

# Nordic Power Trading Fund A/S

Kolding Åpark 8 A, 8., 6000 Kolding

CVR-nr. 36 53 94 96

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2019.

---

Jon Stefansson  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Nordic Power Trading Fund A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 11. februar 2019

### **Direktion**

Bjarne Walbech

### **Bestyrelse**

John Svane Hansen

Bjarne Walbech

Niels Grovn

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Nordic Power Trading Fund A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Power Trading Fund A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regler og 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Trekantområdet, den 11. februar 2019

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

**Jan Bunk Harbo Larsen**

statsautoriseret revisor  
mne30224

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Nordic Power Trading Fund A/S Kolding Åpark 8 A, 8. 6000 Kolding
	Telefon: 75 52 52 20
	Hjemmeside: <a href="http://www.nordicpowertrading.dk">www.nordicpowertrading.dk</a>
	CVR-nr.: 36 53 94 96
	Stiftet: 30. januar 2015
	Hjemsted: Kolding
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	John Svane Hansen Bjarne Walbech Niels Grovn
<b>Direktion</b>	Bjarne Walbech
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten for investeringsselskabet består af handel med finansielle kontrakter inden for elmarkedet i Norden.

Selskabet er klassificeret som investeringsselskab med høj risiko.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -61.455 t.kr. mod -520 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -67.381 t.kr. mod -3.262 t.kr. sidste år.

I resultatet indgår i andre driftsomkostninger et tab på 3.020 t.kr. vedrørende en anden Nasdaq-aktørs konkurs.

### Egne kapitalandele

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 3.111.692 stk., hvilket svarer til 10,87 % af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet 3.254.431 stk. egne aktier á nom. 1 kr. Købssummen udgør 11.632.688 kr. som led i selskabets aktivitet.

I årets løb er der afhændet 153.455 stk. egne aktier á nom. 1 kr. Salgssummen udgør 750.000 kr.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Nordic Power Trading Fund A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter handler med el-kontrakter.

Andre driftsindtægter og indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte omkostninger samt omkostninger til salg, administration og lokaler.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er transparent skattepligtigt, jf. Selskabsskattelovens §3, stk.1, nr. 19. Beskatning sker således hos de enkelte investorer.

## **Balancen**

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter, Nasdaq og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Egne kapitalandele**

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb, svarende til aktiernes nominelle værdi, og forøger overført resultat.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-61.455.056</b>	<b>-520.439</b>
2 Personaleomkostninger	-2.183.051	-2.064.136
Andre driftsomkostninger	-3.019.671	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-66.657.778</b>	<b>-2.584.575</b>
Øvrige finansielle omkostninger	-722.989	-677.295
<b>Årets resultat</b>	<b>-67.380.767</b>	<b>-3.261.870</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-67.380.767	-3.261.870
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-67.380.767</b>	<b>-3.261.870</b>

**Balance 31. december**


---

<b>Aktiver</b>	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Deposita	18.681	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>18.681</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>18.681</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	666.624
Andre tilgodehavender	37.408	0
Periodeafgrænsningsposter	33.055	28.744
Tilgodehavender i alt	<u>70.463</u>	<u>695.368</u>
Likvide beholdninger	<u>87.362.200</u>	<u>158.308.480</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>87.432.663</u></b>	<b><u>159.003.848</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>87.451.344</u></b>	<b><u>159.003.848</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Egenkapital</b>		
3 Virksomhedskapital	28.621.435	25.965.133
Overført resultat	56.434.844	125.404.605
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>85.056.279</u></b>	<b><u>151.369.738</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	2.288	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	616.304	253.568
Gæld til tilknyttede virksomheder	178.961	251.692
Anden gæld	297.512	1.228.850
Periodeafgrænsningsposter	1.300.000	5.900.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.395.065</u>	<u>7.634.110</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>2.395.065</u></b>	<b><u>7.634.110</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>87.451.344</u></b>	<b><u>159.003.848</u></b>
<b>1 Særlige poster</b>		
<b>4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>5 Eventualposter</b>		

## Noter

### 1. Særlige poster

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	2018 kr.	2017 kr.
Omkostninger:		
Tab vedrørende norsk aktørs konkurs	3.019.671	0
	<u>3.019.671</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsomkostninger	-3.019.671	0
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<b><u>-3.019.671</u></b>	<b><u>0</u></b>

	2018 kr.	2017 kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.924.056	1.791.082
Pensioner	155.509	131.759
Andre omkostninger til social sikring	20.463	17.378
Personaleomkostninger i øvrigt	83.023	123.917
	<u><b>2.183.051</b></u>	<u><b>2.064.136</b></u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
--	----------	----------

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	25.965.133	15.368.588
Kontant kapitaludvidelse	2.656.302	10.596.545
	<u><b>28.621.435</b></u>	<u><b>25.965.133</b></u>

Aktiekapitalen består af 28.621.435 aktier á 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er opdelt i klasser. A-aktier 25.000 kr., B-aktier 27.080.372 kr. og C-aktier 1.516.063 kr.

## Noter

---

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for indgåelse af kontrakter og igangværende kontrakter hos tredjemand stillet sikkerhed i indestående 44.045 t.kr.

### 5. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

	t.kr.
Huslejeforpligtelse	<u>6</u>
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<u><b>6</b></u>