



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Aasnæs  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 01.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 29.03.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter	2	176 000 009	159 159 463
<b>Sum inntekter</b>		<b>176 000 009</b>	<b>159 159 463</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger mv.	3	66 497 157	62 145 189
Honorarer	4	7 802 119	5 192 231
Husleie, felleskostnader og energi	14	8 075 069	7 991 849
Andre administrasjonskostnader	5	11 652 730	8 610 951
Av-/og nedskrivninger	6	2 888 719	2 225 756
<b>Sum kostnader</b>		<b>96 915 794</b>	<b>86 165 976</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>79 084 215</b>	<b>72 993 487</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter		10 323 493	4 558 987
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>10 323 493</b>	<b>4 558 987</b>
Finanskostnader		6 397 012	4 475 360
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>6 397 012</b>	<b>4 475 360</b>
<b>Netto finans</b>		<b>3 926 481</b>	<b>83 627</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>83 010 696</b>	<b>73 077 114</b>
Skattekostnad	11	17 653 265	15 743 749
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>65 357 431</b>	<b>57 333 365</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>65 357 431</b>	<b>57 333 365</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	13	-63 941 332	-55 393 166
Overført til/ (fra) annen egenkapital	13	1 416 099	1 940 199
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>65 357 431</b>	<b>57 333 365</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	4 838 600	4 319 244
Immaterielle eiendeler	6	30 952 599	21 367 812
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>35 791 199</b>	<b>25 687 056</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
MAskiner, inventar, kunst m.v.	6	3 033 667	4 333 042
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>3 033 667</b>	<b>4 333 042</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre aksjer og andeler	7	7 996 624	6 027 984
Pensjonsmidler	12	1 258 247	1 203 315
Langsiktige fordringer	9,14	2 200	2 200
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 257 071</b>	<b>7 233 499</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>48 081 937</b>	<b>37 253 597</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	39 632 998	33 368 497
Konsernfordringer	15	124 890 294	90 111 096
<b>Sum fordringer</b>		<b>164 523 292</b>	<b>123 479 593</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kasse og bankinnskudd	10	61 107 322	51 547 214
Andre omløpsmidler		5 177 771	5 453 850
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>66 285 093</b>	<b>57 001 064</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>230 808 385</b>	<b>180 480 657</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>278 890 322</b>	<b>217 734 254</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13	9 133 794	9 133 794
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 133 794</b>	<b>9 133 794</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	13	2 539 017	1 122 918
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>2 539 017</b>	<b>1 122 918</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>11 672 811</b>	<b>10 256 712</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	12	17 382 662	15 707 785
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>17 382 662</b>	<b>15 707 785</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>17 382 662</b>	<b>15 707 785</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		22 382 766	11 863 056
Beregnet ikke forfalt skatt	11	-3 082 399	-3 861 058
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		10 939 869	10 243 236
Kortsiktig konserngjeld	15	114 852 641	83 021 845
Forskuddsfakturerte honorarer		71 229 343	64 216 074
Påløpt lønn, feriepengar m.v.	3	24 450 861	21 456 083
Annen kortsiktig gjeld		9 061 768	4 830 521
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>249 834 849</b>	<b>191 769 757</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>267 217 511</b>	<b>207 477 542</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>278 890 322</b>	<b>217 734 254</b>



**Nordic Trustee AS**  
**Årsberetning og regnskap**

**2021**



## ÅRSBERETNING

### Selskapet Nordic Trustee AS

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

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

### Tillitsmannsvirksomhet, mv.

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

Nordic Trustee Norge hadde ved utgangen av 2021 en portefølje på mer enn 2700 tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån med et samlet pålydende på i overkant av NOK 1500 mrd. Porteføljen av tillitsmannsoppdrag er fordelt på over 500 utstedere, hvorav utenlandske foretak utgjør en betydelig andel.

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

### Resultat og balanse

Nordic Trustee Norge hadde i 2021 driftsinntekter på MNOK 176 (MNOK 159) hvilket representerer en vekst på 11 % sammenlignet med foregående år. Veksten i driftsinntektene er i hovedsak relatert til økning av oppdragsporteføljene av direktelån og obligasjonslån i 2021, og arbeid knyttet til restrukturering og refinansiering av obligasjonslån.

Driftsresultat for 2021 var på MNOK 79 (MNOK 73), hvilket representerer en oppgang på MNOK 6 i forhold til foregående år. Årsresultatet etter skatt utgjør MNOK 65 (MNOK 57).

Balansen viser at omløpsmidlene på MNOK 230 (MNOK 180) utgjør størstedelen av selskapets totale aktiva på MNOK 279 (MNOK 218). Kundefordringene utgjorde MNOK 40 ved utgangen av 2021. Kredittrisikoen knyttet til kundefordringer vurderes å være begrenset.

Selskapet legger ned betydelige ressurser i å etablere egne datasystemer med hensyn på arbeidsprosesser, overvåking og oppfølging av oppdrag, samt systemer for innhenting og distribusjon av verdipapiropplysninger. I 2021 har det vært en høy ressursinnsats da selskapet gjennomfører en modernisering av kjernesystemet i virksomheten og videreutvikling av selskapets kundeportaler. Selskapets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det norske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonorar forfaller vanligvis årlig forskuddsvis. I regnskapet er forfalt tillitsmannshonorar periodisert månedlig fra forfall frem til neste forfall av tillitsmannshonorar. Tillitsmannshonorar som er forfalt, men ikke tatt til inntekt er aktivert under posten kortsiktig gjeld som "forskuddsbetalte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 71 (MNOK 64).



Selskapet har ingen rentebærende gjeld og en god likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 61 (MNOK 52). Etter avsetning til konsernbidrag på MNOK 64 (etter skatt) er selskapets egenkapitalandel på 4%.

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

Styret er godt fornøyd med de oppnådde resultater for selskapet for regnskapsåret 2021.

## Styret og administrasjonen

### Styret

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

### Administrasjonen

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

Nordic Trustee Norge legger vekt på å knytte til seg og utvikle den kompetanse både av juridisk, økonomisk og systemteknisk karakter som er nødvendig for å kunne håndtere virksomhetens oppgaver på en trygg, innsiktsfull og rasjonell måte. Nordic Trustee Norge søker å ha et bevisst forhold til at både kvinner og menn – ved rekruttering, organisering, avansement og opplæring - fra sitt utgangspunkt skal gis like muligheter. I den grad virksomhetens art og utførelsen av selskapets oppgaver tillater det, tilbyr bedriften sine ansatte fleksible arbeidstidsordninger.

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

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlige vurderinger av ulike risikoaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet gjennom 2021.

For å redusere operasjonell risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2021. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.

I Nordic Trustee Norge var det ved årsskiftet totalt 42 ansatte, inkludert 3 ansatte på deltid, fordelt på 15 kvinner og 27 menn. Alle medarbeidere har Oslo som arbeidssted.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2021 1,1% av total arbeidstid. Det har i 2021 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Selskapet har opprettholdt normal drift gjennom året med ustrakt bruk av hjemmekontor som følge av Covid19 restriksjoner. Styret kan ikke se at selskapets virksomhet medfører nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

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

For godtgjørelse til adm. direktør og styret vises til note 3. Vedrørende honorar til revisor vises det til note 4.



## Utsiktene fremover

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift av virksomheten og styret bekrefter at forutsetningen er til stede, jfr regnskapslovens § 4-5 og § 3-3. Det har etter årsskiftet ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for avgivelsen av årsrapporten for 2021.

Det har i 2021 vært høy aktivitet på alle selskapets virksomhetsområder. For 2022 forventes det fortsatt vekst i porteføljen av tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån.

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

## Disponering av årets resultat

Årsresultatet etter skatt utgjør MNOK 65,4. Styret foreslår følgende disponering av resultatet:

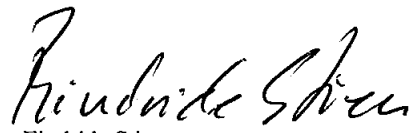
Avsatt til konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	63,9
Overført til/(fra) annen egenkapital	MNOK	1,4
<b>Sum</b>	<b>MNOK</b>	<b>65,4</b>

Oslo 1. mars 2022

I styret for Nordic Trustee AS



Hans Aasnæs  
Styreleder



Eindride Stien  
Styremedlem



Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee AS

### RESULTATREGNSKAP

		2021	2020
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Honorarinntekter	(2)	176 000 009	159 159 463
<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>176 000 009</b>	<b>159 159 463</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	(3)	66 497 157	62 145 189
Honorarer	(4)	7 802 119	5 192 231
Husleie, felleskostnader og energi	(14)	8 075 069	7 991 849
Andre administrasjonskostnader	(5)	11 652 730	8 610 951
Av- og nedskrivninger	(6)	2 888 719	2 225 756
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>96 915 794</b>	<b>86 165 976</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER</b>		<b>79 084 216</b>	<b>72 993 487</b>
<b>FINANSPOSTER</b>			
Finansinntekter		10 323 493	4 558 988
Finanskostnader		6 397 012	4 475 360
<b>RESULTAT AV FINANSPOSTER</b>		<b>3 926 481</b>	<b>83 627</b>
<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>83 010 696</b>	<b>73 077 114</b>
<b>SKATTEKOSTNADER</b>			
Skattekostnad	(11)	17 653 265	15 743 749
<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>17 653 265</b>	<b>15 743 749</b>
<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>65 357 431</b>	<b>57 333 365</b>
<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til konsernbidrag	(13)	63 941 332	55 393 167
Overført til / (fra) annen egenkapital	(13)	1 416 099	1 940 199



## Nordic Trustee AS

## BALANSE 31.12

		2021	2020
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Utsatt skattefordel	(11)	4 838 600	4 319 244
Immaterielle eiendeler	(6)	30 952 599	21 367 812
Maskiner, inventar, kunst m.v.	(6)	3 033 667	4 333 042
Andre aksjer og andeler	(7)	7 996 624	6 027 984
Pensjonsmidler	(12)	1 258 247	1 203 315
Langsiktige fordringer	(9,14)	2 200	2 200
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>48 081 937</b>	<b>37 253 597</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Kundefordringer	(8)	39 632 998	33 368 497
Fordringer på konsernselskaper	(15)	124 890 294	90 111 096
Andre omløpsmidler		5 177 771	5 453 849
Kasse og bankinnskudd	(10)	61 107 322	51 547 214
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>230 808 385</b>	<b>180 480 657</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>278 890 322</b>	<b>217 734 254</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	(13)	9 133 794	9 133 794
Annen egenkapital	(13)	2 539 017	1 122 918
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>11 672 811</b>	<b>10 256 712</b>
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>			
Pensjonsforpliktelse	(12)	17 382 662	15 707 785
<b>SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSER</b>		<b>17 382 662</b>	<b>15 707 785</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		22 382 766	11 863 056
Beregnet ikke forfalt skatt	(11)	-3 082 399	-3 861 058
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		10 939 869	10 243 236
Gjeld til konsernselskaper	(15)	114 852 641	83 021 845
Forskuddsfakturerte honorarer		71 229 343	64 216 074
Påløpt lønn, feriepengar m.v.	(3)	24 450 861	21 456 083
Annen kortsiktig gjeld		9 061 768	4 830 520
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>249 834 849</b>	<b>191 769 757</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>278 890 322</b>	<b>217 734 254</b>

Hans Aasnæs  
Styreleder

Oslo, 1. mars 2022

Eindrude Stien  
Styremedlem

Cato A Holmsen  
Adm.dir.



## Nordic Trustee AS

### Kontantstrømoppstilling

Alle beløp i NOK	Note	2021	2020
Resultat før skatt		83 010 696	73 077 114
+ Av- og nedskrivninger	6	2 888 719	2 225 756
= Tilført fra årets virksomhet		85 899 415	75 302 870
+ Betalte skatter		4 163 173	-990 000
+ Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		4 255 210	-5 346 699
+ Endring pensjonsforpliktelser		-348 695	1 936 219
+ Endring forskuddsbetalt tillitsmannshonorar		7 013 269	7 510 316
+ Endring i andre tidsavgrensingsposter		4 713 171	1 746 589
= (A) Netto likviditetsendring fra driften		105 695 542	80 159 295
Lån til konsernselskaper		-34 816 033	45 198 757
+ Investering i utvikling av IT-systemer	6	-11 174 130	-14 787 649
+ Investering i varige driftsmidler	6	-	-174 313
= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		-45 990 163	30 236 796
Lån fra konsernselskaper		20 871 610	-16 740 356
Utbetalt konsernbidrag		-71 016 881	-67 904 335
Utbytte til morselskap		-	-
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-50 145 271	-84 644 691
A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		9 560 108	25 751 399
+ Likviditetsbeholdning 1.1		51 547 214	25 795 815
= Likviditetsbeholdning 31.12		61 107 322	51 547 214



## Noter Nordic Trustee AS

### NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2021

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

### NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

#### Fordringer

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

#### Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

#### Valuta

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

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.



## Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsplaner vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønn og personalkostnader. Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner resultatføres løpende. Premie til innskuddsbaserte ordninger som er forsikringsmessig dekket kostnadsføres løpende. Førtidspensjonsordninger og innskuddspensjonen er ikke forsikringsmessig dekket og vurderes til nåverdien av fremtidige pensjonsytelser.

## Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

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

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

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

## Kontantstrømoppstilling

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

## NOTE 2 - Inntekter

Driftsinntekter har følgende fordeling:

	2021	2020
Tillitsmannshonorar	142 469 881	127 546 747
Andre honorarinntekter	33 530 128	31 612 716
<b>Honorarinntekter</b>	<b>176 000 009</b>	<b>159 159 463</b>



## NOTE 3 – Lønnskostnader

	2021	2020
Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger mv.	56 247 379	52 478 974
Arbeids giveravgift	8 743 018	7 450 590
Pensjonskostnader	1 127 832	4 578 152
Andre ytelser	4 338 928	677 474
Balanseførte personalkostnader	-3 960 000	-3 040 000
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>66 497 157</b>	<b>62 145 189</b>
Antall årsverk	38	37

Administrerende direktør mottok i 2021 lønn og feriepenger på NOK 3.325.000 med tillegg av en bilgodtgjørelse på NOK 120 000. Ut over dette fikk han utbetalt en bonus på NOK 3 750 000, samt at kostnader til pensjon ble dekket med NOK 858 000. 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 Norge i 2021 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.

Selskapets styre er også medlemmer av styret i morselskapet Nordic Trustee Holding AS og har fått utbetalt styrehonorar fra Nordic Trustee Holding AS. Det er derfor ikke utbetalt styrehonorar til styret i Nordic Trustee Norge i 2021.

Nordic Trustee Norge har ikke stilt sikkerhet for eller gitt lån til ledelse eller styremedlemmer.

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

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

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



## NOTE 4 - Honorarer

Selskapets kostnadsførte revisjonskostnader er:

	2021	2020
Ordinær revisjon	159 000	185 500
Andre attestasjonsoppgaver	106 930	0
Rådgivnings tjenester	292 320	174 673
<b>Sum</b>	<b>558 250</b>	<b>360 173</b>

## NOTE 5 - Andre administrasjonskostnader

	2021	2020
IT-kostnader	8 223 892	5 984 868
Kontorholds kostnader	163 968	138 874
Telefon/porto	453 666	496 012
Arrangementer, reiser mv.	618 485	233 155
Forsikringer og andre kostnader	2 192 719	1 758 043
<b>Sum andre administrasjonskostnader</b>	<b>11 652 730</b>	<b>8 610 951</b>

## NOTE 6 – Immaterielle eiendeler og driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2021	22 210 991	8 289 802	7 441 125	389 317	38 331 236
Tilgang i året	11 174 130	-	-	-	11 174 130
Avgang i året	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2021	33 385 122	8 289 802	7 441 125	389 317	49 505 366
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2021	843 179	7 815 930	3 971 274	-	12 630 383
Avgang i året	-	-	-	-	-
Årets av- og nedskrivninger	1 589 343	392 617	906 758	-	2 888 719
<b>Bokført verdi 31.12.2021</b>	<b>30 952 599</b>	<b>81 257</b>	<b>2 563 093</b>	<b>389 317</b>	<b>33 986 266</b>

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

## NOTE 7 – Aksjer

Nordic Trustee AS eier 78 800 andeler i aksjefondet DNB-OBX som har en bokført verdi på MNOK 8,0. Beholdningen er pantsatt som sikkerhet for selskapets driftspensjonsordninger.

## NOTE 8 - Kundefordringer/tap på krav

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende med fradrag for påregnelig tap. Avsetningen for tap på kundefordringer er MNOK 3,2 pr. 31.12.2021.



**NOTE 9 - Langsiktige fordringer**

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

	2021	2020
Depositum	2 200	2 200
Annet	-	-
<b>Sum langsiktige fordringer</b>	<b>2 200</b>	<b>2 200</b>

**NOTE 10 - Bundne bankinnskudd**

Bundne bankinnskudd pr 31.12.2021 er knyttet til skattetrekk og utgjør til sammen MNOK 2,5.



## NOTE 11 – Skatt

### Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2021	2020
Årets betalbare skatt	18 474 735	16 063 714
For mye/lite avsatt i fjor	(302 114)	-
Endring i utsatt skatt/skattefordel	(519 356)	(319 965)
Endring i utsatt skatt/skattefordel pga. endret skattesats	-	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>17 653 265</b>	<b>15 743 749</b>

### Beregning av årets skattegrunnlag:

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	83 010 696	73 077 114
Permanente forskjeller	(3 518 422)	(4 324 272)
Endring i midlertidige forskjeller	4 483 792	4 264 038
Mottatt/(avgitt) konsernbidrag	-	-
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet</b>	<b>83 976 066</b>	<b>73 016 880</b>
Avgitt konsernbidrag	(81 976 066)	(71 016 880)
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>

### Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2021	2020
Fordringer	(3 714 437)	(3 472 100)
Varige driftsmidler	(1 357 695)	(1 165 793)
Pensjonsforpliktelse	(16 124 415)	(14 504 470)
Avsetninger	(5 729 829)	(3 300 220)
Fremførbart underskudd	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>(26 926 376)</b>	<b>(22 442 584)</b>
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	4 932 738	2 809 653
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(21 993 638)	(19 632 931)
<b>Utsatt skatt (utsatt skattefordel)</b>	<b>(4 838 600)</b>	<b>(4 319 245)</b>

### Betalbar skatt i balansen:

	2021	2020
Betalbar skatt	18 474 735	16 063 714
Tilskudd Skattefunn	(3 522 399)	(4 301 058)
Skattevirkning av konsernbidrag	(18 034 735)	(15 623 714)
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>(3 082 399)</b>	<b>(3 861 058)</b>

### Avstemning av skattekostnad

22% av resultat før skattekostnad	18 262 353	16 076 965
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	467 079	618 124
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(774 053)	(951 340)
For mye / lite avsatt i fjor	(302 114)	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>17 653 265</b>	<b>15 743 749</b>



## NOTE 12 - Pensjon

Nordic Trustee AS har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2021 var 40 ansatte omfattet av ordningen. I tillegg har selskapet en lukket ytelsesbasert tjenstepensjonsordning hvor det er to ansatte som inngår. Det finnes også en supplerende pensjonsordning over drift som ble etablert i forbindelse med overgang til innskuddsbasert pensjon pr. 1.1.2015. Videre har noen medarbeidere i Nordic Trustee AS en innskuddsbasert pensjonsordning over drift som dekker lønn ut over 12G. Innskuddspensjonene over drift er ikke forsikringsmessig dekket.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravet i Lov om obligatorisk tjenstepensjon.

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

<b>Årets pensjonskostnad:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets pensjonsopptjening	2 414	4 510
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	96	147
Avkastning på pensjonsmidler	-144	-260
Aktuariell tap / (gevinst)	-1 239	182
Gevinst ved planendring	-	-
<b>Årets pensjonskostnad</b>	<b>1 128</b>	<b>4 578</b>
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ytelsesordning *)	375	492
Øvrige ordninger	13 757	12 220
Arbeidsgiveravgift	1 993	1 792
<b>Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):</b>	<b>16 124</b>	<b>14 504</b>

\*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:</b>	2	2
<b>Beregningsforutsetninger:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Diskonteringsrente	1,50%	1,50%
Lønnsregulering	2,50%	2,00%
G-regulering	2,25%	1,75%
Pensjonsregulering	2,25%	1,75%
Forventet avkastning	2,90%	2,40%
Korridor grense for amortisering	10,00%	10,00%
<b>Spesifikasjon av balanseført forpliktelse</b>		
<i>Alle tall i NOK 1000</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 932	6 596
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 557	-6 104
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	375	492
- Akkumulert gevinst/(tap)	0	0
<b>Balanseført netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>375</b>	<b>492</b>



## NOTE 13 – Aksjekapital / Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 1.1.2021	9 133 794	1 122 918	10 256 712
Mottatt konsernbidrag			-
Avgitt konsernbidrag		(63 941 332)	(63 941 332)
Utdelt tilleggsutbytte		-	-
Annet		(0)	(0)
Årets resultat		65 357 431	65 357 431
<b>Egenkapital pr 31.12.2021</b>	<b>9 133 794</b>	<b>2 539 017</b>	<b>11 672 811</b>

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2021 utgjorde NOK 9 133 794 fordelt på 91 338 aksjer, hver pålydende NOK 100. Selskapet er 100% eiet av Nordic Trustee Holding AS.

## NOTE 14 – Leieavtaler

Nordic Trustee AS har en leieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2026. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 6.

## NOTE 15 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS fakturerer administrasjonshonorar til søsterselskapene Stamdata AS, NT Corporate Services AS og NT Services AS. Samlet administrasjonshonorar for 2021 utgjorde MNOK 10,9.

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

Nordic Trustee AS inngår i Nordic Trustee Holding konsern og hadde pr. 31.12.2021 en netto fordring på selskapene i konsernet på til sammen MNOK 10 inkludert avgitt konsernbidrag.

## NOTE 16 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2021.

## NOTE 17 – Pantsettelser og sikkerhetsstillelser

Nordic Trustee AS er en del av konsernet Ocorian Group og har pantsatt sine bankkontoer, forsikringskrav og internlån til fordel for konsernets eksterne finansieringsmotpart.



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Nordic Trustee AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the 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.

---

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



Uavhengig revisors beretning - Nordic Trustee AS



---

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Oslo, 1. mars 2022  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning 2021

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2022-03-01 12:38

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.