

Nordic Trustee A/S

Bredgade 30
1260 København K
CVR-nr. 34705720

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2018

Dirigent

Navn: Jacob Arenander

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2017 | 7 |
| Balance pr. 31.12.2017 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017 | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nordic Trustee A/S
Bredgade 30
1260 København K

CVR-nr.: 34705720
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 43588866
Telefax: 43588867

Bestyrelse

Ragnar Sjoner, formand
Hans Bernhard Lind
Jo Forfang

Direktion

Jacob Arenander

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Nordic Trustee A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13.02.2018

Direktion

Jacob Arenander

Bestyrelse

Ragnar Sjoner
formand

Hans Bernhard Lind

Jo Forfang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Trustee A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Trustee A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 13.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Christian Dalmoose Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 24730

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets vedtægtsbestemte formål er at agere som repræsentant i finansielle og andre kontraktforhold og at udøve lignende eller associeret virksomhed, herunder ved helt eller delvist ejerskab af virksomheder, der deltager i sådanne aktiviteter, samt at udøve andre aktiviteter, der efter bestyrelsens skøn er beslægtede hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det andet halvår i 2017 indebar højere markedsaktivitet i erhvervsobligationsmarkedet. Der har i 2017 været væsentligt flere obligationsudstedelser i det danske markedet jf. 2015 og 2016. Der er forsat også et øget behov indenfor administrative ydelser for direkte lån. Den øgede aktivitet i erhvervsobligationsmarkedet forventes fortsætte ind i 2018.

I 2017 har selskabet ændret regnskabspraksis, således at alle faste årlige honorar nu periodiseres, jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

Resultatet blev et overskud på 130 t.kr. mod et underskud på 782 t.kr. sidste år.

Forventet udvikling

Med forsat høj markedsaktivitet forventer selskabet for 2018 et noget bedre resultat end for 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt andre forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Nettoomsætning | | 1.232 | 1.084 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>(325)</u> | <u>(776)</u> |
| Bruttoresultat | | 907 | 308 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>(1.105)</u> | <u>(1.083)</u> |
| Driftsresultat | | (198) | (775) |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(24)</u> | <u>(7)</u> |
| Resultat før skat | | (222) | (782) |
| Skat af årets resultat | | <u>352</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | 130 | (782) |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>130</u> | <u>(782)</u> |
| | | 130 | (782) |

Balance pr. 31.12.2017

| | Note | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|---|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 112 | 581 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 425 | 0 |
| Udskudt skat | | 352 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 75 | 50 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 385 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 52 | 50 |
| Tilgodehavender | | 1.016 | 1.066 |
| | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.657 | 5.171 |
| | | | |
| Omsætningsaktiver | | 6.673 | 6.237 |
| | | | |
| Aktiver | | 6.673 | 6.237 |

Balance pr. 31.12.2017

| | Note | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 2 | 1.000 | 1.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 4.959 | 4.829 |
| Egenkapital | | 5.959 | 5.829 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8 | 1 |
| Anden gæld | | 706 | 407 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 714 | 408 |
| Gældsforpligtelser | | 714 | 408 |
| Passiver | | 6.673 | 6.237 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 3 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 4 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------------------|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 1.000 | 5.005 | 6.005 |
| Ændring i regnskabspraksis | 0 | (176) | (176) |
| Korrigeret egenkapital primo | 1.000 | 4.829 | 5.829 |
| Årets resultat | 0 | 130 | 130 |
| Egenkapital ultimo | 1.000 | 4.959 | 5.959 |

Noter

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. Personalemkostninger | | |
| Gager og lønninger | 999 | 1.080 |
| Pensioner | 103 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3 | 3 |
| | 1.105 | 1.083 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 1 | 1 |

Bestyrelseshonorar udgør 0 t.kr. mod 80 t.kr. sidste år.

| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominal værdi t.kr. |
|------------------------------|---------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 2. Virksomhedskapital | | | |
| Aktiekapital | 10.000 | 100 | 1.000 |
| | 10.000 | | 1.000 |

Der har ikke været bevægelser på egenkapitalen de seneste 5 år.

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 3. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 25 | 0 |

4. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nordic Trustee Holding AS (911721287), Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo (Norge) ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra nedenstående afsnit.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter en ny regnskabspraksis og i overensstemmelse med øvrige koncernselskaber, som indebærer at de faste årlige honorar bliver periodiserede med 1/12 pr. måned fra udstedelsesdato.

Effekten af ændringen er, at egenkapitalen pr. 1. januar 2016 reduceres med 115 t.kr. og at resultatet for 2016 reduceres med 61 t.kr. Den samlede effekt på egenkapitalen pr. 1. januar 2017 er således 176 t.kr.

Sammenligningstallene er korrigeret.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning svarende til årets fakturerede salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering af ydelser til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter aktivitetsafhængige omkostninger, omkostninger til drift og udvikling af it-systemer, omkostninger til konsulentassistance, revision, kontorhold, uddannelse mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmedvaluta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi