



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 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, 24.03.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter	2	210 843 064	195 316 418
Sum inntekter		210 843 064	195 316 418
Kostnader			
Lønn, feriepenger mv.	3	87 645 168	81 952 408
Honorarer	4	6 625 504	5 570 117
Husleie, felleskostnader og energi	14	9 228 180	9 275 990
Andre administrasjonskostnader	5	12 571 604	12 222 899
Av-/og nedskrivninger	6	6 380 188	5 173 687
Sum kostnader		122 450 644	114 195 101
Driftsresultat		88 392 420	81 121 317
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	15	19 136 604	23 512 060
Sum finansinntekter		19 136 604	23 512 060
Finanskostnader		7 414 104	10 420 430
Sum finanskostnader		7 414 104	10 420 430
Netto finans		11 722 500	13 091 630
Ordinært resultat før skattekostnad		100 114 920	94 212 947
Skattekostnad	11	21 599 189	20 418 154
Ordinært resultat etter skattekostnad		78 515 731	73 794 793
Årsresultat		78 515 731	73 794 793
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag	13	-75 752 193	-74 248 199
Overført til/ (fra) annen egenkapital	13	2 763 537	-453 406
Sum overføringer og disponeringer		78 515 730	73 794 793



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	11	5 003 268	5 236 453
Immaterielle eiendeler	6	50 813 155	47 673 299
Sum immaterielle eiendeler		55 816 423	52 909 752
Varige driftsmidler			
MAskiner, inventar, kunst m.v.	6	1 445 343	1 663 180
Sum varige driftsmidler		1 445 343	1 663 180
Finansielle anleggsmidler			
Andre aksjer og andeler	7	9 848 424	8 902 880
Pensjonsmidler	12	3 209 446	3 087 279
Langsiktige fordringer	9,14	2 200	2 200
Sum finansielle anleggsmidler		13 060 070	11 992 359
Sum anleggsmidler		70 321 836	66 565 291
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	49 858 754	41 207 788
Konsernfordringer	15	226 764 603	202 676 407
Sum fordringer		276 623 357	243 884 195
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bankinnskudd	10	20 355 856	5 964 642
Andre omløpsmidler		1 689 859	4 599 158
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		22 045 715	10 563 800
Sum omløpsmidler		298 669 072	254 447 995
SUM EIENDELER		368 990 908	321 013 286



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13	9 133 794	9 133 794
Sum innskutt egenkapital		9 133 794	9 133 794
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	13	6 756 151	3 992 614
Sum opptjent egenkapital		6 756 151	3 992 614
Sum egenkapital		15 889 945	13 126 408
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	12	21 597 821	19 457 021
Sum avsetninger for forpliktelser		21 597 821	19 457 021
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		21 597 821	19 457 021
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		39 770 125	11 585 974
Beregnet ikke forfalt skatt	11	-2 798 107	-2 788 561
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		14 279 545	11 566 293
Kortsiktig konserngjeld	15	156 995 136	153 293 703
Forskuddsfakturerte honorarer		80 159 659	73 757 144
Påløpt lønn, feriepenger m.v.	3	30 247 059	27 772 100
Annen kortsiktig gjeld		12 849 724	13 243 204
Sum kortsiktig gjeld		331 503 141	288 429 857
Sum gjeld		353 100 962	307 886 878
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		368 990 907	321 013 286



Nordic Trustee AS
Årsberetning og regnskap

2024



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 2024 en portefølje på 2700 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 2024 driftsinntekter på MNOK 211 (MNOK 195) 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 2024.

Driftsresultat for 2024 var på MNOK 88 (MNOK 81) og årsresultatet etter skatt utgjorde MNOK 79 (MNOK 74).

Balansen viser at omløpsmidlene på MNOK 299 (MNOK 254) utgjør størstedelen av selskapets totale aktiva på MNOK 369 (MNOK 321). Kundefordringene utgjorde MNOK 49 ved utgangen av 2024. 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. 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 80 (MNOK 74).

Selskapet har ingen rentebærende gjeld og en tilfredsstillende likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 20 (MNOK 6). Etter avsetning til konsernbidrag på MNOK 75,8 (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 2024.

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 2024.

For å redusere operasjonell risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2024. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.

I Nordic Trustee AS var det ved årsskiftet totalt 47 ansatte på heltid, fordelt på 11 kvinner og 36 menn. Alle medarbeidere har Oslo som arbeidssted.

Arbeidsmiljøet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2024 1,6% av total arbeidstid. Det har i 2024 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 2024.

For 2024 forventes det noe vekst i porteføljen av tillitsmannsoppdrag for obligasjonslån.

Nordic Trustee AS ønsker å være en aktiv deltager i videreutviklingen av det norske obligasjonsmarkedet med fokus på etablering av lånedokumentasjon og relevante sikkerhetsdokumenter, gode oppfølgingssystemer av obligasjonseiernes rettigheter og effektive systemer for 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 78,5. Styret foreslår følgende disponering av resultatet:

Avsatt til konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	75,8
Overført til/(fra) annen egenkapital	MNOK	2,8
Sum	MNOK	78,5

Oslo 13. mars 2025

I styret for Nordic Trustee AS


Hans Aasnæs
Styreleder


Eindrude Stien
Styremedlem


Cato A. Holmsen
Administrerende direktør



Nordic Trustee AS

RESULTATREGNSKAP

Alle beløp i NOK		2024	2023
	NOTER		
DRIFTSINNTEKTER			
Honorarinntekter	(2)	210 843 064	195 316 418
SUM DRIFTSINNTEKTER		210 843 064	195 316 418
DRIFTSKOSTNADER			
Lønn, feriepenger m.v.	(3)	87 645 168	81 952 408
Honorarer	(4)	6 625 504	5 570 117
Husleie, felleskostnader og energi	(14)	9 228 180	9 275 990
Andre administrasjonskostnader	(5)	12 571 604	12 222 899
Av- og nedskrivninger	(6)	6 380 188	5 173 687
SUM DRIFTSKOSTNADER		122 450 645	114 195 101
DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER		88 392 419	81 121 316
FINANSPOSTER			
Finansinntekter	(15)	19 136 604	23 512 060
Finanskostnader		7 414 104	10 420 430
RESULTAT AV FINANSPOSTER		11 722 500	13 091 630
ÅRSRESULTAT FØR SKATT		100 114 919	94 212 946
SKATTEKOSTNADER			
Skattekostnad	(11)	21 599 189	20 418 154
SUM SKATTEKOSTNADER		21 599 189	20 418 154
ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		78 515 730	73 794 792
DISPOSISJONER/OVERFØRINGER			
Avsatt til konsernbidrag	(13)	75 752 193	74 248 199
Overført til / (fra) annen egenkapital	(13)	2 763 537	- 453 406



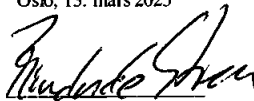
Nordic Trustee AS

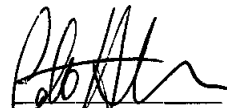
BALANSE 31.12

		2024	2023
Alle beløp i NOK			
	NOTER		
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	(11)	5 003 268	5 236 453
Immaterielle eiendeler	(6)	50 813 155	47 673 299
Maskiner, inventar, kunst m.v.	(6)	1 445 343	1 663 180
Andre aksjer og andeler	(7)	9 848 424	8 902 880
Pensjonsmidler	(12)	3 209 446	3 087 279
Langsiktige fordringer	(9,14)	2 200	2 200
SUM ANLEGGSMIDLER		70 321 836	66 565 291
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer	(8)	49 858 754	41 207 788
Fordringer på konsernselskaper	(15)	226 764 603	202 676 407
Andre omløpsmidler		1 689 859	4 599 157
Kasse og bankinnskudd	(10)	20 355 856	5 964 642
SUM OMLØPSMIDLER		298 669 071	254 447 995
SUM EIENDELER		368 990 908	321 013 286
GJELD OG EGENKAPITAL			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	(13)	9 133 794	9 133 794
Annen egenkapital	(13)	6 756 151	3 992 614
SUM EGENKAPITAL		15 889 945	13 126 408
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE			
Pensjonsforpliktelse	(12)	21 597 821	19 457 021
SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE		21 597 821	19 457 021
KORTSIKTIG GJELD			
Leverandørgjeld		39 770 125	11 585 974
Beregnet ikke forfalt skatt	(11)	-2 798 107	-2 788 561
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		14 279 545	11 566 293
Gjeld til konsernselskaper	(15)	156 995 136	153 293 703
Forskuddsfakturerte honorarer		80 159 659	73 757 144
Påløpt lønn, feriepengar m.v.	(3)	30 247 059	27 772 100
Annen kortsiktig gjeld		12 849 724	13 243 204
SUM KORTSIKTIG GJELD		331 503 142	288 429 856
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		368 990 908	321 013 286


Hans Aasnæs
Styreleder

Oslo, 13. mars 2025


Eindrude Stien
Styremedlem


Cató A. Holmsen
Adm.dir.



Nordic Trustee AS

Kontantstrømoppsstilling

Alle beløp i NOK	Note	2024	2023
Resultat før skatt		100 114 919	94 212 946
+ Av- og nedskrivninger	6	6 380 188	5 173 695
= Tilført fra årets virksomhet		106 495 106	99 386 640
+ Betalte skatter		2 788 561	3 778 998
+ Endring i kundefordringer og leverandørgjeld		19 533 186	-7 170 894
+ Endring pensjonsforpliktelser		1 073 089	901 281
+ Endring forskuddsbetalt tillitsmannshonorar		6 402 515	4 218 445
+ Endring i andre tidsavgrensingsposter		10 115 447	-5 939 715
= (A) Netto likviditetsendring fra driften		146 407 904	95 174 756
+ Investering i utvikling av IT-systemer	6	-8 817 290	-11 236 072
+ Investering i varige driftsmidler	6	-484 918	-564 320
= (B) Netto likviditetsendring fra investeringer		-9 302 208	-11 800 393
Lån fra konsernselskaper		1 773 234	10 189 850
Lån til konsernselskaper		-29 297 719	-49 726 699
Utbetalt konsernbidrag		-95 189 998	-76 563 543
Utbytte til morselskap		-	-
= (C) Netto likviditetsendring fra finansiering		-122 714 483	-116 100 392
A+B+C Netto endring i likvider gjennom året		14 391 214	-32 726 029
+ Likviditetsbeholdning 1.1		5 964 642	38 690 670
= Likviditetsbeholdning 31.12		20 355 856	5 964 642



Noter Nordic Trustee AS

NOTER TIL ÅRSOPPGJØRET FOR 2024

- 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:

	2024	2023
Tillitsmannshonorar	161 485 959	152 669 549
Andre honorarinntekter	49 357 105	42 646 869
Honorarinntekter	210 843 064	195 316 418



NOTE 3 – Lønnskostnader

	2024	2023
Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger mv.	69 231 996	64 170 854
Arbeidsgiveravgift	11 391 106	11 560 266
Pensjonskostnader	6 886 897	6 383 274
Andre ytelser	3 355 169	2 588 014
Balanseførte personalkostnader	-3 220 000	-2 750 000
Sum personalkostnader	87 645 168	81 952 408
Antall årsverk	44	40

Administrerende 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.

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 2024.

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 aksjeverdidbaserte 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):

	2024	2023
Ordinær revisjon	228 444	486 882
Rådgivningstjenester	0	138 200
Sum	228 444	625 082



NOTE 5 - Andre administrasjonskostnader

	2024	2023
IT-kostnader	9 716 722	8 710 908
Kontorholdskostnader	295 966	249 764
Telefon/porto	550 469	534 717
Arrangementer, reiser mv.	301 202	534 831
Forsikringer og andre kostnader	1 707 245	2 192 679
Sum andre administrasjonskostnader	12 571 604	12 222 899

NOTE 6 – Immaterielle eiendeler og driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 1.1.2024	57 818 404	2 335 540	5 067 534	389 317	65 610 796
Tilgang i året	8 817 290	302 946	181 972	-	9 302 208
Avgang i året	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2024	66 635 694	2 638 486	5 249 506	389 317	74 913 003
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2024	10 145 105	1 811 256	4 317 955	-	16 274 317
Avgang i året	-	-	-	-	-
Årets av- og nedskrivninger	5 677 433	218 416	484 338	-	6 380 188
Bokført verdi 31.12.2024	50 813 155	608 813	447 213	389 317	52 258 499

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 9,8. 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 3,2m pr. 31.12.2024.

NOTE 9 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

	2024	2023
Depositum	2 200	2 200
Annet	-	-
Sum langsiktige fordringer	2 200	2 200



NOTE 10 - Bundne bankinnskudd

Bundne bankinnskudd pr 31.12.2024 er knyttet til skattetrekk og utgjør til sammen MNOK 2,6.

NOTE 11 – Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2024	2023
Årets betalbare skatt	21 366 003	20 941 800
Endring i utsatt skatt/skattefordel	233 185	(523 646)
Sum skattekostnad	21 599 189	20 418 154

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	100 114 919	94 212 946
Permanente forskjeller	(2 830 697)	(2 798 265)
Endring i midlertidige forskjeller	(166 025)	3 775 317
Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet	97 118 197	95 189 998
Avgitt konsernbidrag	(97 118 197)	(95 189 998)
Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen	-	-

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2024	2023
Fordringer	(2 297 450)	(5 318 260)
Varige driftsmidler	(1 047 995)	(1 349 434)
Pensjonsforpliktelse	(18 388 375)	(16 369 742)
Avsetninger	(10 408 681)	(9 271 090)
Fremførbart underskudd	-	-
Sum midlertidige forskjeller	(32 142 501)	(32 308 526)
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	9 400 375	8 506 467
Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(22 742 126)	(23 802 059)
Utsatt skatt (utsatt skattefordel)	(5 003 268)	(5 236 453)

Betalbar skatt i balansen:

	2024	2023
Betalbar skatt	21 366 003	20 941 800
Tilskudd Skattefunn	(2 798 107)	(2 788 561)
Skattevirkning av konsernbidrag	(21 366 003)	(20 941 800)
Betalbar skatt i balansen	(2 798 107)	(2 788 561)

Avstemning av skattekostnad

22% av resultat før skattekostnad	22 025 282	20 726 848
Midlertidige forskjeller som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt	196 660	306 924
Skatteeffekt av permanente forskjeller	(622 753)	(615 618)
For mye / lite avsatt i fjor	-	-
Skattekostnad	21 599 189	20 418 154



NOTE 12 - Pensjon

Nordic Trustee AS 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. 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)

Årets pensjonskostnad:	2024	2023
Årets pensjonsopptjening	7 068	6 685
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	228	205
Avkastning på pensjonsmidler	-458	-426
Aktuariell tap / (gevinst)	49	-81
Gevinst ved planendring	-	-
Årets pensjonskostnad	6 887	6 383

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

*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	2024	2023
Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:	2	2
Beregningsforutsetninger:	2024	2023
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

Alle tall i NOK 1000	2024	2023
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 453	6 387
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 295	-6 274
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	158	113
- Akumulert gevinst/(tap)	0	0
Balanseført netto pensjonsforpliktelse	158	113



NOTE 13 – Aksjekapital / Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 1.1.2024	9 133 794	3 992 614	13 126 408
Avgitt konsernbidrag		(75 752 193)	(75 752 193)
Årets resultat		78 515 730	78 515 730
Egenkapital pr 31.12.2024	9 133 794	6 756 151	15 889 945

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2024 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 kontorleieavtale med Solplassen 1 AS som løper frem til 2028. Årlig husleie utgjør ca. MNOK 8. Deler av lokalet fremleies til Nordic Bond Pricing AS.

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 2024 utgjorde MNOK 22,6.

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

Nordic Trustee AS inngår i Nordic Trustee Holding konsern og hadde pr. 31.12.2024 en netto fordring på selskapene i konsernet på til sammen MNOK 60 inkludert avgitt konsernbidrag.

Nordic Trustee AS har mottatt garantiprovisjon fra et selskap i Ocorian konsernet på NOK 4,8m for 2024 som er inntektsført som en finansinntekt. Se nærmere beskrivelse i note 17.

Nordic Trustee AS har i 2024 mottatt NOK 1,0m fra Nordic Bond Pricing AS for leie av kontorlokale, jfr. note 15.

NOTE 16 – Hendelser etter balansedagen

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

NOTE 17 – Pantsettelsler 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 og bankkontoer. Som vederlag for sikkerhetsstillelsen mottok Selskapet en garantiprovisjon fra Ocorian-konsernet. Ifm. refinansieringen av Ocorian-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 AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordic Trustee AS 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, og gir årsregnskapet 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.

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
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, 13. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
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.