



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### 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: 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, 08.04.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Honorarinntekter	2	195 316 418	180 598 390
<b>Sum inntekter</b>		<b>195 316 418</b>	<b>180 598 390</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønn, feriepenger mv.	3	81 952 408	72 409 557
Honorarer	4	5 570 117	6 867 142
Husleie, felleskostnader og energi	14	9 275 990	8 659 678
Andre administrasjonskostnader	5	12 222 899	12 297 625
Av-/og nedskrivninger	6	5 173 687	4 473 695
<b>Sum kostnader</b>		<b>114 195 101</b>	<b>104 707 697</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>81 121 317</b>	<b>75 890 693</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Finansinntekter		23 512 060	7 666 351
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>23 512 060</b>	<b>7 666 351</b>
Finanskostnader		10 420 430	4 960 504
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>10 420 430</b>	<b>4 960 504</b>
<b>Netto finans</b>		<b>13 091 630</b>	<b>2 705 847</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>94 212 947</b>	<b>78 596 540</b>
Skattekostnad	11	20 418 154	16 969 773
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>73 794 793</b>	<b>61 626 767</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>73 794 793</b>	<b>61 626 767</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag	13	-74 248 199	-59 719 564
Overført til/ (fra) annen egenkapital	13	-453 406	1 907 203
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>73 794 793</b>	<b>61 626 767</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	5 236 453	4 712 807
Immaterielle eiendeler	6	47 673 299	40 659 074
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>52 909 752</b>	<b>45 371 881</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
MAskiner, inventar, kunst m.v.	6	1 663 180	2 050 707
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>1 663 180</b>	<b>2 050 707</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Andre aksjer og andeler	7	8 902 880	8 159 008
Pensjonsmidler	12	3 087 279	2 960 241
Langsiktige fordringer	9,14	2 200	2 200
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>11 992 359</b>	<b>11 121 449</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>66 565 291</b>	<b>58 544 037</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	8	41 207 788	37 574 092
Konsernfordringer	15	202 676 407	142 930 286
<b>Sum fordringer</b>		<b>243 884 195</b>	<b>180 504 378</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Kasse og bankinnskudd	10	5 964 642	38 690 670
Andre omløpsmidler		4 599 158	2 992 956
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>10 563 800</b>	<b>41 683 626</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>254 447 995</b>	<b>222 188 004</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>321 013 286</b>	<b>280 732 041</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<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	3 992 614	4 446 021
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>3 992 614</b>	<b>4 446 021</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>13 126 408</b>	<b>13 579 815</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	12	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>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>19 457 021</b>	<b>17 684 830</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		11 585 974	15 123 171
Beregnet ikke forfalt skatt	11	-2 788 561	-3 738 698
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		11 566 293	19 541 786
Kortsiktig konserngjeld	15	153 293 703	124 477 397
Forskuddsfakturerte honorarer		73 757 144	69 538 699
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	3	27 772 100	13 758 804
Annen kortsiktig gjeld		13 243 204	10 766 237
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>288 429 857</b>	<b>249 467 396</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>307 886 878</b>	<b>267 152 226</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>321 013 286</b>	<b>280 732 041</b>



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Trustee AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsoppgjøret, 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 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 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 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

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



revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

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

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - NT AS 2023

**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 AS  
Årsberetning og regnskap

2023



## ÅRSBERETNING

### Selskapet Nordic Trustee AS

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

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

### Tillitsmannsvirksomhet, mv.

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

Nordic Trustee AS hadde ved utgangen av 2023 en portefølje på 2600 tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån med et samlet pålydende på over NOK 1600 mrd. Porteføljen av tillitsmannsoppdrag er fordelt på over 500 utstedere, hvorav utenlandske foretak utgjør en betydelig andel.

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

### Resultat og balanse

Nordic Trustee AS hadde i 2023 driftsinntekter på MNOK 195 (MNOK 181) hvilket representerer en vekst på 8 % sammenlignet med foregående år. Veksten i driftsinntektene er i hovedsak relatert til økning av verdien av oppdragsporteføljene av direktelån og obligasjonslån i 2023.

Driftsresultat for 2023 var på MNOK 81 (MNOK 76) og årsresultatet etter skatt utgjorde MNOK 74 (MNOK 62).

Balansen viser at omløpsmidlene på MNOK 254 (MNOK 222) utgjør størstedelen av selskapets totale aktiva på MNOK 321 (MNOK 281). Kundefordringene utgjorde MNOK 41 ved utgangen av 2023. 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 2023 har det vært en høy ressursinnsats da selskapet har gjennomført en modernisering av kjernesystemet i virksomheten og videreutvikling av selskapets kundeportaler. Selskapets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det norske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonorar forfaller vanligvis årlig forskuddsvis. I regnskapet er forfalt tillitsmannshonorar periodisert månedlig fra forfall frem til neste forfall av tillitsmannshonorar. Tillitsmannshonorar som er forfalt, men ikke tatt til inntekt er aktivert under posten kortsiktig gjeld som "forskuddsbetalte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 82 (MNOK 70).



Selskapet har ingen rentebærende gjeld og en tilfredsstillende likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 6 (MNOK 39). Etter avsetning til konsernbidrag på MNOK 74,2 (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 2023.

## Styret og administrasjonen

### Styret

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

### Administrasjonen

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

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

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

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

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlig vurderinger av ulike risikoaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet gjennom 2023.

For å redusere operasjonell risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2023. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.

I Nordic Trustee AS var det ved årsskiftet totalt 41 ansatte på heltid, fordelt på 12 kvinner og 29 menn. Alle medarbeidere har Oslo som arbeidssted.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2023 1,4% av total arbeidstid. Det har i 2023 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Styret kan ikke se at selskapets virksomhet medfører nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

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

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



## Utsiktene fremover

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift av virksomheten og styret bekrefter at forutsetningen er til stede, jfr regnskapslovens § 4-5 og § 3-3. Det har etter årsskiftet ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for avgivelsen av årsrapporten for 2023.

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

Nordic Trustee AS ønsker å være en aktiv deltager i videreutviklingen av det norske obligasjonsmarkedet med fokus på etablering av lånedokumentasjon og relevante sikkerhetsdokumenter, gode oppfølgingssystemer av obligasjonseierne rettigheter og effektive systemer for tvangsinnrivelse 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.

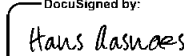
## Disponering av årets resultat

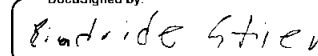
Årsresultatet etter skatt utgjør MNOK 73,8. Styret foreslår følgende disponering av resultatet:

Avsatt til konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	74,2
Overført til/(fra) annen egenkapital	MNOK	-0,4
<b>Sum</b>	<b>MNOK</b>	<b>73,8</b>

Oslo 4. mars 2024

I styret for Nordic Trustee AS

DocuSigned by:  
  
29F55A6D702F4F4...  
Hans Aasnæs  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
0A28CEFAF0E1493...  
Eindrude Stien  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
9A0B902788584C9...  
Cato A. Holmsen  
Administrerende direktør



## Nordic Trustee AS

### RESULTATREGNSKAP

		2023	2022
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Honorarinntekter	(2)	195 316 418	180 598 390
<b>SUM DRIFTSINNTEKTER</b>		<b>195 316 418</b>	<b>180 598 390</b>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Lønn, feriepenger m.v.	(3)	81 952 408	72 409 557
Honorarer	(4)	5 570 117	6 867 142
Husleie, felleskostnader og energi	(14)	9 275 990	8 659 678
Andre administrasjonskostnader	(5)	12 222 899	12 297 625
Av- og nedskrivninger	(6)	5 173 687	4 473 695
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>114 195 101</b>	<b>104 707 697</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER</b>		<b>81 121 316</b>	<b>75 890 693</b>
<b>FINANSPOSTER</b>			
Finansinntekter	(15)	23 512 060	7 666 351
Finanskostnader		10 420 430	4 960 504
<b>RESULTAT AV FINANSPOSTER</b>		<b>13 091 630</b>	<b>2 705 847</b>
<b>ÅRSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>94 212 946</b>	<b>78 596 540</b>
<b>SKATTEKOSTNADER</b>			
Skattekostnad	(11)	20 418 154	16 969 773
<b>SUM SKATTEKOSTNADER</b>		<b>20 418 154</b>	<b>16 969 773</b>
<b>ÅRSRESULTAT ETTER SKATT</b>		<b>73 794 792</b>	<b>61 626 767</b>
<b>DISPOSISJONER/OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til konsernbidrag	(13)	74 248 199	59 719 564
Overført til / (fra) annen egenkapital	(13)	- 453 406	1 907 203



## Nordic Trustee AS

### BALANSE 31.12

		2023	2022
Alle beløp i NOK			
<b>NOTER</b>			
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Utsatt skattefordel	(11)	5 236 453	4 712 807
Immaterielle eiendeler	(6)	47 673 299	40 659 074
Maskiner, inventar, kunst m.v.	(6)	1 663 180	2 050 707
Andre aksjer og andeler	(7)	8 902 880	8 159 008
Pensjonsmidler	(12)	3 087 279	2 960 241
Langsiktige fordringer	(9,14)	2 200	2 200
<b>SUM ANLEGGSMIDLER</b>		<b>66 565 291</b>	<b>58 544 037</b>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Kundefordringer	(8)	41 207 788	37 574 092
Fordringer på konsernselskaper	(15)	202 676 407	142 930 286
Andre omløpsmidler		4 599 157	2 992 957
Kasse og bankinnskudd	(10)	5 964 642	38 690 670
<b>SUM OMLØPSMIDLER</b>		<b>254 447 995</b>	<b>222 188 004</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>321 013 286</b>	<b>280 732 041</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	(13)	9 133 794	9 133 794
Annen egenkapital	(13)	3 992 614	4 446 021
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>13 126 408</b>	<b>13 579 815</b>
<b>AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>			
Pensjonsforpliktelse	(12)	19 457 021	17 684 830
<b>SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE</b>		<b>19 457 021</b>	<b>17 684 830</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>			
Leverandørgjeld		11 585 974	15 123 171
Beregnet ikke forfalt skatt	(11)	-2 788 561	-3 738 698
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		11 566 293	19 541 786
Gjeld til konsernselskaper	(15)	153 293 703	124 477 397
Forskuddsfakturerte honorarer		73 757 144	69 538 699
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	(3)	27 772 100	13 758 804
Annen kortsiktig gjeld		13 243 204	10 766 237
<b>SUM KORTSIKTIG GJELD</b>		<b>288 429 856</b>	<b>249 467 397</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>321 013 286</b>	<b>280 732 041</b>

Oslo, 4. mars 2024

DocuSigned by:  
  
29F55A8D702F4F4...  
Hans Aasnæs  
Styreleder

DocuSigned by:  
  
0A28CEFAF0E1493...  
Eindrude Stien  
Styremedlem

DocuSigned by:  
  
9A0B90278B584C9...  
Cato A Holmsen  
Adm.dir.



## Nordic Trustee AS

### Kontantsrøppstilling

Alle beløp i NOK	Note	2023	2022
Resultat før skatt		94 212 946	78 596 540
+ Av- og nedskrivninger	6	5 173 695	4 473 695
= Tilført fra årets virksomhet		99 386 640	83 070 235
+ Betalte skatter		3 778 998	4 163 173
+ Endring i kunde fordringer og leverandørgjeld		-7 170 894	-5 200 689
+ Endring pensjonsforpliktelser		901 281	-1 562 211
+ Endring forskuddsbetalt tillitsmannshonorar		4 218 445	-1 690 644
+ Endring i andre tidsavgrensingsposter		-5 939 715	-4 857 108
= (A) Netto likviditetsendring fra driften		95 174 756	73 922 757
+ Investering i utvikling av IT-systemer	6	-11 236 072	-13 197 210
+ Investering i varige driftsmidler	6	-564 320	-
= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		-11 800 393	-13 197 210
Lån fra konsernselskaper		10 189 850	15 037 279
Lån til konsernselskaper		-49 726 699	-16 203 157
Utbetalt konsernbidrag		-76 563 543	-81 976 321
Utbytte til morselskap		-	-
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-116 100 392	-83 142 198
A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		-32 726 029	-22 416 652
+ Likviditetsbeholdning 1.1		38 690 670	61 107 322
= Likviditetsbeholdning 31.12		5 964 642	38 690 670



## Noter Nordic Trustee AS

### NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2023

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

### NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

#### Fordringer

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

#### Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

#### Valuta

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

#### Skatt

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



## Pensjoner

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

## Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

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

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

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

## Kontantstrømoppstilling

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

## NOTE 2 - Inntekter

Driftsinntekter har følgende fordeling:

	2023	2022
Tillitsmannshonorar	152 669 549	146 746 004
Andre honorarinntekter	42 646 869	33 852 386
<b>Honorarinntekter</b>	<b>195 316 418</b>	<b>180 598 390</b>



## NOTE 3 – Lønnskostnader

	2023	2022
Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger mv.	64 170 854	59 407 648
Arbeidsgiveravgift	11 560 266	9 320 352
Pensjonskostnader	6 383 274	4 502 663
Andre ytelser	2 588 014	2 088 893
Balansførte personalkostnader	-2 750 000	-2 910 000
<b>Sum personalkostnader</b>	<b>81 952 408</b>	<b>72 409 557</b>
Antall årsverk	40	40

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.

Selskapets styre er også medlemmer av styret i morselskapet Nordic Trustee Holding AS og har fått utbetalt styrehonorar fra Nordic Trustee Holding AS. Det er derfor ikke utbetalt styrehonorar til styret i Nordic Trustee AS i 2023.

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

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

Det foreligger ingen aksjeverdbaserte 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 (ekskl. mva):

	2023	2022
Ordinær revisjon	486 882	266 101
Rådgivningstjenester	138 200	787 093
<b>Sum</b>	<b>625 082</b>	<b>1 053 194</b>



## NOTE 5 - Andre administrasjonskostnader

	2023	2022
IT-kostnader	8 710 908	8 706 329
Kontorholdskostnader	249 764	156 814
Telefon/porto	534 717	521 924
Arrangementer, reiser mv.	534 831	460 064
Forsikringer og andre kostnader	2 192 679	2 452 494
<b>Sum andre administrasjonskostnader</b>	<b>12 222 899</b>	<b>12 297 625</b>

## NOTE 6 – Immaterielle eiendeler og driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Kontor- maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2023	46 582 332	8 289 802	7 441 125	389 317	62 702 576
Tilgang i året	11 236 072	564 320	-	-	11 800 393
Avgang i året	-	6 518 582	2 373 591	-	8 892 173
Anskaffelseskost 31.12.2023	57 818 404	2 335 540	5 067 534	389 317	65 610 796
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2023	5 923 258	8 284 749	5 784 788	-	19 992 795
Avgang i året	-	6 518 582	2 373 591	-	8 892 173
Årets av- og nedskrivninger	4 221 847	45 090	906 758	-	5 173 695
Bokført verdi 31.12.2023	47 673 299	524 284	749 579	389 317	49 336 479

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 8,9. 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 4,5m pr. 31.12.2023.

## NOTE 9 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

	2023	2022
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 31.12.2023 er knyttet til skattetrekk og utgjør til sammen MNOK 2,2.

## NOTE 11 – Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2023	2022
Årets betalbare skatt	20 941 800	16 843 979
Endring i utsatt skatt/skattefordel	(523 646)	125 793
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>20 418 154</b>	<b>16 969 773</b>

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	94 212 946	78 596 540
Permanente forskjeller	(2 798 265)	(3 639 830)
Endring i midlertidige forskjeller	3 775 317	1 606 833
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet</b>	<b>95 189 998</b>	<b>76 563 543</b>
Avgitt konsernbidrag	(95 189 998)	(76 563 543)
<b>Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2023	2022
Fordringer	(5 318 260)	(4 518 260)
Varige driftsmidler	(1 349 434)	(1 381 911)
Pensjonsforpliktelse	(16 369 742)	(14 724 589)
Avsetninger	(9 271 090)	(7 908 449)
Fremførbart underskudd	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>(32 308 526)</b>	<b>(28 533 209)</b>
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	8 506 467	7 111 359
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(23 802 059)	(21 421 850)
<b>Utsatt skatt (utsatt skattefordel)</b>	<b>(5 236 453)</b>	<b>(4 712 807)</b>

Betalbar skatt i balansen:

	2023	2022
Betalbar skatt	20 941 800	16 843 979
Tilskudd Skattefunn	(2 788 561)	(3 738 698)
Skattevirkning av konsernbidrag	(20 941 800)	(16 843 979)
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>(2 788 561)</b>	<b>(3 738 698)</b>

Avstemming av skattekostnad

22% av resultat før skattekostnad	20 726 848	17 291 239
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	306 924	479 297
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(615 618)	(800 763)
For mye / lite avsatt i fjor	-	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>20 418 154</b>	<b>16 969 773</b>



## NOTE 12 - Pensjon

Nordic Trustee AS 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. 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)

<i>Årets pensjonskostnad:</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Årets pensjonsopptjening	6 685	4 690
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	205	101
Avkastning på pensjonsmidler	-426	-235
Aktuariell tap / (gevinst)	-81	-53
Gevinst ved planendring	-	-
<b>Årets pensjonskostnad</b>	<b>6 383</b>	<b>4 503</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
<b>Beregningsforutsetninger:</b>	<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%
<b>Spesifikasjon av balanseført forpliktelse</b>		
<i>Alle tall i NOK 1000</i>	<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
- Akkumulert gevinst/(tap)	0	0
<b>Balanseført netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>113</b>	<b>288</b>



## NOTE 13 – Aksjekapital / Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 1.1.2023	9 133 794	4 446 021	13 579 815
Avgitt konsernbidrag		(74 248 199)	(74 248 199)
Årets resultat		73 794 792	73 794 792
<b>Egenkapital pr 31.12.2023</b>	<b>9 133 794</b>	<b>3 992 614</b>	<b>13 126 408</b>

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2023 utgjorde NOK 9 133 794 fordelt på 91 338 aksjer, hver pålydende NOK 100. Selskapet er 100% eiet av Nordic Trustee Holding AS.

## NOTE 14 – Leieavtaler

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

## NOTE 15 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS fakturerer administrasjonshonorar til søsterselskapene Stamdata AS, NT Corporate Services AS og Nordic Trustee Services AS. Samlet administrasjonshonorar for 2023 utgjorde MNOK 17,9.

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. 31.12.2023 en netto fordring på selskapene i konsernet på til sammen MNOK 48 inkludert avgitt konsernbidrag.

Nordic Trustee AS har mottatt garantiprovisjon fra et selskap i Ocorian konsernet på NOK 10m for perioden 12.11.2021 til 31.12.2023 som i sin helhet er inntektsført som en finansinntekt i Nordic Trustee AS i regnskapsåret 2023. Se nærmere beskrivelse i note 17.

## NOTE 16 – Hendelser etter balansedagen

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

## NOTE 17 – Pantsettelser 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 og bankkontoer. Som vederlag for sikkerhetsstillelsen mottar Selskapet en garantiprovisjon fra Ocorion-konsernet.