



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

Konsern

Mørselskap i konsern: Ja
Konsernregnskap lagt ved: Ja

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Hans Aasnæs
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.03.2026

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

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

Brønnøysundregistrene, 09.04.2026



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Lønn, feriepenger m.v	4	821 520	821 520
Avskrivninger	7	76 971 224	76 971 224
Honorarer	5	315 530	368 959
Andre administrasjonskostnader	6	281 105	286 218
Sum kostnader		78 389 379	78 447 921
Driftsresultat		-78 389 379	-78 447 921
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	9,19	172 568 021	169 838 799
Sum finansinntekter		172 568 021	169 838 799
Finanskostnader	21	19 002 354	25 858 205
Sum finanskostnader		19 002 354	25 858 205
Netto finans		153 565 667	143 980 594
Resultat før skattekostnad		75 176 288	65 532 673
Skattekostnad	15	25 278 541	26 826 834
Årsresultat		49 897 747	38 705 839
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		64 461 613	29 521 865
Overført til / (fra) annen egenkapital		-14 563 865	9 183 974
Sum overføringer og disponeringer		49 897 748	38 705 839



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	7	126 241 269	203 212 493
Sum immaterielle eiendeler		126 241 269	203 212 493
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	10	49 544 776	49 544 776
Andre aksjer og andeler	10	6 951 250	6 951 250
Fordringer på konsernselskaper	19	292 468 814	305 688 805
Andre omløpsmidler		484 911	760 142
Sum finansielle anleggsmidler		349 449 751	362 944 973
Sum anleggsmidler		475 691 020	566 157 466
Omløpsmidler			
Varer			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd	12	1 257 154	576 368
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 257 154	576 368
Sum omløpsmidler		1 257 154	576 368
SUM EIENDELER		476 948 174	566 733 834
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	5 200 000
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Annen egenkapital	17	60 024 774	74 588 638
Sum opptjent egenkapital		60 024 774	74 588 638
Sum egenkapital		65 224 774	79 788 638
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til konsernselskap	21	98 932 505	212 687 904
Sum annen langsiktig gjeld		98 932 505	212 687 904
Sum langsiktig gjeld		98 932 505	212 687 904
Kortsiktig gjeld			
Beregnet ikke forfalt skatt	15	7 097 060	18 500 154
Avsatt konsernbidrag	11,19	82 643 093	37 848 545
Påløpt lønn, feriepenger m.v	4	705 577	685 577
Gjeld til konsernselskaper	19	222 337 376	217 220 195
Annen kortsiktig gjeld		9 999	
Skyldig mva, skattetrekk og aga		-2 210	2 820
Sum kortsiktig gjeld		312 790 895	274 257 291
Sum gjeld		411 723 400	486 945 195
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		476 948 174	566 733 833



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Honorarinntekter	3	378 485 216	328 236 788
Sum inntekter		378 485 216	328 236 788
Kostnader			
Lønn, feriepenger m.v	4	146 713 774	130 755 527
Honorarer	5	18 472 589	11 763 548
Husleie, felleskostnader og energi	18,19	13 416 581	13 209 663
Andre administrasjonskostnader	6	20 990 205	19 544 301
Avskrivninger	7	84 340 233	84 245 509
Sum kostnader		283 933 382	259 518 548
Driftsresultat		94 551 834	68 718 240
Finansinntekter og finanskostnader			
Finansinntekter	9,19	12 239 823	24 483 404
Sum finansinntekter		12 239 823	24 483 404
Finanskostnader	21	13 433 448	20 967 359
Sum finanskostnader		13 433 448	20 967 359
Netto finans		-1 193 625	3 516 045
Resultat før skattekostnad		93 358 209	72 234 285
Skattekostnad	15	37 064 612	33 704 833
Årsresultat		56 293 597	38 529 452
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag		64 461 613	29 521 865
Overført til / (fra) annen egenkapital		-8 168 015	9 007 586
Sum overføringer og disponeringer		56 293 598	38 529 451



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	15	6 136 607	5 138 529
Goodwill	7	126 241 269	203 410 971
Immaterielle eiendeler		58 707 863	50 813 155
Sum immaterielle eiendeler		191 085 739	259 362 655
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar, kunst m.v	7	2 538 085	2 797 026
Sum varige driftsmidler		2 538 085	2 797 026
Finansielle anleggsmidler			
Andre aksjer og andeler	10	18 281 250	14 799 674
Pensjonsmidler	16	2 299 258	3 209 446
Langsiktige fordringer	11	547 200	517 200
Sum finansielle anleggsmidler		21 127 708	18 526 320
Sum anleggsmidler		214 751 532	280 686 001
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	8	97 612 842	70 438 641
Konsernfordringer	19	176 435 403	173 883 443
Sum fordringer		274 048 245	244 322 084
Investeringer			
Andre omløpsmidler		5 867 681	5 566 390
Sum investeringer		5 867 681	5 566 390
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Kasse og bankinnskudd	12	63 171 497	71 860 356
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		63 171 497	71 860 356



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum omløpsmidler		343 087 423	321 748 830
SUM EIENDELER		557 838 955	602 434 831
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	13,14, 17	5 200 000	5 200 000
Sum innskutt egenkapital		5 200 000	5 200 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	17	63 187 408	70 164 531
Sum opptjent egenkapital		63 187 408	70 164 531
Sum egenkapital		68 387 408	75 364 531
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	16	24 788 670	21 597 821
Sum avsetninger for forpliktelser		24 788 670	21 597 821
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til konsernselskap	21	98 932 505	212 687 904
Sum annen langsiktig gjeld		98 932 505	212 687 904
Sum langsiktig gjeld		123 721 175	234 285 725
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		61 483 340	46 464 731
Beregnet ikke forfalt skatt	15	14 497 977	20 013 860
Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		12 631 968	18 642 748
Avsatt til konsernbidrag	11,19	82 643 093	37 848 545
Avsatt til utbytte			
Forskuddsfakturerte honorarer		130 227 846	112 854 585
Påløpt lønn, feriepenger m.v	4	47 622 051	42 145 604
Annen kortsiktig gjeld		16 624 098	14 814 503



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum kortsiktig gjeld		365 730 373	292 784 576
Sum gjeld		489 451 548	527 070 301
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		557 838 956	602 434 832



Nordic Trustee Holding AS

Årsrapport 2025



ÅRSBERETNING

Konsernet Nordic Trustee

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Resultat og balanse

NTH konsern hadde i 2025 driftsinntekter på MNOK 378. Inntekter fra tillitsmannsoppdrag på obligasjonslån og direktelån utgjorde 55 % av driftsinntektene, honorar fra data/webtjenester utgjorde 15 % og andre honorarer utgjorde 30 %.

Konsernets driftskostnader utgjorde MNOK 284. Driftskostnadene bestod av personalkostnader på MNOK 147, øvrige driftskostnader på MNOK 53 og avskrivninger på NOK 84.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) for konsernet var på MNOK 179, mens driftsresultatet etter avskrivninger var på MNOK 95. Av totale avskrivninger på MNOK 84 gjelder MNOK 77 avskrivning av goodwill knyttet til kjøpet av NTH-konsernet. Konsernets resultat etter skatt utgjorde MNOK 56.

Konsernets balanse viser anleggsmidler på MNOK 215, hvor goodwill utgjør den største posten på MNOK 126 som knytter seg til kjøpet av NTH. Denne goodwillen avskrives over 10 år. Konsernets omløpsmidler utgjør MNOK 343, hvorav likvide midler utgjør MNOK 63 og plassering av overskuddslikviditet hos konsernselskap utgjør MNOK 160. Kundefordringene ved utgangen av året utgjorde MNOK 98. Kredittrisikoen knyttet til kundefordringer vurderes til å være begrenset.

Konsernet legger ned betydelige ressurser i å etablere egne datasystemer med hensyn på arbeidsprosesser, overvåking og oppfølging av oppdrag, samt systemer for innhenting og distribusjon av verdipapiropplysninger. I 2025 har det vært en betydelig ressursinnsats knyttet til videreutvikling av selskapets kjernesystem og kundeportaler. Konsernets eksponering mot markedsrisiko er i hovedsak knyttet til størrelsen på det nordiske obligasjonsmarkedet.

Tillitsmannshonorar forfaller vanligvis årlig forskuddsvis. I regnskapet er forfalt tillitsmannshonorar periodisert månedlig fra forfall frem til neste forfall av tillitsmannshonorar. Tillitsmannshonorar og andre årlige honorarer som er forfalt, men ikke tatt til inntekt er balanseført under kortsiktig gjeld som "forskuddsfakturerte honorarer" og utgjorde ved årsskiftet MNOK 130.

Konsernet hadde pr. 31.12.2025 en langsiktig gjeld på MNOK 99. Konsernet har en bra likviditetsmessig stilling med en bankbeholdning på MNOK 63, og god soliditet med en egenkapital på MNOK 68.

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 2025.

For 2026 forventes det vekst for de tjenestene konsernet Nordic Trustee leverer, både innenfor hovedvirksomheten som tillitsmann i obligasjonslån og for de øvrige tjenestesegmenter. Det presiseres at det generelt er usikkerhet rundt vurderinger knyttet til fremtidige forhold.

Styre og administrasjon

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

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

Styret og administrasjonen i Nordic Trustee har et bevisst forhold til risiko og risikohåndtering og det foretas jevnlig vurderinger av ulike risikoaspekter i virksomheten. Styret fortsatte sitt arbeid med kontinuerlig oppfølging av risikosituasjonen i konsernet i 2025. For å redusere operasjonelle risiko er de administrative funksjonene og compliance-funksjonen ytterligere videreutviklet i 2025. Konsernets saksbehandlingsprosesser og systemer er i kontinuerlig utvikling.



I konsernet Nordic Trustee Holding var det (ekskl. Nordic Bond Pricing) ved årsskiftet totalt 68 medarbeidere på heltid, 23 kvinner og 45 menn, herav 50 medarbeidere i Norge, 8 medarbeidere i Sverige, en medarbeider i Danmark, en medarbeider i Finland og 8 medarbeidere i Tyskland.

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

Arbeidsmiljøet i konsernet anses å være godt. Sykefraværet utgjorde i 2025 1,6% av total arbeidstid. Det har i 2025 ikke vært ulykker eller skader knyttet til arbeidssituasjonen. Styret kan ikke se at konsernets virksomhet medfører nevneverdige direkte miljøforurensninger.

Redegjørelse om åpenhetsloven finnes på selskapets hjemmeside www.nordictrustee.com

Selskapets styre og daglig leder er dekket av konsernets styreansvarsforsikring.

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

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



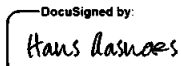
Disponering av årets resultat

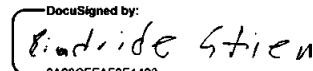
Morselskapets årsresultat etter skatt utgjør MNOK 49,9. Det foreslås således følgende disponering av morselskapets resultat:

Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	MNOK	64,5
Overført til / (fra) annen egenkapital	MNOK	-14,6
Sum	MNOK	49,9

Oslo 4. mars 2026

I styret for Nordic Trustee Holding AS

DocuSigned by:

29F55A6D702F4F4...
Hans Aasnæs
Styreleder

DocuSigned by:

DA28CEFAF0E1493...
Eindrude Stien
Styremedlem

Signed by:

A501FCEE789246F...
Martin Block
Styremedlem

DocuSigned by:

9A06902788584C9...
Cato A. Holmsen
Administrerende direktør



Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		RESULTATREGNSKAP		KONSERN	
2025	2024		NOTER	2025	2024
		Alle beløp i NOK			
		DRIFTSINNTEKTER			
-	-	Honorarinntekter	(3)	378 485 216	328 236 788
-	-	SUM DRIFTSINNTEKTER		378 485 216	328 236 788
		DRIFTSKOSTNADER			
821 520	821 520	Lønn, feriepenger m.v.	(4)	146 713 774	130 755 527
315 530	368 959	Honorarer	(5)	18 472 589	11 763 548
-	-	Husleie, felleskostnader og energi	(18,19)	13 416 581	13 209 663
281 105	286 218	Andre administrasjonskostnader	(6)	20 990 205	19 544 301
76 971 224	76 971 224	Avskrivninger	(7)	84 340 233	84 245 509
78 389 379	78 447 921	SUM DRIFTSKOSTNADER		283 933 382	259 518 548
-78 389 379	-78 447 921	DRIFTSRESULTAT FØR FINANSPOSTER		94 551 834	68 718 240
		FINANSPOSTER			
172 568 021	169 838 799	Finansinntekter	(9,19)	12 239 823	24 483 404
19 002 354	25 858 205	Finanskostnader	(21)	13 433 448	20 967 359
153 565 667	143 980 594	RESULTAT AV FINANSPOSTER		-1 193 625	3 516 044
75 176 289	65 532 673	ÅRSRESULTAT FØR SKATT		93 358 209	72 234 284
		SKATTEKOSTNADER			
25 278 541	26 826 834	Skattekostnad	(15)	37 064 612	33 704 833
25 278 541	26 826 834	SUM SKATTEKOSTNADER		37 064 612	33 704 833
49 897 748	38 705 839	ÅRSRESULTAT ETTER SKATT		56 293 597	38 529 451
		DISPOSISJONER/OVERFØRINGER			
64 461 613	29 521 865	Avsatt til konsernbidrag		64 461 613	29 521 865
-14 563 865	9 183 974	Overført til / (fra) annen egenkapital		-8 168 015	9 007 586



Nordic Trustee Holding AS

MORSELSKAP		BALANSE 31.12		KONSERN	
2025	2024			2025	2024
		Alle beløp i NOK			
		EIENDELER			
		ANLEGGSMIDLER			
			NOTER		
			(15)	6 136 607	5 138 529
126 241 269	203 212 493	Goodwill	(7)	126 241 269	203 410 971
-	-	Immaterielle eiendeler		58 707 863	50 813 155
-	-	Maskiner, inventar, kunst m.v.	(7)	2 538 085	2 797 026
49 544 776	49 544 776	Aksjer i datterselskap	(10)	-	-
6 951 250	6 951 250	Andre aksjer og andeler	(10)	18 281 250	14 799 674
-	-	Pensjonsmidler	(16)	2 299 258	3 209 446
-	-	Langsiktige fordringer	(11)	547 200	517 200
182 737 294	259 708 519	SUM ANLEGGSMIDLER		214 751 532	280 686 001
		OMLØPSMIDLER			
-	-	Kundefordringer	(8)	97 612 842	70 438 641
292 468 814	305 688 805	Fordringer på konsernselskaper	(19)	176 435 403	173 883 443
484 911	760 142	Andre omløpsmidler		5 867 681	5 566 390
1 257 154	576 368	Kasse og bankinnskudd	(12)	63 171 497	71 860 356
294 210 880	307 025 315	SUM OMLØPSMIDLER		343 087 423	321 748 831
476 948 174	566 733 833	SUM EIENDELER		557 838 955	602 434 832
		GJELD OG EGENKAPITAL			
		EGENKAPITAL			
5 200 000	5 200 000	Aksjekapital	13, 14, 17)	5 200 000	5 200 000
60 024 774	74 588 638	Annen egenkapital	(17)	63 187 408	70 164 531
65 224 774	79 788 638	SUM EGENKAPITAL		68 387 408	75 364 531
		AVSETNING FOR FORPLIKTELSE			
-	-	Pensjonsforpliktelse	(16)	24 788 670	21 597 821
-	-	SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSE		24 788 670	21 597 821
		ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
98 932 505	212 687 904	Gjeld til konsernselskap	(21)	98 932 505	212 687 904
98 932 505	212 687 904	SUM ANNEN LANGSIKTIG GJELD		98 932 505	212 687 904
		KORTSIKTIG GJELD			
-	-	Leverandørgjeld		61 483 340	46 464 731
7 097 060	18 500 154	Beregnet ikke forfalt skatt	(15)	14 497 977	20 013 860
-2 210	2 820	Skyldig mva, skattetrekk, arb.g.avg		12 631 968	18 642 748
82 643 093	37 848 545	Avsatt til konsernbidrag	(11,19)	82 643 093	37 848 545
-	-	Forskuddsfakturerte honorarer		130 227 846	112 854 585
705 577	685 577	Påløpt lønn, feriepenger m.v.	(4)	47 622 051	42 145 604
222 337 376	217 220 195	Gjeld til konsernselskaper	(19)	-	-
9 999	-	Annen kortsiktig gjeld		16 624 098	14 814 503
312 790 895	274 257 291	SUM KORTSIKTIG GJELD		365 730 372	292 784 576
476 948 174	566 733 833	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		557 838 955	602 434 832

Oslo 4. mars 2026

DocuSigned by:
Hans Aasnæs
29F55ABD702F4F4...
Hans Aasnæs
Styreleder

DocuSigned by:
Eindrude Stien
QA28CEFAFOE1493...
Eindrude Stien
Styremedlem

Signed by:
Martin Block
A501FCEE789246F...
Martin Block
Styremedlem

DocuSigned by:
Cato A. Holmsen
9A06902788564C9...
Cato A. Holmsen
Administrerende direktør



Nordic Trustee Holding AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskap		Alle beløp i NOK		Konsern	
2025	2024		Note	2025	2024
75 176 289	65 532 673			93 358 209	72 234 284
76 971 224	76 971 224	+	7	84 340 233	84 245 509
152 147 513	142 503 897	=		177 698 442	156 479 793
-18 500 154	-17 818 887	+		-20 013 860	-19 097 354
-	-	+		-12 155 592	14 490 163
-	-	+		-	30 000
-19 211 174	-38 297 569	+		-26 100 509	-30 053 255
114 436 185	86 387 442	= (A)		119 428 481	121 849 348
-	-1 148 500	+		-	-
-	-	+		-14 361 942	-10 650 987
-	-1 148 500	= (B)		-14 361 942	-10 650 987
-113 755 399	-85 339 340			-113 755 399	-85 339 340
-113 755 399	-85 339 340	= (C)		-113 755 399	-85 339 340
680 786	-100 398	A+B+C		-8 688 859	25 859 021
576 368	676 767	+		71 860 356	46 001 335
1 257 154	576 368	=		63 171 497	71 860 356



NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET FOR 2025

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

NOTE 1 - Regnskapsprinsipper

Konsolideringsprinsipper

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

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

Eliminering av interne transaksjoner

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

Eliminering av eierandeler i datterselskap

Eierandeler i datterselskaper er eliminert i konsernregnskapet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

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

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

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

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en 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 av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Skatt

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



Pensjoner

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

Inntekter

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

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

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

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

Kontantstrømoppstilling

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



NOTE 2 – Konsernforhold

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

NOTE 3 - Inntekter

a) Driftsinntekter pr. virksomhetsområde:

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
-	-	Tillitsmannshonorar	209 030 409	186 275 356
-	-	Honorarer data/webtjeneste	55 303 323	50 275 537
-	-	Andre honorarinntekter	114 151 483	91 685 894
-	-	Sum driftsinntekter	378 485 216	328 236 788

b) Driftsinntekter pr. forretningsmessig driftssted:

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
-	-	Norge	289 200 313	266 557 064
-	-	Sverige	51 101 387	39 459 108
-	-	Danmark	5 410 348	5 060 168
-	-	Finland	6 608 607	5 260 452
-	-	Tyskland	26 164 561	11 899 996
-	-	Sum driftsinntekter	378 485 216	328 236 788

NOTE 4 – Personalkostnader

Spesifikasjon av personalkostnader:

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
720 000	720 000	Lønn, bonus, styrehonorar, feriepenger	117 971 257	102 061 397
101 520	101 520	Arbeidsgiveravgift	19 993 750	18 142 306
-	-	Pensjonskostnader	8 592 272	9 637 668
-	-	Andre ytelser	3 287 105	4 134 156
-	-	Balanseførte personalkostnader	-3 130 611	-3 220 000
821 520	821 520	Sum personalkostnader	146 713 774	130 755 527
-	-	Antall årsverk	71	65

Nordic Trustee Holding AS har ingen ansatte.

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

Administrerende direktør mottok i 2025 lønn og feriepenger på NOK 4,1m 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 0,9m. 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 2025 dekker også hans rolle som konsernsjef i Nordic Trustee Holding konsern.

Administrerende direktør har i tillegg til fast lønn rett til en årlig variabel lønnsandel på minimum NOK 3m. Variabel lønn utover dette kan gis av styret etter en diskresjonær vurdering. Videre har administrerende direktør en etterlønsordning som utgjør tre årslønner. Administrerende direktør har seks måneders gjensidig oppsigelsestid.

Det er i 2025 utbetalt honorar til styrets medlemmer etter følgende årlige satser:

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

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

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

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

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

NOTE 5 – Honorar til revisor

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

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
113 220	151 784	Ordinær revisjon	956 128	1 047 769
-	-	Rådgivningstjenester	896 129	69 373
113 220	151 784	Sum honorar til revisor	1 852 257	1 117 142



NOTE 6 - Andre administrasjonskostnader

Spesifikasjon av andre administrasjonskostnader:

Mørselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
-	-	IT-kostnader	11 223 794	11 629 950
-	-	Kontorholdskostnader	467 780	479 164
-	-	Telefon/porto	890 902	736 364
-	-	Arrangementer, reiser mv.	1 148 547	926 213
281 105	286 218	Forsikringer og andre kostnader	7 259 183	5 772 610
281 105	286 218	Sum andre administrasjonskostnader	20 990 205	19 544 301

NOTE 7 – Immaterielle eiendeler og fysiske driftsmidler

	Goodwill	Immaterielle eiendeler	Kontor-maskiner, programvare	Inventar, utstyr mv	Kunst	Sum
Anskaffelseskostnad 1.1.2025	777 651 373	66 635 694	4 000 305	7 005 272	389 317	859 641 498
Tilgang i året	-	13 755 904	365 188	240 850	-	14 361 942
Avgang i året	-	-	1 584 113	1 001	-	1 585 114
Anskaffelseskost 31.12.2025	777 651 373	80 391 598	2 781 379	7 245 121	389 317	868 458 788
Akkumulerte avskrivninger 1.1.2025	574 240 402	15 822 539	2 942 376	5 211 135	-	598 216 452
Avgang i året	-	-	1 584 113	1 001	-	1 585 114
Årets avskrivninger	77 169 702	5 861 197	699 673	609 661	-	84 340 233
Bokført verdi 31.12.2025	126 241 269	58 707 863	723 443	1 425 325	389 317	187 487 217

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

NOTE 8 - Kundefordringer/tap på krav

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for påregnelig tap. Tapsavsetningene i konsernet totalt er på MNOK 5,8.

NOTE 9 – Finansinntekter

Finansinntektene utgjør følgende beløp:



Morselskap		Konsern	
2025	2024	2025	2024
127 091 552	134 819 543	Konsembidrag	-
-	4 809 899	Garantiprovisjon	9 619 797
45 286 774	30 209 357	Andre finansinntekter	12 239 823
172 378 326	169 838 799	Sum finansinntekter	24 483 404

NOTE 10 – Aksjer i datterselskap mv.

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

Navn	Forretnings- adresse	Eier / stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2025	Årets resultat 2025	Bokført verdi pr. 31.12.2025
Nordic Trustee AS	Oslo	100 %	13 652 761	76 507 894	18 005 872
Nordic Trustee & Agency AB (publ)	Stockholm	100 %	24 379 114	20 528 129	12 542 410
Nordic Trustee Oy	Helsinki	100 %	4 187 983	2 950 045	757 123
Nordic Trustee A/S	København	100 %	5 217 250	2 083 593	7 539 439
Nordic Trustee GmbH	Frankfurt	100 %	-13 458 286	-461 917	2 801 838
NT Services AS	Oslo	100 %	5 874 672	16 988 996	1 506 000
NT Corporate Services AS	Oslo	100 %	4 902 320	1 380 886	5 319 958
Stamdata AS	Oslo	100 %	1 087 733	17 372 433	1 000 000
Norsk Tillitsmann AS	Oslo	100 %	114 643	-	72 136
Sum					49 544 776

Felleskontrollert virksomhet (andel i konsernregnskapet):

Navn	Forretnings- adresse	Eier / stemmeandel	Egenkapital pr. 31.12.2025	Årets resultat 2025	Bokført verdi pr. 31.12.2025
Nordic Bond Pricing AS	Oslo	50 %	8 749 219	5 923 964	2 000 000
Sum					2 000 000

Nærmere beskrivelse av selskapene som inngår i konsernet:

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

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

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

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

Nordic Trustee GmbH ("Nordic Trustee Tyskland") ble etablert i 2022 med formål å tilby tillitsmannstjenester i det tyske markedet.

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

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



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

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

Øvrige aksjer og andeler

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

Konsernselskapet Nordic Trustee AS eier 86 000 andeler i aksjefondet DNB OBX. Andelene er pantsatt som sikkerhet for selskapets driftspensjonsordninger. Andelene er verdsatt til børskurs pr. 31.12.2025 og har en bokført verdi på MNOK 13,3.

NOTE 11 - Langsiktige fordringer

De bokførte langsiktige fordringer fordeler seg på følgende poster:

Mørselskap		Konsern		
2025	2024	2025	2024	
-	-	Depositum	547 200	517 200
-	-	Sum langsiktige fordringer	547 200	517 200

NOTE 12 - Bundne bankinnskudd

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

Mørselskap		Konsern		
2025	2024	2025	2024	
-	-	Bundne bankinnskudd	3 717 657	3 243 637
-	-	Sum bundne bankinnskudd	3 717 657	3 243 637

NOTE 13 - Aksjekapital

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2025 utgjorde NOK 5 200 000 fordelt på 52 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 0,10. Nordic Trustee Holding III AS eier og kontrollerer 100% av aksjene.

NOTE 14 - Aksjer eid av styremedlemmer/ansatte

Ledelse, ansatte og styremedlemmer i Nordic Trustee Norge hadde pr. 31.12.2025 ikke eierskap i selskapet.



NOTE 15 – Skatt

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
Årets skattekostnad fordeler seg på:				
25 278 541	26 826 834	Betalbar skatt	32 679 458	28 340 540
-	-	Endring i utsatt skatt	4 385 154	5 364 293
		Korreksjon skattekostnad tidligere år	-	-
25 278 541	26 826 834	Sum skattekostnad	37 064 612	33 704 833
Beregning av årets skattegrunnlag:				
75 176 289	65 532 673	Resultat før skattekostnad	93 358 209	72 234 284
39 726 169	56 407 481	Permanente forskjeller	37 313 567	53 587 342
-	-	Endring i midlertidige forskjeller	17 871 213	2 999 012
-	-	Avgitt konsernbidrag	-	-
-	-	Endring i underskudd til fremføring	-	-
-	-	Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	-	-
114 902 458	121 940 154	Årets skattegrunnlag betalbar skatt i resultatet	148 542 989	128 820 638
(82 643 093)	(37 848 545)	Avgitt konsernbidrag	(82 643 093)	(37 848 545)
		Skattegrunnlag i oppkjøpt selskap ved konsemetablering	-	-
32 259 365	84 091 609	Årets skattegrunnlag betalbar skatt i balansen	65 899 896	90 972 093
Oversikt over midlertidige forskjeller:				
-	-	Fordringer	(3 487 841)	(2 912 275)
-	-	Varige driftsmidler	(908 119)	(1 047 995)
-	-	Pensjoner	(22 489 412)	(18 388 375)
-	-	Avsetninger/Langsiktig gjeld	(11 624 510)	(10 408 681)
-	-	Fremførbart underskudd	-	-
-	-	Sum midlertidige forskjeller	(38 509 882)	(32 757 326)
		Midlertidige forskjeller som ikke inngår i		
-	-	beregningen av utsatt skatt	10 616 203	9 400 375
-	-	Grunnlag for beregning av utsatt skatt	(27 893 678)	(23 356 951)
-	-	Utsatt skatt / (-skattefordel)	(6 136 609)	(5 138 529)
Betalbar skatt i balansen:				
25 278 541	26 826 834	Betalbar skatt	32 679 458	28 340 540
(18 181 480)	(8 326 680)	Skattevirkning av konsernbidrag	(18 181 480)	(8 326 680)
7 097 060	18 500 154	Betalbar skatt i balansen	14 497 977	20 013 860
Avstemming av skattekostnad				
16 538 784	14 417 188	22% av resultat før skattekostnad	20 538 806	15 891 543
8 739 757	12 409 646	Skatteeffekt av permanente forskjeller	16 525 806	17 813 290
-	-	Korreksjon skattekostnad tidligere år	-	-
25 278 541	26 826 834	Skattekostnad	37 064 612	33 704 833



NOTE 16 – Pensjonsforpliktelser

Konsernselskapet Nordic Trustee Norge har en innskuddsbasert tjenstepensjonsordning for sine ansatte. Pr. 31.12.2025 var 50 heltidsansatte omfattet av ordningen. I tillegg har selskapet en lukket ytelsesbasert tjenstepensjonsordning hvor det er to ansatte som inngår. Det finnes også en supplerende pensjonsordning over drift som ble etablert i forbindelse med overgang til innskuddsbasert pensjon pr. 1.1.2015.

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

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

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

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

Årets pensjonskostnad:	2025	2024
Årets pensjonsopptjening	8 930	9 819
Rentekostnad på løpt pensjonsforpliktelse	206	228
Avkastning på pensjonsmidler	-421	-458
Aktuariell tap / (gevinst)	-123	49
Gevinst ved planendring	-	-
Årets pensjonskostnad	8 592	9 638
Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):	2025	2024
Ytelsesordning *)	-12	158
Øvrige ordninger	19 722	15 958
Arbeidsgiveravgift	2 779	2 272
Balanseført pensjonsforpliktelse /(-midler):	22 489	18 388

*) Spesifikasjon av ytelsesordningen:

	2025	2024
Antall medlemmer i ytelsesordningen pr. 31.12:	2	2

Beregningsforutsetninger:	2025	2024
Diskonteringsrente	4,00 %	3,30 %
Lønnsregulering	4,00 %	3,50 %
G-regulering	3,75 %	3,25 %
Pensjonsregulering	3,75 %	3,25 %
Forventet avkastning	5,50 %	4,90 %
Korridor grense for amortisering	10,00 %	10,00 %

Spesifikasjon av balanseført forpliktelse

	2025	2024
Faktisk verdi pensjonsforpliktelse	6 332	6 453
- Faktisk verdi pensjonsmidler	-6 344	-6 295
Faktisk verdi netto pensjonsforpliktelse	-12	158
- Akkumulert gevinst/(tap)	-	-
Balanseført netto pensjonsforpliktelse /(-midler)	-12	158



NOTE 17 – Egenkapital

Morselskap

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2025	5 200 000	74 588 639	79 788 639
Årets resultat		49 897 748	49 897 748
Avsatt utbytte og konsernbidrag		-64 461 613	-64 461 613
Egenkapital pr 31.12.2025	5 200 000	60 024 774	65 224 774

Konsern

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr 1.1.2025	5 200 000	70 164 531	75 364 531
Årets resultat		56 293 597	56 293 597
Effekt av konsernbidrag		-64 461 613	-64 461 613
Omregningsdifferanser mv.	-	1 190 892	1 190 892
Egenkapital pr 31.12.2025	5 200 000	63 187 408	68 387 408

NOTE 18 – Leieavtaler

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

NOTE 19 – Nærstående parter

Nordic Trustee AS har i 2025 fakturert administrasjonshonorar på til sammen MNOK 23,7 til søsterselskapene Stamdata, Nordic Trustee Services og NT Corporate Services.

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

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

Morselskap			Konsern	
2025	2024		2025	2024
-95 056 129	-75 866 998	Datterselskaper	-	-
-16 388 031	-86 200 842	Øvrige konsernselskaper	-5 140 195	-76 653 007
-111 444 159	-162 067 840	Sum	-5 140 195	-76 653 007

NOTE 20 – Hendelser etter balansedagen

Det er ikke vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker årsregnskapet for 2025.

NOTE 21 – Lån og trekkfasiliteter

Selskapet har et langsiktig lån fra et selskap i eierkonsernet på NOKM 99 som forrentes med en rentesats på 6,65% p.a.

NOTE 22 – Pantsettelser 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, inngått av et selskapet i Ocorion-konsernet som låntaker og visse eksterne långivere. Låntakeren er også et indirekte morselskap av Selskapet. Garantien er underlagt engelsk rett, mens sikkerhetene er underlagt norsk rett og omfatter pant i Selskapets internlån, forsikringsutbetalinger, bankkontoer og aksjer i Nordic Trustee AS.



Til generalforsamlingen i Nordic Trustee Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen. advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no



kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 4. mars 2026
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 **Securely signed with Brevio**

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PAeS** standards.


The identities of the signers are listed below:

2026-03-04 09:52:45 UTC+01:00

Erik Andersen

 **bankID**

NO BankID - 34f7ac38-c05c-4e23-914b-6135733109cf

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.