



## Nordic Trustee A/S

Bredgade 30  
1260 København K  
CVR-nr. 34705720

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
07.03.2024

---

**Jacob Arenander**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Nordic Trustee A/S  
Bredgade 30  
1260 København K

CVR-nr.: 34705720  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023  
Telefonnummer: 43588866  
Telefax: 43588867

## Bestyrelse

Jo Øivind Forfang, formand  
Per-Anders Wien  
Robert Christoffer Andersson

## Direktion

Jacob Arenander, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07.03.2024

## Direktion

**Jacob Arenander**  
adm. dir.

## Bestyrelse

**Jo Øivind Forfang**  
formand

**Per-Anders Wien**

**Robert Christoffer Andersson**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Nordic Trustee A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Trustee A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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. Fejlinformation 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:

- 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 anvendte 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 den relevante lovgivning.

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 07.03.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Christian Dalmose Pedersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24730

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Ruslands invasion af Ukraine har haft en negativ indvirkning på kapitalmarkederne med stigende renter og generel markedsusikkerhed hvilket ledt til lavere markedsaktivitet end inden krigen.

2023 var et år med lavere markedsaktivitet i de nordiske obligationsmarkeder jf. inden krigen. Det er i tillæg stadig relativt få danske selskaber som benytter sig af obligationsmarkedet og af dem som gør det har flere danske selskaber udstedt obligationer enten i det norske eller svenske marked og derfor er markedsaktiviteten på det danske erhvervsobligationsmarked lav jf. andre nordiske obligationsmarkeder. Aktivitetsniveauet på det danske erhvervsobligationsmarked forventes fremover ikke at ændre sig.

Forretningsområdet Private Debt (Loan Agency) har i senere år oplevet en stor opgang i antal nye opgaver og her forventes markedet at vokse i de næstkommende år. Markedsaktiviteten i norden var dog i 2023 generelt lav grundet usikkerhed i kapitalmarkedet, stigende renter og lavere M&A aktivitet blandt Private Equity fondene. Forretningsområdet Private Debt (Loan Agency) forventer dog fortsat vækst grundet at Private Equity fondene i alt større grad benytter sig af lånefonde som långivere til deres porteføljeselskaber i det at lånefondene kan tilbyde mere fleksible finansieringsløsninger end bankerne kan.

Resultatet for 2023 blev et overskud på 1.689 t.kr. sammenlignet med et overskud på 1.142 t.kr. året inden (2022).

## Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2024 selv om den lavere markedsaktivitet i 2022 og 2023 vil indvirke negativt på omsætningen.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Nettoomsætning		3.988	3.242
Andre eksterne omkostninger		(464)	(438)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.524</b>	<b>2.804</b>
Personaleomkostninger	1	(1.559)	(1.429)
Af- og nedskrivninger		0	(2)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.965</b>	<b>1.373</b>
Andre finansielle indtægter	2	203	83
Andre finansielle omkostninger		0	(6)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.168</b>	<b>1.450</b>
Skat af årets resultat	3	(479)	(308)
<b>Årets resultat</b>		<b>1.689</b>	<b>1.142</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.689	1.100
Overført resultat		0	42
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.689</b>	<b>1.142</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
<b>Materielle aktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		387	223
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.355	3.853
Udskudt skat		2	2
Andre tilgodehavender		78	77
Periodeafgrænsningsposter		73	58
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.895</b>	<b>4.213</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>960</b>	<b>1.488</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.855</b>	<b>5.701</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.855</b>	<b>5.701</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital	4	1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		977	977
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.689	1.100
<b>Egenkapital</b>		<b>3.666</b>	<b>3.077</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8	16
Anden gæld		757	967
Periodeafgrænsningsposter	5	1.424	1.641
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.189</b>	<b>2.624</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.189</b>	<b>2.624</b>
<b>Passiver</b>		<b>5.855</b>	<b>5.701</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	977	1.100	3.077
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.100)	(1.100)
Årets resultat	0	0	1.689	1.689
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000</b>	<b>977</b>	<b>1.689</b>	<b>3.666</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Gager og lønninger	1.443	1.312
Pensioner	112	112
Andre omkostninger til social sikring	4	5
	<b>1.559</b>	<b>1.429</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>

## 2 Andre finansielle indtægter

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	203	83
	<b>203</b>	<b>83</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat	479	320
Regulering vedrørende tidligere år	0	(12)
	<b>479</b>	<b>308</b>

## 4 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktiekapital	10.000	100	1.000
	<b>10.000</b>		<b>1.000</b>

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

## 5 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten omfatter faktureret omsætning i året, der vedrører næste år.

## 6 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>29</b>	<b>27</b>

### **7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nordic Trustee Holding AS (Org 917 679 258), Kronprinsesse Marthas Plass 1, 0160 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 med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaven-der, 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.

## 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 samt omkostninger til konsulentassistance, revision, kontorhold, uddannelse mv.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af

gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

### **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**

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **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 bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.