



BDO AS

# Finansieringsundersøkelsen

# 2026





## Finansieringsundersøkelsen 2026

Eiendomsbransjen har lagt bak seg nok et år der finansiering har stått høyt på agendaen og der renteforventningene snudde underveis.

Det siste året har minnet oss om hvor raskt renteforventninger kan snu. Nettopp derfor kan en robust og gjennomtenkt finansieringsstrategi være avgjørende, både for å stabilisere kontantstrømmen og for å bevare handlefrihet når markedet beveger seg annerledes enn ventet.

I denne rapporten ser vi nærmere på hvordan sentrale finansieringsparametere har utviklet seg gjennom 2025 og inn i 2026. Årets undersøkelse er utvidet til 58 selskaper fra 12 land, med hovedvekt på Norge og Sverige. Den gir dermed et bredere europeisk sammenligningsgrunnlag enn tidligere.

Som det markedsledende kompetanسهuset innen eiendom har BDO en unik innsikt i utfordringene og mulighetene aktørene står overfor. Undersøkelsen er et resultat av dialogen vi har med et bredt spekter av kunder – som revisor, rådgiver og advokat.

Vi håper rapporten gir deg bedre innsikt i bransjen og et styrket beslutningsgrunnlag.

**God lesing!**

SIGMUND OLAV LIE  
Partner, bransjeleder eiendom

## Finansieringsundersøkelsen



**58 selskaper fra 12 land**  
Sverige og Norge dominerer datasettet med henholdsvis 18 og 12 selskaper, og med hovedvekt på næringseiendom.



**Gjennomført våren 2026**  
Basert på offentlig tilgjengelige års- og kvartalsrapporter til og med Q1 2026, strukturert i BDOs dataplattform.



**Sentrale finansielle parametere**  
Lånevolum, andel av sentrale typer finansiering i porteføljen, belåningsgrad, rentedekningsgrad, rentesikring, løpetid, nominell rente, og i år også andel grønn finansiering. I årets rapport anvender vi median på de sentrale parameterne der dette er naturlig.

## BDO i Norge

**~33 000**  
kunder over hele landet

**Bransjefokus**  
innenfor alle våre tjenesteområder:  
Revisjon, Deal Advisory,  
Consulting, Advokat

**1 500**  
ansatte ved 50+ kontorer i Norge

**Nærhet**  
til og forståelse for norsk nærings- og samfunnsliv

## Oppsummering og hovedfunn

Tallene tegner et bilde av et aktivt finansieringsmarked i 2025. De store norske selskapene gjorde aktive grep og endret tilpasning med lengre løpetider, mer rentesikring og økt bruk av obligasjonsmarkedet.

- 1** **Aktivt finansieringsmarked**  
Økende låneaktivitet: marginalt positivt netto låneopptak i Norge og Sverige, marginal nedkvittering i Europa. Norge utpekte seg med en særlig stor økning i opptrekk og nedkvittering av gjeld.
- 2** **Obligasjonsandelen øker**  
Norske og svenske selskaper har snudd trenden hvor obligasjoner ble mer aktivt brukt enn tidligere år. Utviklingen er tydeligst i Sverige. Andelen grønn finansiering har vært stigende de senere årene og trenden fortsetter i 2025.
- 3** **Norske selskaper øker løpetiden**  
Løpetiden har vært relativt stabil i perioden, men norske selskaper utpeker seg ved å øke sine løpetider i 2025. Både utvikling i belåningsgrad (LTV) og rapportert lånebetingelse på denne parameteren er stabile (median LTV covenant er 75 % i Norge, 65 % i Sverige).
- 4** **ICR har stabilisert seg på lave nivåer, og bør holdes under tett oppsyn**  
Det har vært stabil utvikling i rapportert rentedekningsgrad for selskapene i 2025 (median 2x i Norge, 3x i Sverige, 4–6x i Europa). Norge ligger lavest av landene på denne parameteren, og har minst å gå på ned mot det rapporterte kravet på 1,5x. Ved stigende rente og økt kontorledighet er dette en parameter som er viktig å følge med på i tiden fremover.
- 5** **Sikringsandelen øker i Norge**  
Nærmer seg svenske nivåer, men fortsatt lavest. 60 % sikring har historisk gitt om lag samme snittrente som flytende, men med betydelig mindre svingninger.

Finansieringsparametere i Norden<sup>1</sup>

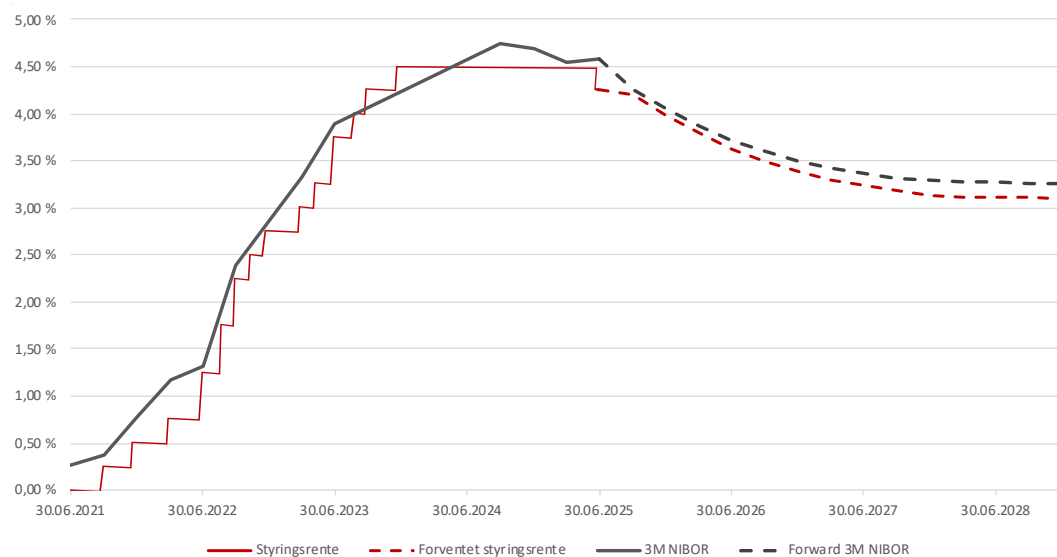
Parameter	2021	2022	2023	2024	2025
Løpetid på gjeld (år)	3,3	3,3	3,0	2,9	2,8
Rentedekningsgrad (x)	4,8	4,1	2,7	2,7	2,7
Belåningsgrad (%)	43,1	45,9	48,0	49,3	48,0
Sikringsandel (%)	58,0	57,0	64,0	63,0	64,5
Rentesikringsperiode (år)	3,3	2,7	2,8	2,8	2,4
Andel banklån (%)	50,8	64,0	67,2	66,5	36,6
Andel obligasjoner (%)	37,4	34,5	31,2	29,0	53,3
Andel grønn finansiering (%)	39,1	45,1	52,3	63,9	65,6

<sup>1</sup> Norske og svenske selskaper, konsistent utvalg (N = 17–26 per parameter/år). Løpetid, ICR, LTV, sikringsandel, rentesikringsperiode og andel grønn finansiering: median. Andel banklån og obligasjoner: gjennomsnitt. Se metode, side 16.

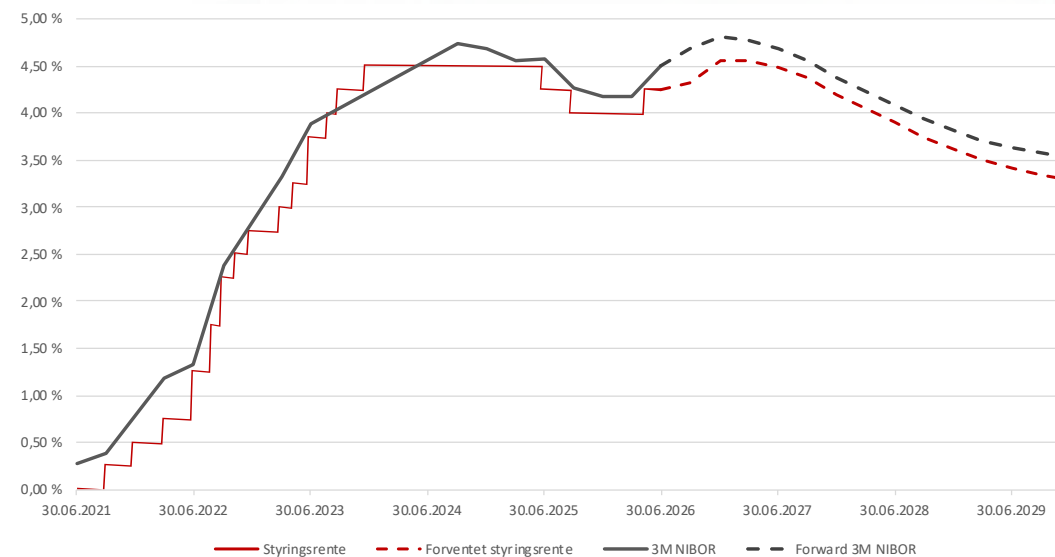
## Introduksjon: renteforventningene har snudd på ett år

Ved utarbeidelse av forrige rapport var markedsforventningen rentekutt, mens bildet nå er snudd til renteheving i det kortsiktige bildet. Samtidig er det også viktig å legge merke til at rentebanen også på lang sikt er hevet. Selskaper som baserer finansieringsstrategien på ett bestemt rentesyn kan derfor være mer sårbare enn selskaper med en etablert finansieringspolicy som definerer sikringsandel og rullerende sikringer.

### JUNI 2025: Forventning om rentekutt



### JUNI 2026: Forventning om økte renter



#### MERKNAD:

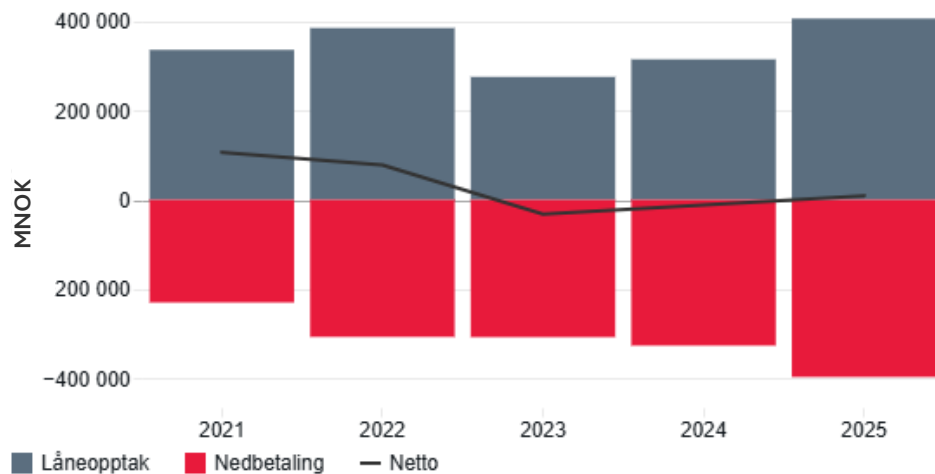
Siden bygger på Norges Bank sitt tallsett til pengepolitisk rapport nr 2/2025 og nr 2/2026

Kilde: Norges Bank.

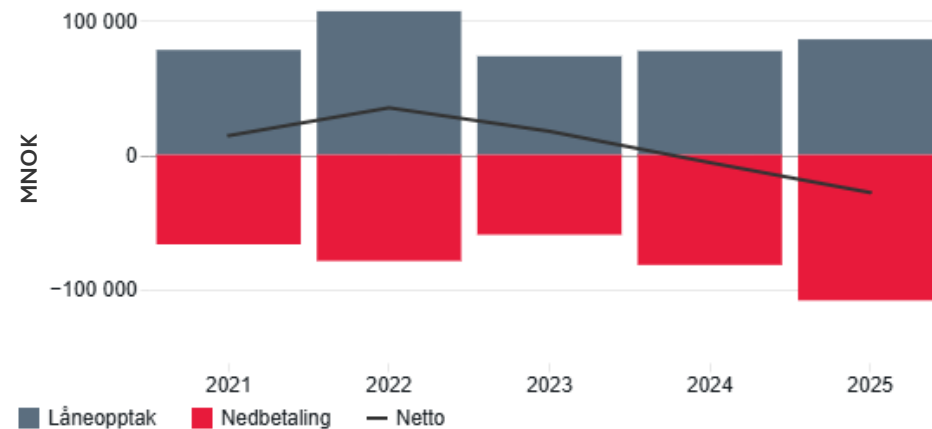
## Lånevolum: selskapene hadde høy finansieringsaktivitet i 2025

Kontantstrømmene knyttet til rentebærende gjeld viser fortsatt økende låneaktivitet. Bruttoaktiviteten er høy, mens netto låneopptak er marginalt positivt for populasjonen samlet. Europeiske selskaper skiller seg ut med marginal netto nedkvittering.

Låneopptak og nedbetaling av gjeld for alle selskaper



Låneopptak og nedbetaling av gjeld for resterende Europa



### MERKNAD:

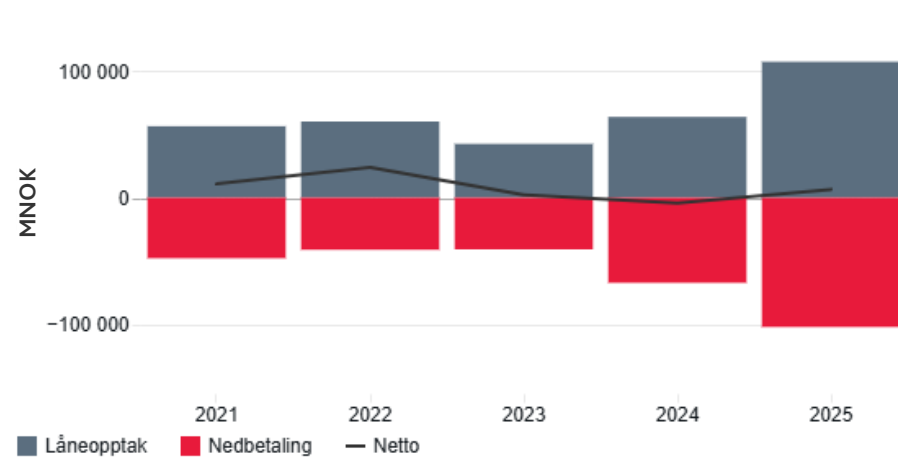
Hele populasjonen (N = 33, venstre)

Resterende Europa (N = 8, høyre)

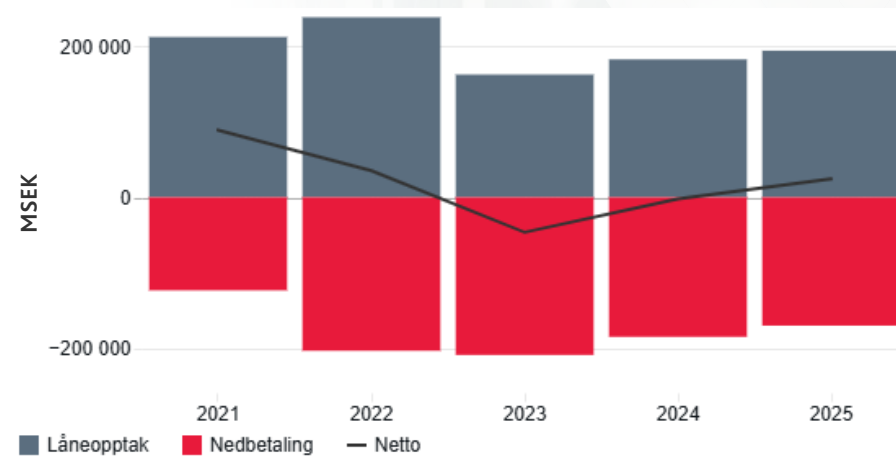
## Lånevolum: Norge utpeker seg med høy aktivitet

Både norske og svenske selskaper viser økende låneaktivitet, og begge land har marginalt positivt netto låneopptak. Det kan markere et skifte fra de foregående årene, der gjeld netto ble kvittert ned.

Låneopptak og nedbetaling av gjeld for Norge



Låneopptak og nedbetaling av gjeld for Sverige



### MERKNAD:

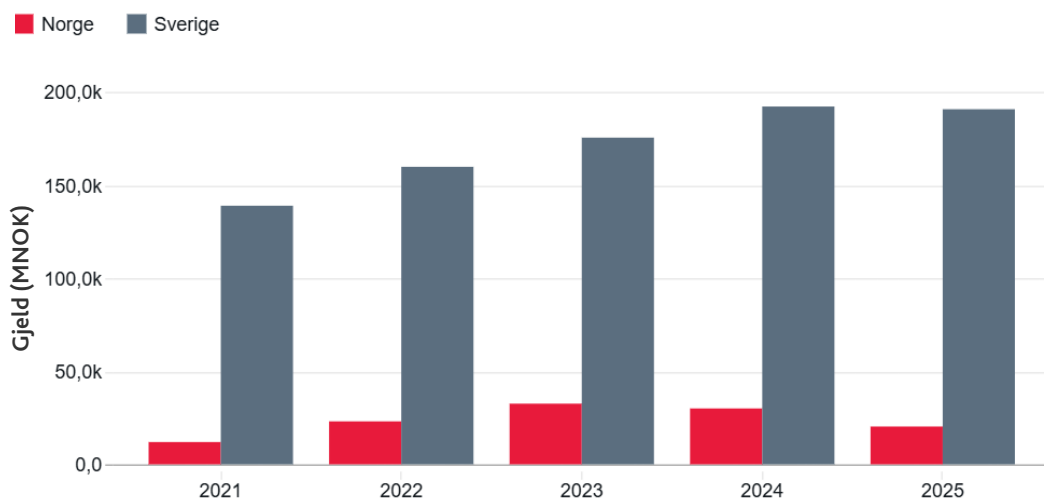
Norge (N = 9)

Sverige (N = 16)

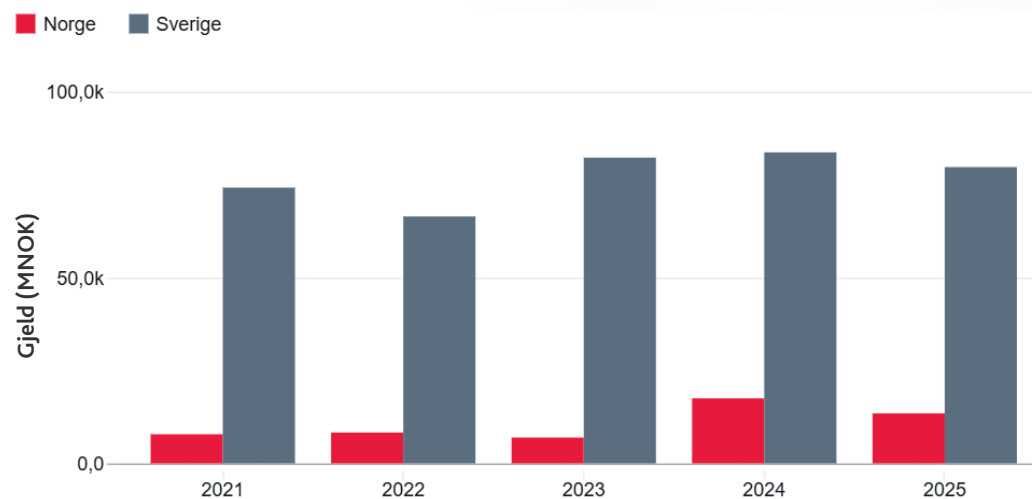
## Refinansieringsbehov: hvor mye kommer til forfall i 2026

Med en gjennomsnittlig løpetid på rundt tre år kan man vente at en betydelig del av låneporteføljen skal refinansieres hvert år. Selskapene som har angitt detaljert forfallsstruktur indikerer et relativt sett stabil utvikling. Sett sammen med høy bruttoaktivitet (side 7–8) kan dette tyde på et fortsatt aktivt finansieringsmarked i 2026/2027.

Gjeld som forfaller innen 3 år (MNOK)



Gjeld som forfaller innen 12 måneder (MNOK)



### MERKNAD:

Grafene viser totalvolum med forfall < 3 år (venstre) og < 1 år (høyre). Kun selskaper der forfallsstruktur rapporteres gjennomgående er inkludert.

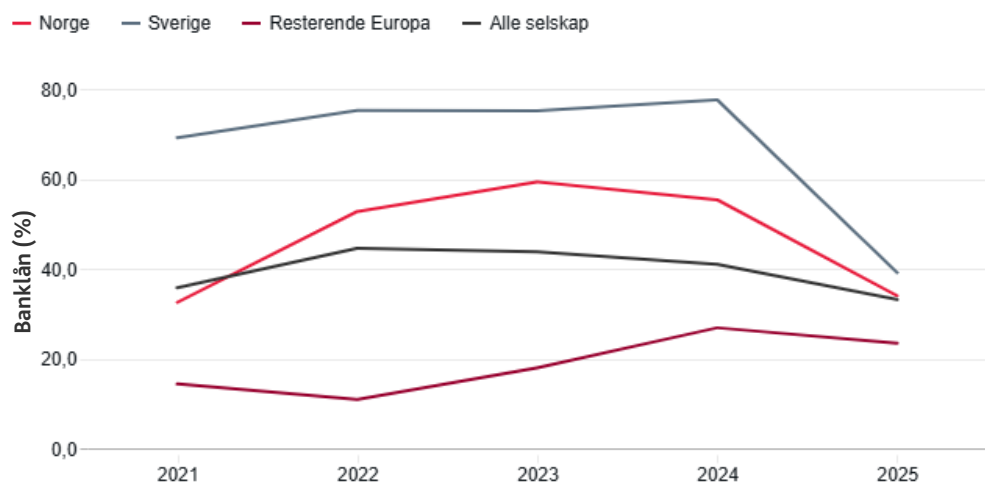
Forfall innen 3 år: N = 10. (Norge = 2, Sverige = 8)

Forfall innen 1 år: N = 17. (Norge = 4, Sverige = 13)

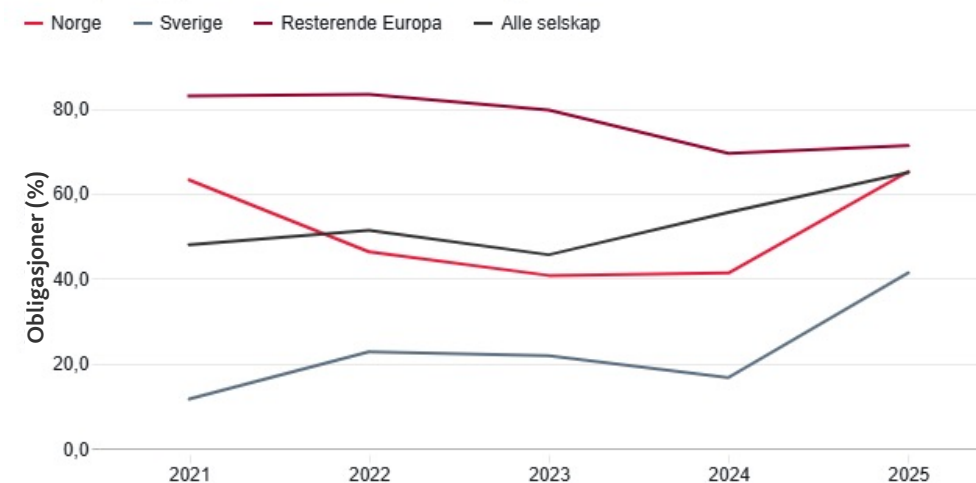
## Obligasjoner vs. banklån: nordiske selskaper økte andel obligasjoner i 2025

Bruken av finansieringskilder varierer mellom landene, men obligasjonsandelen har gjennomgående økt det siste året. Norske og svenske selskaper har økt andelen obligasjonsfinansiering. Skiftet i Norden kan skyldes lave kredittpåslag for eiendomsobligasjoner i Norge og Sverige, og at prisforskjellen mellom bank- og obligasjonsfinansiering har blitt mindre den siste tiden. Diversifisering av finansieringskilder kan da bli et selvstendig argument. En økende andel av denne finansieringen er grønn – se neste side.

Utvikling i banklån som andel av total finansiering (%)



Utvikling i obligasjoner som andel av total finansiering (%)



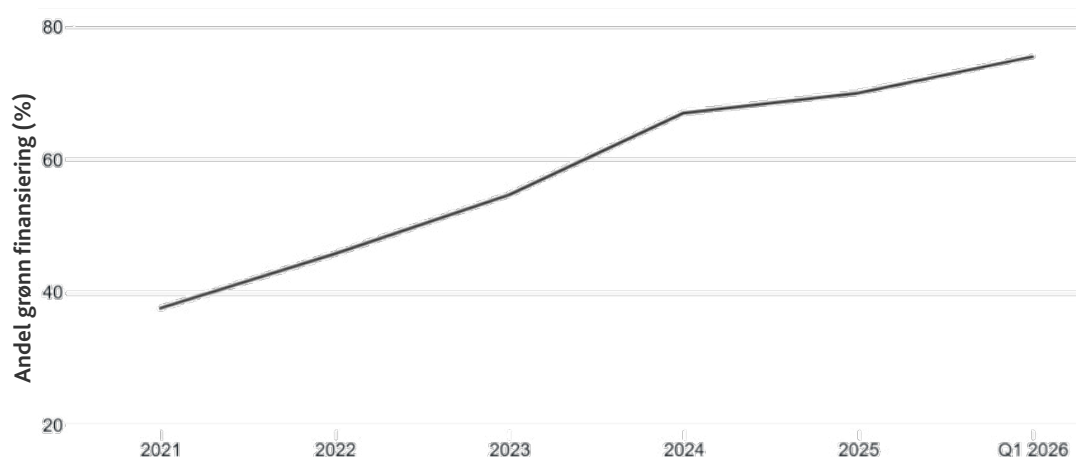
### MERKNAD:

Grafene er ment for å illustrere utviklingen i banklån og obligasjoner. Total finansiering menes med totalen av bank og obligasjoner. Sertifikatlån og andre typer rentebærende gjeld er ekskludert fra utvalget ettersom at annen finansiering utgjør < 7,4%.

## Stigende andel grønn finansiering – markedskravene kan bestå

Andelen grønn finansiering har økt fra 37,6 % i 2021 til 75,5 % i Q1 2026 for alle selskap. Samtidig lempes lovkravene til bærekraftsrapportering. Men kravene fra långivere og obligasjonsmarkedet kan bestå, og bli den viktigste driveren fremover.

Andel grønn finansiering 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



**MERKNAD:** Median andel grønn finansiering

2021: Norge = null, Sverige = 39,1%, Resterende Europa = 36%  
 2022: Norge = 45%, Sverige = 32,5%, Resterende Europa = 58%  
 2023: Norge = 60%, Sverige = 49%, Resterende Europa = 64%  
 2024: Norge = 57%, Sverige = 67%, Resterende Europa = 68%  
 2025: Norge = 68%, Sverige = 63,5%, Resterende Europa = 78,5%  
 2026 (Q1): Norge = 71,1%, Sverige = 77,5%, Resterende Europa = 76%

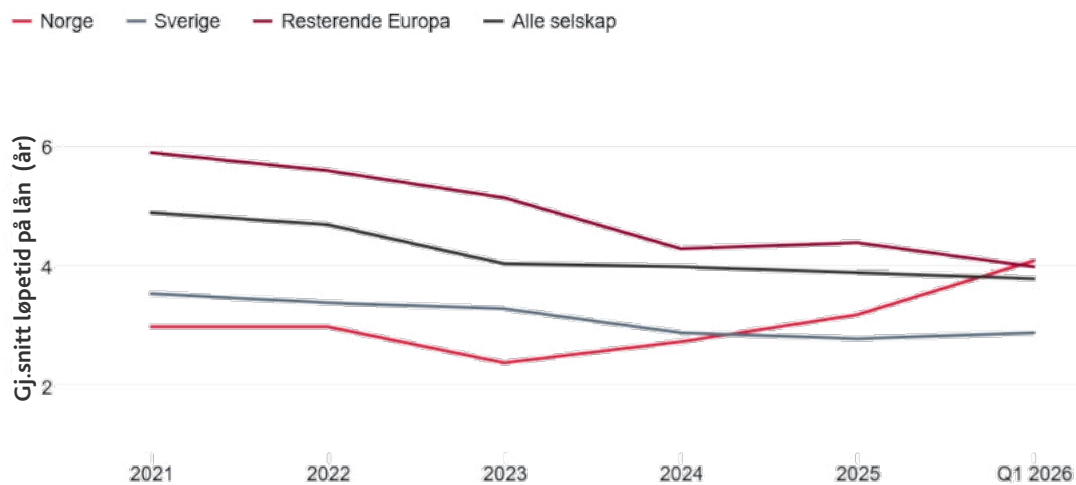
- 
**Markedsdrevne krav – uavhengig av rapporteringsplikt**  
 EUs Omnibus I snevrer inn CSRD-plikten (over 1 000 ansatte og NOK 5 milliarder i omsetning fra regnskapsåret 2027; lovforslag fremmet til Stortinget i Norge i juni 2026). Mange eiendomsselskaper ligger an til å falle ut av lovpålagt rapportering.
- 
 Grønne lån og obligasjoner bygger på egne, markedsbaserte rammeverk (Green Loan (LMA) / Green Bond Principles (ICMA)) med krav til formål, utvelgelse, øremerking og rapportering.
- 
 Långivere og investorer etterspør EU taksonomidata, CO<sub>2</sub>-utslippsdata, energimerker og miljøsertifisering (f.eks. BREEAM-NOR) som grunnlag for grønn finansiering.
- 
 Når hovedtyngden i utvalget allerede er grønne, kan capex-allokering mot grønne tiltak og evnen til å dokumentere klima- og miljødata på byggnivå bli et konkurransefortrinn i både bank- og obligasjonsmarkedet.



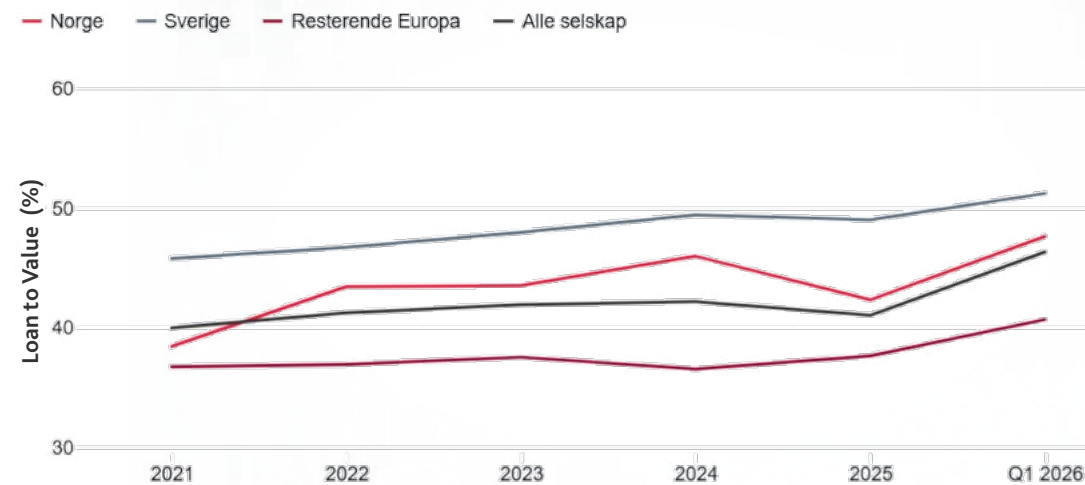
## Norske selskaper øker løpetiden – belåningsgrad og covenants er stabile

Løpetiden i populasjonen samlet er svakt fallende, men norske selskaper har økt løpetiden i perioden. Belåningsgraden utvikler seg stabilt, og covenantnivåene ligger relativt uendret fra i fjor. Median LTV-covenant er 75 % i Norge og 65 % i Sverige – begge stabile mot 2024-verdier. Stabile covenanter og stabil LTV kan underbygge et inntrykk av at verdier og avkastningskrav har vært relativt stabile gjennom 2025. Økt løpetid blant norske selskaper kan tolkes som at flere nå låser inn dagens betingelser fremfor å avvente rentekutt.

Gjennomsnittlig løpetid på lån 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



Median Loan to Value 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



### MERKNAD:

Gjennomsnittlig løpetid på lån:

N = 37 i perioden 2021-2025. Norge = 5, Sverige = 13, Resterende Europa = 19

N = 25 for Q1 2026, hvorav Norge = 5, Sverige = 11, Resterende Europa = 9

Loan to value: Q1-effekter skyldes hovedsakelig utvalgssammensetning.

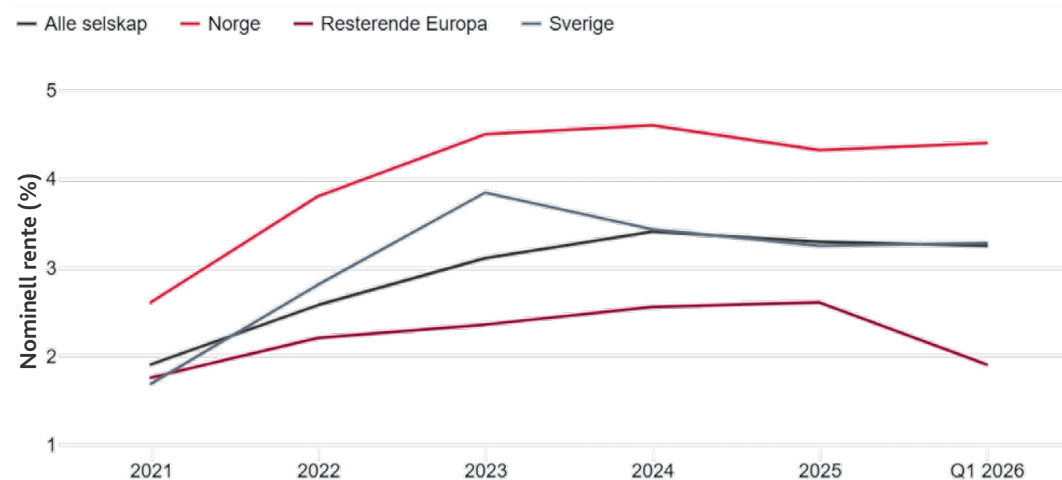
N = 43 i perioden 2021-2025. Norge = 8, Sverige = 15, Resterende Europa = 20.

N = 25 for Q1 2026, hvorav Norge = 5, Sverige = 15, Resterende Europa = 10

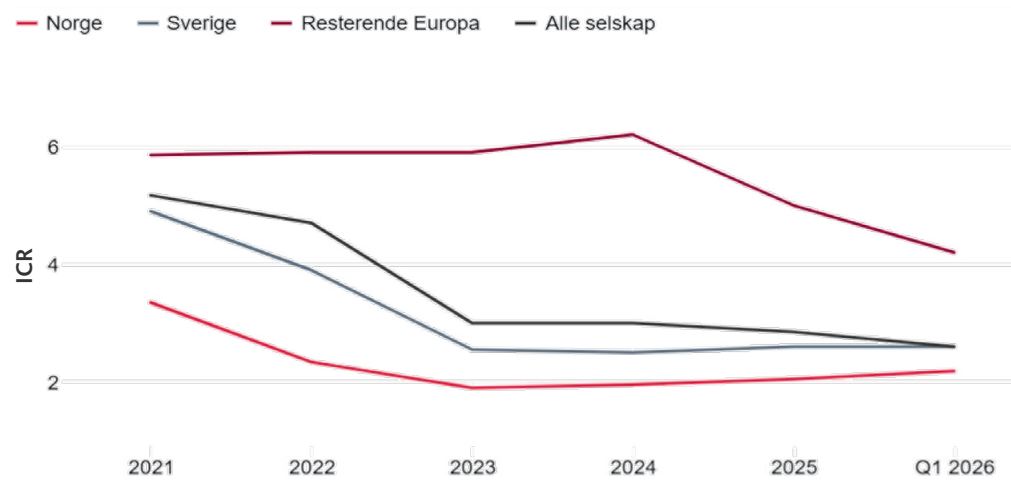
## Rentekostnader og rentedeckningsgrad utviklet seg stabilt

Etter tidligere år med fall har rentedeckningsgraden stabilisert seg, på lave nivåer for norske selskaper. Porteføljerenten har og utviklet seg stabilt i perioden. Med økt rentebane, og sikringer som må fornyes på høyere nivåer, kan porteføljerenten stige og legge ytterligere press på ICR som nøkkeltall. Norsk median ICR falt fra 3x i 2021 til 2x i 2023 og har ligget der siden. Svensk median falt fra 5x til 3x, mens europeiske selskaper ligger på 4–6x. Typisk covenantkrav er 1,5x med et intervall mellom 1,2–1,8x, og er uendret fra 2024.

Median Nominell rente 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



Median Interest Coverage Ratio 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



### MERKNAD:

Nominell rente: viser stabil utvikling; Q1-effekter for øvrige Europeiske selskaper skyldes hovedsakelig utvalgssammensetning.

N = 38 i perioden 2021-2025. Norge = 5, Sverige = 16, Resterende Europa = 17

N = 31 for Q1 2026, hvorav Norge = 5, Sverige = 16, Resterende Europa = 10

### ICR:

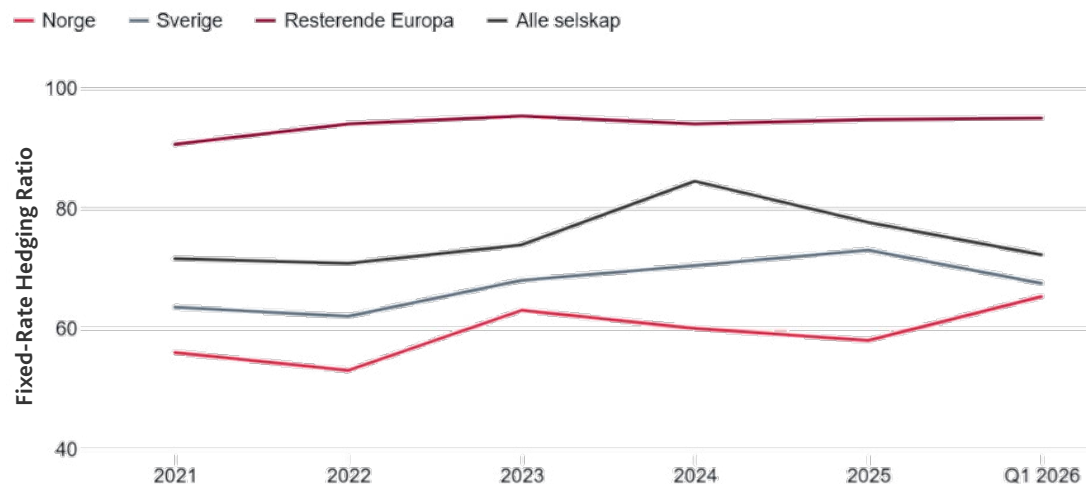
N = 27 i perioden 2021-2025. Norge = 4, Sverige = 15, Resterende Europa = 8.

N = 25 for Q1 2026, hvorav Norge = 4, Sverige = 14, Resterende Europa = 4

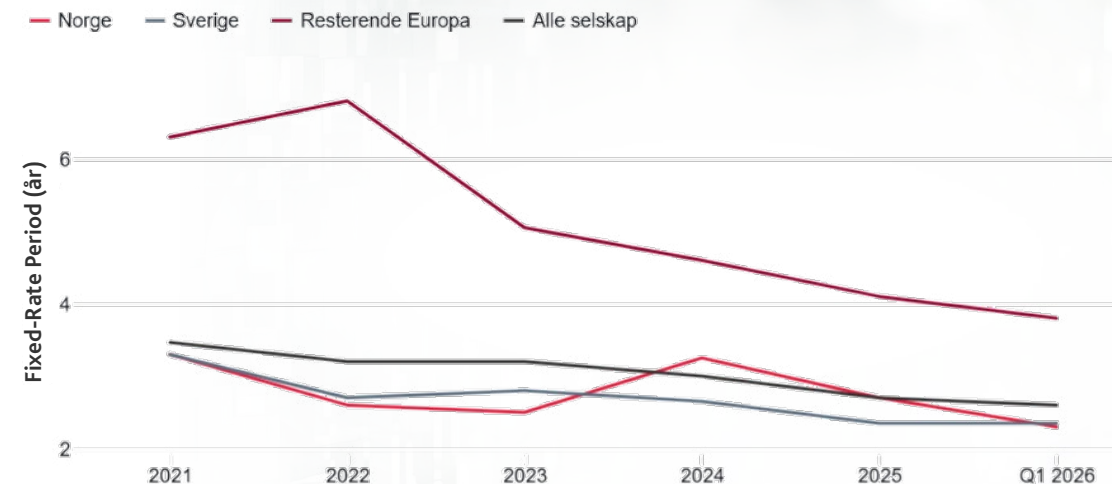
## Rentesikring: Norge øker, men ligger fortsatt lavere enn andre land

Norske selskaper har økt sikringsandelen og nærmer seg svenske nivåer, men ligger fortsatt betydelig under øvrige europeiske selskaper. I Europa ses samtidig en dreining mot kortere rentesikringer. Økt norsk sikringsandel kan være et uttrykk for at flere posisjonerte seg da de opplevde at det var risiko på oppside i rentenivået. Lengden på sikringene er relativt stabil i Norge og Sverige, mens europeiske selskaper dreier mot kortere sikringer.

Median Fixed Interest Rate Hedging Ratio 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



Median Fixed Interest Rate Period 2021-2025 (Q1 2026 kvartalstall)



**MERKNAD:** Q1-effekter skyldes hovedsakelig utvalgssammensetning.

Fixed interest rate hedging ratio:

N = 22 i perioden 2021-2025. Norge = 6, Sverige = 10, Resterende Europa = 6

N = 22 for Q1 2026, hvorav Norge = 5, Sverige = 12, Resterende Europa = 5

Fixed interest period:

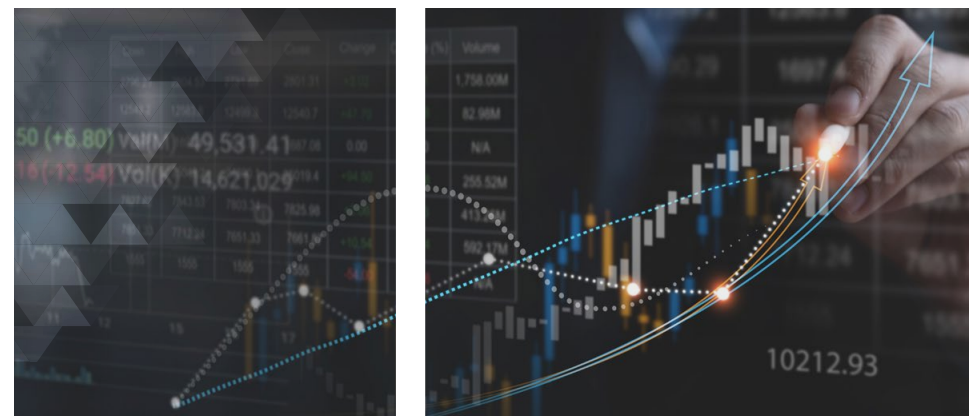
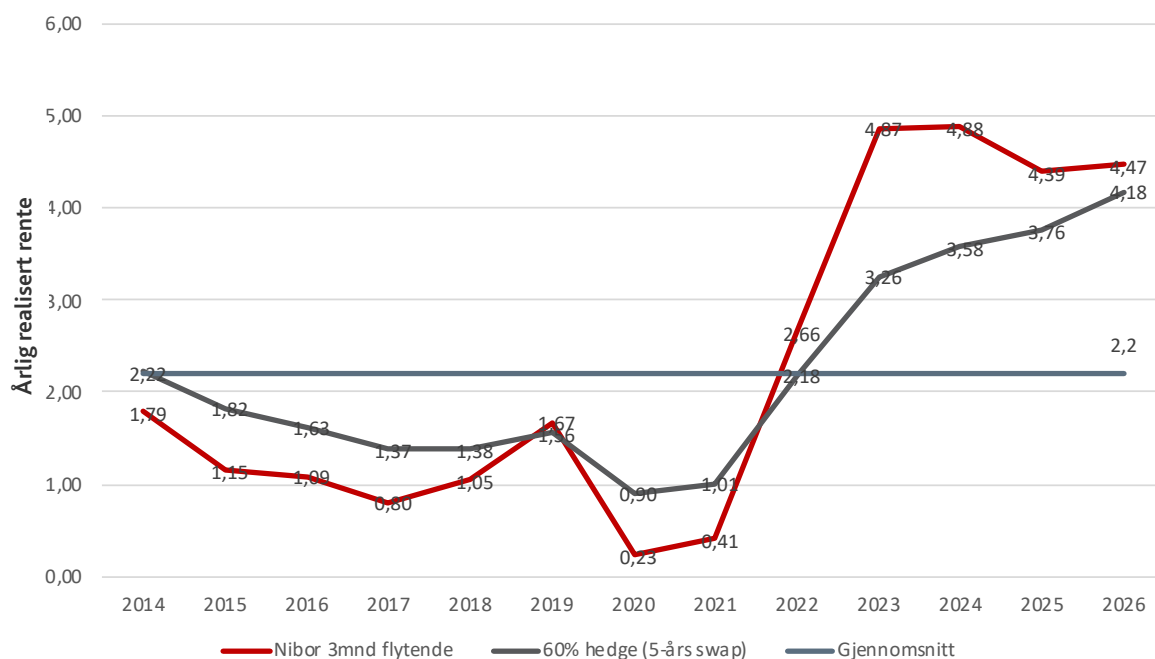
N = 20 i perioden 2021-2025. Norge = 2, Sverige = 14, Resterende Europa = 4.

N = 17 for Q1 2026, hvorav Norge = 1, Sverige = 12, Resterende Europa = 4

## Hva kan effekten av en gjennomarbeidet finansieringspolicy være?

Vårt eksempel viser at 60 % rentesikring basert på 5-års swap historisk har gitt om lag samme gjennomsnittrente som flytende rente, men med betydelig mindre svingninger. En annen periode ville kunne gi en annen snittrente, og oppstartstidspunktet vil ha betydning, men hensikten er å vise at en sikringspolicy kan gi mindre svingninger i porteføljerenten selskapet betaler.

En rullerende sikringsstrategi gir mer stabile rentekostnader - og tilnærmet samme snittrente som flytende



### Fordeler med policy

- Stabilisering av kontantstrøm, ICR og buffer mot covenants.
- Kunne stå gjennom høyrenteperioder uten å måtte selge.
- Mindre avhengighet av å treffe på rentesynet (jf. introduksjonen).

#### MERKNAD:

Modellen viser ikke full effekt de første årene (innfasing) – poenget om lavere svingninger står seg likevel. Snittlinjen er en tilnærming ( $\approx 2,2\%$ ). Marginpåslag inngår ikke – kun referanserente.

60 % av lånebehovet sikres; i år 1 sikres hele andelen med 5-års swap, deretter rulleres 20 % av sikringsvolumet hvert femte år. For simuleringseffekt rulleres første transje etter år 1, neste i år 2 osv. Full effekt etter fem år: én transje fornyes årlig med ny 5-års swap, og gjennomsnittlig gjenværende løpetid er om lag 2,5 år.

## Metode og automatisert datainnsamling

### Datagrunnlag

Analysen er basert på data fra selskapenes offentlig tilgjengelige årsrapporter og kvartalsrapporter. Tallgrunnlaget er utledet fra resultatregnskaper, kontantstrømoppstillinger, noter og annen informasjon, og dekker nøkkelparametere som belåningsgrad, rentedekningsgrad, sikringsandel, rentenivå og løpetider (se begrepsavklaringer).

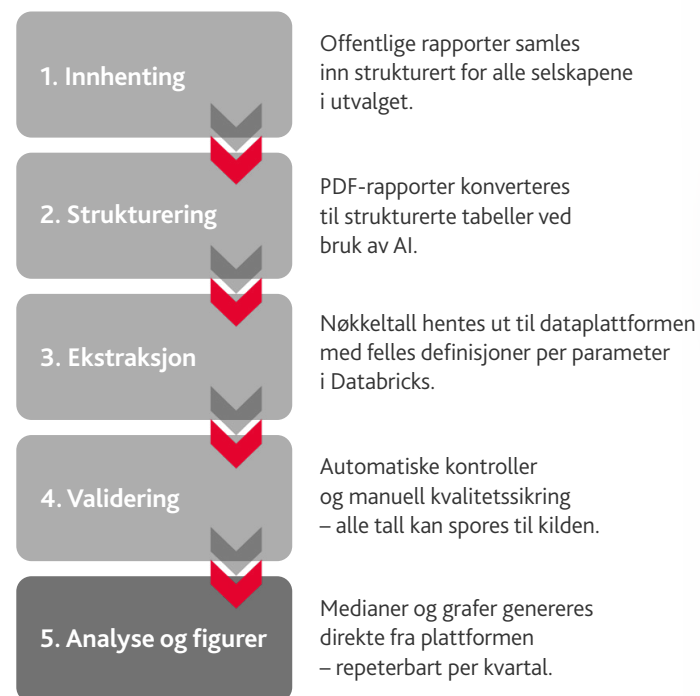
### Deskriptiv statistikk

Median benyttes som hovedmål, for å unngå at enkeltaktører med svært høy balanse eller gjeldsvolum dominerer bildet. Tall i årets rapport er derfor ikke direkte sammenlignbare med fjorårets gjennomsnittstall. I utvalg der enkeltobservasjoner avviker sterkt, utelates ekstremverdiene før beregning av median og gjennomsnitt. Avgrensningen settes ved ytterpunktene av fordelingen (øvre og nedre persentil). Dette gjelder grafene for andel banklån og obligasjoner av total finansiering på side 10, samt tabellen over parametere på side 5.

### Utvalg

58 selskaper fordelt på 12 land, hovedvekt Sverige (18) og Norge (12). N oppgis i hver figur. Der selskaper ikke har offentliggjort nye kvartalstall, anses dette som en tom observasjon. Se appendiks på side 19 for komplett oversikt over selskapene som er inkludert i undersøkelsen

### SLIK ER TALLENE BYGGET – BDOs DATAPLATTFORM



### MERKNAD:

Plattformen gjør det mulig å utvide utvalget (peer-grupper) og følge parametere tettere gjennom året, uten at datainnsamlingen blir flaskehalsen. Ved bruk av AI benyttes strenge utvalgsriterier for å sikre konsistente og sammenlignbare resultater. Dette kan medføre at datagrunnlaget blir redusert for enkelte parametere.

## Begrepsavklaringer

Nytt i år: De sentrale nøkkeltallene presenteres som median, der annet ikke er spesifisert, mot gjennomsnitt i 2025-rapporten. Tall fra de to årgangene kan derfor ikke sammenlignes direkte.

### Belåningsgrad (Loan-to-Value, LTV)

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser forholdet mellom selskapets rentebærende gjeld og eiendomsverdi, hvor eiendomsverdien er vurdert til markedsverdi på rapporteringsdagen. Må ikke forveksles med EPRA-NAV, som har en annen definisjon.

### Rentedekningsgrad (Interest Coverage Ratio, ICR)

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser hvor mange ganger selskapets løpende eiendomsdrift dekker netto finanskostnader. Nøkkeltallet beregnes som forvaltningsresultat før finanskostnader dividert på netto finanskostnader. Uttrykker hvor mange ganger driften dekker rentekostnadene.

### Sikringsandel (Fixed Interest Rate Hedging Ratio)

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser andelen av gjelden som er rentesikret – gjennom fastrentelån eller derivater (renteswapper) – målt mot total gjeld.

### Gjennomsnittlig rentesikringsperiode

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser den vektede gjenstående løpetiden på selskapets rentesikringer.

### Løpetid på gjeld (Average Term to Maturity)

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser den gjennomsnittlige tiden frem til forfall på selskapets gjeldsportefølje.

### Gjennomsnittlig nominell rente

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser den gjennomsnittlige rentekostnaden betalt på selskapets utestående gjeld.

### Covenant (lånebetingelse)

Vilkår i låneavtalen, typisk krav til maksimal LTV eller minimum ICR. Brudd kan gi reforhandling, økt margin eller krav om innfrielse, og nivåene sier noe om långivers risikoappetitt.

### Andel grønn finansiering

Måltall som oppgis i årsrapportene, og som viser andelen av selskapets finansiering som er klassifisert som grønn etter selskapets grønne rammeverk (Green Loan / Green Bond Principles).

### Swaprente

Den faste renten i en rentebytteavtale, der flytende rente (typisk 3M NIBOR) byttes mot fast rente i en avtalt periode. Sentral referanse for prising av rentesikring.

### Median

Anvendes med mindre annet er særskilt spesifisert. Reflekterer verdien i midten av utvalget når observasjonene sorteres i stigende rekkefølge. Halvparten av selskapene ligger over og halvparten under, upåvirket av ekstremverdier.



## Ta kontakt

BDO følger bransjen tett og kan hjelpe deg med å holde tritt.  
Ta kontakt for en hyggelig og uforpliktende prat.



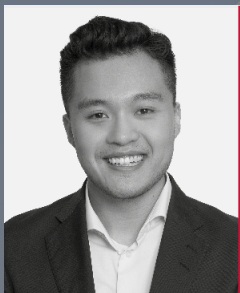
**Sigmund Olav Lie**  
*Partner, bransjeleder eiendom*  
sigmund.olav.lie@bdo.no  
+47 957 92 025



**Anders Ramberg**  
*Partner, leder revisjonsgruppen for eiendom*  
anders.ramberg@bdo.no  
+47 909 39 630



**Mari Ziesler Andenæs**  
*Partner, leder for bærekraftsrapportering*  
mari.ziesler.andenes@bdo.no  
+47 915 20 636



**Johnny Ngo**  
*Manager, AI & Data*  
johnny.ngo@bdo.no  
+47 984 65 017



**Kristian Hasleengen**  
*Senior Associate Revisjon*  
kristian.hasleengen@bdo.no

## Appendix – selskaper som inngår i undersøkelsen

Total 58 selskaper fra 12 land, Sverige og Norge dominerer datasettet med henholdsvis 18 og 12 selskaper med hovedvekt på næringsseiendom.

Selskap	Land
AKA AS	Norge
Aurora Eiendom	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Norge
Carucel Property AS	Norge
Eiendomsspar AS	Norge
Entra ASA	Norge
Norwegian Property ASA	Norge
OBOS Eiendom AS	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Norge
Public Property Invest	Norge
Steen & Strøm AS	Norge
Thon Holding AS	Norge
Aedifica	Belgia
Cofinimmo	Belgia
Warehouses De Pauw (WDP)	Belgia
Citycon	Finland
Covivio	Frankrike
Gecina	Frankrike
Klépierre	Frankrike
Unibail-Rodamco-Westfield	Frankrike
LEG Immobilien	Tyskland
TAG Immobilien	Tyskland
Vonovia SE	Tyskland
Aroundtown	Luxemburg
Grand City Properties	Luxemburg
Inmobiliaria Colonial (Colonial SFL SOCIMI)	Spania
MERLIN Properties	Spania
CTP N.V.	Nederland
NEPI Rockcastle N.V.	Nederland

Selskap	Land
AB Sagax	Sverige
Atrium Ljungberg AB	Sverige
Castellum AB	Sverige
Catena AB	Sverige
Cibus Nordic Real Estate AB	Sverige
Corem Property Group AB	Sverige
Dios Fastigheter AB	Sverige
Fabege AB	Sverige
FastPartner AB	Sverige
Fastighets AB Balder	Sverige
Hufvudstaden AB	Sverige
NP3 Fastigheter AB	Sverige
Nyfosa AB	Sverige
Pandox AB	Sverige
Platzer Fastigheter AB	Sverige
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Sverige
Wallenstam AB	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Sverige
PSP Swiss Property	Sveits
Swiss Prime Site	Sveits
Big Yellow Group Plc	Storbritannia
British Land Co Plc	Storbritannia
Derwent London Plc	Storbritannia
Great Portland Estates Plc (GPE)	Storbritannia
Land Securities Group PLC	Storbritannia
LondonMetric Property Plc	Storbritannia
SEGRO Plc	Storbritannia
Tritax Big Box Reit Plc	Storbritannia
Jeudan (JDAN)	Danmark



**BDO AS**

[www.bdo.no](http://www.bdo.no)

Innholdet i denne publikasjonen er kun for generell informasjon og kan ikke erstatte profesjonell veiledning om de enkelte emner som omtales. Vennligst ta kontakt med et av våre kontorer dersom du ønsker svar på spesifikke spørsmål vedrørende omtalte emner. BDO, bedriftens partnere, ansatte eller samarbeidspartnere, er ikke å regne som ansvarlig for eventuelle tap som er resultat av handlinger eller beslutninger basert på innholdet.

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale BDO-nettverket, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land.

BDO er varemerkenavnet for BDO-nettverket og for hvert enkelt BDO medlemsfirma.

Copyright © juni 2026 BDO AS. Alle rettigheter forbeholdt. Publisert i Norge.

Foto: BDO / Shutterstock.

**BDO**