

---

# ***Nordstrøm Invest A/S***

Møllegade 32, 8000 Aarhus C

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 37 33 80 36

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/3 2020

Stefan Barkholt Ovesen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Nordstrøm Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. marts 2020

## Direktion

Stefan Barkholt Ovesen  
direktør

## Bestyrelse

Peter Christian Wager  
formand

Michael Krogh Andersen

Søren Jakob Anker-Ladefoged

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordstrøm Invest A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Nordstrøm Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 26. marts 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Meldgaard

statsautoriseret revisor

mne24826

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Nordstrøm Invest A/S  
Møllegade 32  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 37 33 80 36  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 4. januar 2016  
Regnskabsår: 4. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Aarhus

## Bestyrelse

Peter Christian Wager, formand  
Michael Krogh Andersen  
Søren Jakob Anker-Ladefoged

## Direktion

Stefan Barkholt Ovesen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Nordstrøm Invest A/S er en nichevirksomhed, hvis primære aktivitet er handel med energi og derivater med fokus på Nordeuropa.

Virksomheden baserer sine aktiviteter og positioner på et omfattende databaseret og analytisk grundlag.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 6.580.889, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 31.823.418.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabets ledelse har vurderet effekten af Covid19. Der henvises til note 1 for omtale heraf.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.136.559</b>	<b>16.240.020</b>
Personaleomkostninger	2	-436.348	-979.107
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-4.219	-11.802
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.695.992</b>	<b>15.249.111</b>
Finansielle indtægter		66.142	71.860
Finansielle omkostninger		-321.890	-171.021
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.440.244</b>	<b>15.149.950</b>
Skat af årets resultat	3	-1.859.355	-3.333.766
<b>Årets resultat</b>		<b>6.580.889</b>	<b>11.816.184</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	1.786.627	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.316.178	455.209
Årets henlæggelse til andre reserver	0	1.517.390
Overført resultat	3.478.084	9.843.585
	<b>6.580.889</b>	<b>11.816.184</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	4.219
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>4.219</b>
Deposita		18.750	18.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>18.750</b>	<b>18.750</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.750</b>	<b>22.969</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.675.889	0
Andre tilgodehavender	5	18.088.294	16.422.591
Udskudt skatteaktiv		2.465	2.358
Selskabsskat		128.538	0
Periodeafgrænsningsposter		28.587	34.230
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.923.773</b>	<b>16.459.179</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.914.838</b>	<b>13.633.432</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.838.611</b>	<b>30.092.611</b>
<b>Aktiver</b>		<b>31.857.361</b>	<b>30.115.580</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		2.000.000	3.103.555
Andre reserver		0	1.517.390
Overført resultat		28.507.240	23.925.601
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.316.178	455.209
<b>Egenkapital</b>	4	<b>31.823.418</b>	<b>29.001.755</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	359.343
Selskabsskat		80	335.266
Anden gæld	5	33.863	419.216
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.943</b>	<b>1.113.825</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>33.943</b>	<b>1.113.825</b>
<b>Passiver</b>		<b>31.857.361</b>	<b>30.115.580</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Selskabets ledelse har vurderet effekten af Covid19, herunder betydningen for selskabets aktiviteter. Konjunkturudviklingen har ikke betydelig indvirkning på selskabets aktiviteter, og det nordiske el-marked vurderes ikke i væsentlig direkte eller indirekte grad påvirket af forholdet.

Det er som følge heraf ledelsens vurdering, at forholdet ikke har væsentlig betydning for aflæggelse af årsrapporten eller selskabets fremtidige drift.

	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	412.722	933.146
Andre omkostninger til social sikring	4.720	8.667
Andre personaleomkostninger	18.906	37.294
	<b>436.348</b>	<b>979.107</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## 3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.859.462	3.335.266
Årets udskudte skat	-107	-1.500
	<b>1.859.355</b>	<b>3.333.766</b>

## 4 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Andre reserver DKK	Overført resultat DKK	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	3.103.555	1.517.390	23.925.601	455.209	29.001.755
Kontant kapitalnedsættelse	-1.103.555	0	0	0	-1.103.555
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-455.209	-455.209
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.786.627	0	-1.786.627
Køb af egne kapitalandele	0	-1.517.390	1.103.555	0	-413.835
Årets resultat	0	0	5.264.711	1.316.178	6.580.889
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>	<b>28.507.240</b>	<b>1.316.178</b>	<b>31.823.418</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af futures. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Aktiver	2.836.903	0
Forpligtelser	0	359.343

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter som handles via reguleret modpart opgøres dagligt og afregnes efterfølgende med clearingvirksomhed, hvorfor der for disse handler ikke fremgår uopgjorte dagsværdier af selskabets åbne positioner i balancen pr. 31. december 2019. Uafregnede dagsværdier udgør på balancedagen TDKK 2.676 (2018: TDKK -359), og er i balancen indregnet under posten "Tilgodehavender fra varer og tjenesteydelser" og "Leverandører af varer og tjenesteydelser". Der er ligeledes stillet sikkerheder for positionerne overfor modpart. Sikkerhedsstillelser overfor modpart er indregnet under posten "Andre tilgodehavender".

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter som handles via øvrige finansielle modparter, hvor der ikke sker daglig afregning udgør på balancedagen TDKK 161 (2018: TDKK 0), og er i balancen indregnet under posten "Andre tilgodehavender" og "Anden gæld".

Alle aftaler har en løbetid på mellem 0 - 12 måneder.

## 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	20.625	20.625

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordstrøm Invest A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter fra selskabets væsentligste aktiviteter indregnes som nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de handlerne er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder handelsomkostninger til køb og salg af el, der er anvendt for at opnå selskabets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, administration samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler 3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter husleje deposita mv.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Egenkapital

##### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



# Noter til årsregnskabet

## 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### ***Egne kapitalandele***

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Finansielle kontrakter med en negativ dagsværdi behandles som tabsgivende kontrakter og klassificeres som "Anden gæld".

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.