokført verdi 31.12.2024	203 410 971	50 813 155	680 192	1 727 517	389 317	257 021 152

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 4,3.

## NOTE 9 – Finansinntekter

Finansinntektene utgjør følgende beløp:

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
134 913 031	125 559 056	Konsembidrag	-	-
4 809 899	10 019 423	Garantiprovisjon	9 619 797	20 038 846
30 209 357	21 938 467	Andre finansinntekter	14 861 989	11 260 027
169 932 287	157 516 947	Sum finansinntekter	24 481 787	31 298 873



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. 31.12.2024	Årets resultat 2024	Bokført verdi pr. 31.12.2024
Nordic Trustee AS	Oslo	100 %	15 817 024	78 515 730	18 005 872
Nordic Trustee & Agency AB (publ)	Stockholm	100 %	19 178 414	15 776 018	12 542 410
Nordic Trustee Oy	Helsinki	100 %	2 357 180	1 125 058	757 123
Nordic Trustee A/S	København	100 %	4 826 777	1 676 871	7 539 439
Nordic Trustee GmbH	Frankfurt	100 %	-13 245 458	-4 998 642	2 801 838
NT Services AS	Oslo	100 %	4 485 675	14 202 669	1 506 000
NT Corporate Services AS	Oslo	100 %	4 902 319	1 301 351	5 319 958
Stamdata AS	Oslo	100 %	1 087 317	15 236 389	1 000 000
Libra Communication Tech. AS	Oslo	100 %	-	-	-
Norsk Tillitsmann AS	Oslo	100 %	114 646	1 409	72 136
Sum					49 544 776

### Felleskontrollert virksomhet (andel i konsernregnskapet):

Navn	Forretnings- adresse	Eier / stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2024	Årets resultat 2024	Bokført verdi pr. 31.12.2024
Nordic Bond Pricing AS	Oslo	50 %	7 325 377	4 522 516	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 2022 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. 31.12.2024 og har en bokført verdi på MNOK 9,8.

#### NOTE 11 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
-	-	Depositum	517 200	2 200
-	-	Sum langsiktige fordringer	517 200	2 200

#### NOTE 12 - Bundne bankinnskudd

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

Morselskap			Konsern	
2024	2023		2024	2023
-	-	Bundne bankinnskudd	3 243 637	2 926 766
-	-	Sum bundne bankinnskudd	3 243 637	2 926 766

#### NOTE 13 - Aksjekapital

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2024 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. 31.12.2024 ikke eierskap i selskapet.



## NOTE 15 – Skatt

Morselskap		Konsern		
2024	2023	2024	2023	
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>				
26 826 834	24 369 432	Betalbar skatt	28 340 540	25 647 899
-	-	Endring i utsatt skatt	5 364 293	3 964 056
		Korreksjon skattekostnad tidligere år	-	85 805
<b>26 826 834</b>	<b>24 369 432</b>	<b>Sum skattekostnad</b>	<b>33 704 833</b>	<b>29 697 760</b>
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>				
65 532 673	50 651 235	Resultat før skattekostnad	72 234 284	51 266 554
56 407 481	60 118 911	Permanente forskjeller	53 587 342	57 318 749
-	-	Endring i midlertidige forskjeller	2 999 012	7 996 056
-	-	Avgitt konsernbidrag	-	-
-	-	Endring i underskudd til fremføring	-	-
-	-	Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	-	-
<b>121 940 154</b>	<b>110 770 146</b>	<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet</b>	<b>128 820 638</b>	<b>116 581 359</b>
(37 848 545)	(29 775 205)	Avgitt konsernbidrag	(37 848 545)	(29 775 205)
		Skattegrunnlag i oppkjøpt selskap ved konsemetablering	-	-
<b>84 091 609</b>	<b>80 994 941</b>	<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen</b>	<b>90 972 093</b>	<b>86 806 154</b>
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>				
-	-	Fordringer	(2 912 275)	(5 163 251)
-	-	Varige driftsmidler	(1 047 995)	(1 418 800)
-	-	Pensjoner	(18 388 375)	(16 369 742)
-	-	Avsetninger/Langsiktig gjeld	(10 408 681)	(9 271 090)
-	-	Fremførbart underskudd	-	-
-	-	<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>(32 757 326)</b>	<b>(32 222 882)</b>
-	-	Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	9 400 375	8 506 467
-	-	Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(23 356 951)	(23 716 416)
-	-	Utsatt skatt / (-skattefordel)	<b>(5 138 529)</b>	<b>(5 217 611)</b>
<b>Betalbar skatt i balansen:</b>				
26 826 834	24 369 432	Betalbar skatt	28 340 540	25 647 899
(8 326 680)	(6 550 545)	Skattevirkning av konsernbidrag	(8 326 680)	(6 550 545)
<b>18 500 154</b>	<b>17 818 887</b>	<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>20 013 860</b>	<b>19 097 354</b>
<b>Avstemning av skattekostnad</b>				
14 417 188	11 143 272	22% av resultat før skattekostnad	15 891 543	11 278 642
12 409 646	13 226 160	Skatteeffekt av permanente forskjeller	17 813 290	18 333 313
-	-	Korreksjon skattekostnad tidligere år	-	85 805
<b>26 826 834</b>	<b>24 369 432</b>	<b>Skattekostnad</b>	<b>33 704 833</b>	<b>29 697 760</b>



## NOTE 16 – Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapet Nordic Trustee Norge har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2024 var 44 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>2024</b>	<b>2023</b>
Årets pensjonsopptjening	9 819	9 081
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	228	205
Avkastning på pensjonsmidler	-458	-426
Aktuariell tap / (gevinst)	49	-81
Gevinst ved planendring	-	-
<b>Årets pensjonskostnad</b>	<b>9 638</b>	<b>8 778</b>

<i>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Ytelsesordning *)	158	113
Øvrige ordninger	15 958	14 234
Arbeidsgiveravgift	2 272	2 023
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>18 388</b>	<b>16 370</b>

\*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<i>Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:</i>	2	2

<i>Beregningsforutsetninger:</i>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Diskonteringsrente	3,30 %	3,70 %
Lønnsregulering	3,50 %	3,75 %
G-regulering	3,25 %	3,50 %
Pensjonsregulering	3,25 %	3,50 %
Forventet avkastning	4,90 %	5,40 %
Korridor grense for amortisering	10,00 %	10,00 %

### *Spesifikasjon av balanseført forpliktelse*

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 453	6 387
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 295	-6 274
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	158	113
- Akkumulert gevinst/(tap)	-	-
<b>Balanseført netto pensjonsforpliktelse /(-midler)</b>	<b>158</b>	<b>113</b>



## NOTE 17 – Egenkapital

### Morselskap

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2024	5 200 000	65 404 665	70 604 665
Årets resultat		38 705 839	38 705 839
Avsatt utbytte og konsernbidrag		-29 521 865	-29 521 865
<b>Egenkapital pr 31.12.2024</b>	<b>5 200 000</b>	<b>74 588 639</b>	<b>79 788 639</b>

### Konsern

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2024	5 200 000	60 891 224	66 091 224
Årets resultat		38 529 451	38 529 451
Effekt av konsernbidrag		-29 521 865	-29 521 865
Omregningsdifferanser mv.	-	265 721	265 721
<b>Egenkapital pr 31.12.2024</b>	<b>5 200 000</b>	<b>70 164 531</b>	<b>75 364 531</b>

## NOTE 18 – Leieavtaler

Nordic Trustee AS har en leieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2028. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 7. Deler av lokalet er fremleiet til Nordic Bond Pricing AS. Nordic Trustee Sverige har en leieavtale med Hufvudstaden AB som løper frem til september 2029. Årlig husleie utgjør MSEK 1,9.

## NOTE 19 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS har i 2024 fakturert administrasjonshonorar på til sammen MNOK 22,6 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 MNOK 4.8 hver for 2024. 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	
2024	2023		2024	2023
-75 773 510	-57 209 620	Datterselskaper	-	-
-86 200 842	-190 916 823	Øvrige konsernselskaper	-76 653 007	-179 055 007
-161 974 352	-248 126 443	Sum	-76 653 007	-179 055 007

## NOTE 20 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2024.

## NOTE 21 – Lån og trekkfasiliteter

Selskapet har et langsiktig lån fra et selskap i eierkonsernet på NOKM 213 som forrentes med en rentesats på 6,65% p.a.



## **NOTE 22 – Pantsettelse og sikkerhetsstillelser**

Selskapet hadde, 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 Ocorian-konsernet som låntaker og visse eksterne långivere. Låntakeren er også et indirekte morselskap av Selskapet. Garantien var underlagt engelsk rett, mens sikkerhetene var underlagt norsk rett og omfattet pant i Selskapets internlån, forsikringsutbetalinger, bankkontoer og aksjer i Nordic Trustee AS. Som vederlag for sikkerhetsstillelsen mottok Selskapet en garantiprovisjon fra Ocorian-konsernet. Ifm. refinansieringen av Ocorion-konsernet i desember 2024 ble garantien og sikkerhetsinteressene i sin helhet frigitt 5. desember 2024. Det vil bli etablert garanti og sikkerhetsstillelser for den nye finansieringen av Ocorian-konsernet i løpet av første halvår 2025.



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 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 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 2024 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 avvirket.

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. 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, 13. mars 2025

**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	2025-03-13 09:09

**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.