



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 819 844 712
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH
Forretningsadresse: Fantoftvegen 2
5072 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sindre Flydal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 01.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Revenue	2	2 013	
Sum inntekter		2 013	
Kostnader			
Personnel expenses	7		
Other operating expenses		186 749	125 522
Sum kostnader		186 749	125 522
Driftsresultat		-184 736	-125 522
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		153	168
Sum finansinntekter		153	168
Other financial expenses		1 110	14 745
Sum finanskostnader		1 110	14 745
Netto finans		-957	-14 577
Ordinært resultat før skattekostnad		-185 692	-140 099
Tax on ordinary result	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-185 692	-140 099
Årsresultat		-185 692	-140 099
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-185 692	-140 099
Totalresultat		-185 692	-140 099
Overføringer og disponeringer			
Transferred from other equity	5	-185 692	-140 099
Sum overføringer og disponeringer		-185 692	-140 099



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	6		
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	4		
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Accounts receivables	2, 4	43 861	32 328
Other short-term receivables		64 446	
Konsernfordringer		86 934	584 575
Sum fordringer		195 240	616 903
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and bank deposits	3	854 395	
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		854 395	
Sum omløpsmidler		1 049 635	616 903
SUM EIENDELER		1 049 635	616 903
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Other equity	5	-276 724	-91 031
Result brought forward (aut)			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum opptjent egenkapital		-276 724	-91 031
Sum egenkapital		-276 724	-91 031
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4		
Langsiktig konserngjeld	4		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4		
Tax payable	6		
Kortsiktig konserngjeld	4	1 326 359	707 934
Sum kortsiktig gjeld		1 326 359	707 934
Sum gjeld		1 326 359	707 934
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 049 635	616 903



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 463473

Enheten

Organisasjonsnummer: 819 844 712
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH
Forretningsadresse: Storetveitvegen 96
5072 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Sindre Flydal
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 10.07.2021



Organisasjonsnr: 819 844 712
ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Revenue	2	2 013	
Sum inntekter		2 013	
Kostnader			
Personnel expenses	7		
Other operating expenses		186 749	125 522
Sum kostnader		186 749	125 522
Driftsresultat		-184 736	-125 522
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		153	168
Sum finansinntekter		153	168
Other financial expenses		1 110	14 745
Sum finanskostnader		1 110	14 745
Netto finans		-957	-14 577
Ordinært resultat før skattekostnad		-185 692	-140 099
Tax on ordinary result	6		
Ordinært resultat etter skattekostnad		-185 692	-140 099
Årsresultat		-185 692	-140 099
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-185 692	-140 099
Totalresultat		-185 692	-140 099
Overføringer og disponeringer			
Transferred from other equity	5	-185 692	-140 099
Sum overføringer og disponeringer		-185 692	-140 099



Organisasjonsnr: 819 844 712
ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2020	2019
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel 6

Finansielle anleggsmidler

Lån til foretak i samme
konsern 4

Sum anleggsmidler 0 0

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Accounts receivables 2, 4 43 861 32 328

Other short-term

receivables 64 446

Konsernfordringer 86 934 584 575

Sum fordringer 195 240 616 903

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and bank deposits 3 854 395

Sum bankinnskudd,
kontanter og lignende 854 395

Sum omløpsmidler 1 049 635 616 903

SUM EIENDELER 1 049 635 616 903

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Opptjent egenkapital

Other equity 5 -276 724 -91 031

Result brought forward

(aut)

Sum opptjent egenkapital -276 724 -91 031

Sum egenkapital -276 724 -91 031

Gjeld

Langsiktig gjeld

Utsatt skatt 6



Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til			
kredittinstitusjoner	4		
Langsiktig konserngjeld	4		
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	4		
Tax payable	6		
Kortsiktig konserngjeld	4	1 326 359	707 934
Sum kortsiktig gjeld		1 326 359	707 934
Sum gjeld		1 326 359	707 934
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 049 635	616 903



Organisasjonsnr: 819 844 712
ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



19 FEB. 2019

Vår dato
12.02.2019

Din/Deres dato
30.01.2019

Saksbehandler
Henning Stokke

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
Sindre Flydal

Telefon
90478867

Org.nr
974761076

Vår referanse
2019/5301448

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH
Storetveitvegen 96
5072 BERGEN

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk for ICAP Energy Ltd. Norway Branch, org.nr. 819 844 712

Vi viser til deres brev av 30. januar 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for ICAP Energy Ltd. Norway Branch.

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering ICAP Energy Ltd. Norway Branch dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at opplysningene som vedtaket baserer seg på ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Fra søknaden gjengis:

Selskapet driver megling energikontrakter i kraftmarkedet, både på norsk kraftbørs og børser i utlandet. Hovedkontoret til Selskapet er i London, med avdelingskontorer i Bergen, Amsterdam og Madrid. Selskapet inngår i TP ICAP-konsernet, som er internasjonalt med virksomhet over hele verden, men base i UK.

Blant de viktigste brukerne av årsregnskapet og årsberetningen for Selskapet, er eierne i UK. Videre er Selskapets daglige leder britisk statsborger. Viktigheten av at aksjonæren er fortrolig med språket årsregnskapet og årsberetningen blir presentert på, forsterkes av at Selskapets virksomhet (megling av kraftkontrakter) er rettet mot det internasjonale markedet. Dette innebærer at en stor del av Selskapets kunder og leverandører er utenlandske, og dermed vil ha fordel av at Selskapets årsregnskap og årsberetning presenteres på engelsk.

En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk. Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan



være på et annet språk.”

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

”Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til *”informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”*. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Som nevnt ovenfor er det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapet er filial av et utenlandsk selskap. Selskapet opererer i en internasjonal bransje. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Torstein Kinden Helleland
seniorrådgiver
Juridisk avdeling, næring
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Deloitte.

Deloitte AS
Lars Hilles gate 30
Postboks 6013 Postterminalen
NO-5892 Bergen
Norway

Tel: +47 55 21 81 00
www.deloitte.no

To the General Meeting of ICAP Energy Ltd Norway Branch

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of ICAP Energy Ltd Norway Branch showing a loss of NOK 185.692. The financial statements comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are prepared in accordance with law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company as required by laws and regulations, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation in accordance with law and regulations, including a true and fair view of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneco Dokument ID: 7K6M5-IBY8N-X37Z-V2PE7-GMTTC-DIYOZ



Deloitte.

Page 2
Independent Auditor's Report -
ICAP Energy Ltd Norway Branch

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. We design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Opinion on Registration and Documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the Company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Bergen, 22 March 2021
Deloitte AS

Helge-Roald Johnsen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Pennco Dokument nr: 7K6M5-IBY8N-X37ZJ-V2PE7-GMTTC-DIYOZ



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Helge-Roald Johnsen

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-1349856

IP: 80.213.xxx.xxx

2021-03-22 14:18:26Z



Penneo Dokumentnøkkel: 7K6M5:IBY8N-X37ZJ-V2PE7-GMTTC-DIYOZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Annual financial statement 2020

Icap Energy Limited Norway Branch

Income Statement

Balance sheet

Notes

Organization number 819 844 712

Norway



REVENUE STATEMENT

ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

OPERATING INCOME AND OPERATING EXPENSES	Note	2020	2019
Revenue	2	2 013	0
Total operating income		2 013	0
Other operating expenses		186 749	125 522
Total operating expenses		186 749	125 522
Operating profit		-184 736	-125 522
FINANCIAL INCOME AND EXPENSES			
Other interest income		153	168
Other financial expenses		1 110	14 745
Net financial items		-957	-14 577
Operating result before tax		-185 692	-140 099
Ordinary result after tax		-185 692	-140 099
EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES			
Annual net profit		-185 692	-140 099
BROUGHT FORWARD			
Transferred from other equity	5	185 692	140 099
Net brought forward		-185 692	-140 099



BALANCE SHEET

ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

ASSETS	Note	2020	2019
FIXED ASSETS			
INTANGIBLE ASSETS			
TANGIBLE ASSETS			
FINANCIAL FIXED ASSETS			
CURRENT ASSETS			
DEBTORS			
Accounts receivables	2, 4	43 861	32 328
Other short-term receivables		64 446	0
Intercompany asset		86 934	584 575
Total receivables		195 240	616 903
INVESTMENTS			
Cash and bank deposits	3	854 395	0
Total current assets		1 049 635	616 903
Total assets		1 049 635	616 903



BALANCE SHEET

ICAP ENERGY LTD. NORWAY BRANCH

EQUITY AND LIABILITIES	Note	2020	2019
EQUITY			
PAID-UP EQUITY			
RETAINED EARNINGS			
Other equity	5	-276 724	-91 031
Total retained earnings		-276 724	-91 031
Total equity		-276 724	-91 031
LIABILITIES			
PROVISIONS FOR LIABILITIES			
OTHER LONG-TERM LIABILITIES			
CURRENT DEBT			
Liabilities to group companies	4	1 326 359	707 934
Total current debt		1 326 359	707 934
Total liabilities		1 326 359	707 934
Total equity and liabilities		1 049 635	616 903

Bergen, 22.03.2021

The board of Icap Energy Ltd. Norway Branch

Graham David Francis
general Manager



Accounting principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Accounting Act and generally accepted accounting principles for small entities.

SALES REVENUE

ICAP Energy Ltd Norway Branch acts in a non-advisory capacity to match buyers and sellers of financial instruments and raises invoices monthly for the services provided. The company does not act as principal and only receives and transmits orders between counterparties. Sales from broking of financial contracts are recognised in full on the date of the trade. 95% of the revenue are then transferred to ICAP Energy AS as per signed agreement between the companies.

Because of this agreement ICAP Energy Ltd Norway Branch does only bear the credit risk of 5% of the revenues registered in the branch. Thus, only net revenues (5%) is presented as Sales revenue in the financial statement.

CLASSIFICATION AND VALUATION OF BALANCE SHEET ITEMS

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities.

Current assets are valued at the lower of purchase cost and net realisable value. Short term liabilities are reflected in the balance sheet at nominal value on the establishment date.

Fixed assets are valued at purchase cost. Fixed assets whose value will deteriorate are depreciated on a straight line basis over the asset's estimated useful life. The fixed assets are written down to net realisable value if a value reduction occurs which is not believed to be temporary. The write-down is reversed to the extent that the basis of the write-down is no longer present.

TANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated over the asset's expected useful life on a straight-line basis, providing the asset has an expected useful life of more than 3 years and a cost price which exceeds NOK 15 000. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred. Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the purchase date.

ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable and other receivables are reflected in the balance sheet at nominal value after deduction of bad debts provision. The bad debts provision is made on basis of an individual assessment of each receivable.

TAXES

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at 22 % on the basis of the temporary differences which exist between accounting and tax values, and any carryforward losses for tax purposes at the year-end. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated. The disclosure of deferred tax benefits on net tax reducing differences which have not been eliminated, and carryforward losses, is based on estimated future earnings. Deferred tax and tax benefits which may be shown in the balance sheet are presented net. Payable tax is the total of payable tax on global income and payable tax on income from branch office abroad, with the deduction of expected withheld tax from income retained abroad.

CURRENCY

All amounts in the income statement, balance sheet and notes are presented in Norwegian Kroner (NOK). The income statement is converted at average rate for the year (10,1697), and the balance sheet is



converted at year end rates (10,4759). All currency effects are posted through the income statement.

Note 1 About the branch entity

ICAP Energy Ltd Norway Branch was registered with the Norwegian Company Register in Brønnøysund at 27 November 2017.

The entity is a branch of ICAP Energy Limited (United Kingdom)
Address; Tower 42, Level 47, 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ.

Note 2 Accounts receivable

	2020	2019
Customer receivables nominal value	43 861	32 328
Provision for losses	0	0
Accounts receivable 31.12	43 861	32 328

Note 3 Bank deposits

Funds standing on the tax deduction account (restricted funds) are NOK 0.
ICAP Energy Limited (United Kingdom) is the legal owner of the bank account.

Note 4 Balance with group companies etc.

	2020	2019
Receivables		
Loans to companies in the same group	0	0
Customer receivables within the group	0	0
Other short-term receivables within the group	86 934	584 575
Total	86 934	584 575
Liabilities		
Loans from companies in the same group	0	0
Debt to suppliers within the group	0	0
Other short-term liabilities within the group	1 326 359	707 934
Total	1 326 359	707 934

The entity has no separate paid-in-capital as it is part of a limited company in the UK, see note 1.



Note 5 Equity capital

	Other equity	Total
As at 31.12.2019	-91 031	-91 031
As at 01.01.2020	-91 031	-91 031
Loss of the year	-185 692	-185 692
Pr 31.12.2020	-276 724	-276 724

Note 6 Tax

This year's tax expense	2020	2019
Entered tax on ordinary profit/loss:		
Payable tax	0	0
Changes in deferred tax assets	0	0
Tax expense on ordinary profit/loss	0	0
Taxable income:		
Ordinary result before tax	-185 692	-140 099
Permanent differences	-106	65
Taxable income	-185 798	-140 034
Payable tax in the balance:		
Payable tax on this year's result	0	0
Total payable tax in the balance	0	0
Calculation of effective tax rate		
Profit before tax	-185 692	-140 099
Calculated tax on profit before tax	-40 852	-30 822
Tax effect of permanent differences	-23	14
Total	-40 876	-30 807
Effective tax rate	22,0 %	22,0 %

The tax effect of temporary differences and loss for to be carried forward that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences

	2020	2019	Difference
Accumulated loss to be brought forward	-325 832	-140 034	185 798
Not included in the deferred tax calculation	325 832	0	-325 832
Basis for deferred tax assets	0	-140 034	-140 034
Deferred tax assets (22 %)	0	-30 807	-30 807
Deferred tax not included in the balance sheet.			



Note 7 Salary costs and benefits

Icap Energy Ltd. Norway Branch hasn't had any salary costs or benefits in 2020 and there are no such obligations.

No remuneration, loans, securities has been paid to the managing director or other related parties.

AUDITOR

Audit fees expensed for 2020 amount to NOK 37 500 ex. vat.

In addition there is a fee for attestation of tax forms NOK 12 875 ex. vat.

Note 8 Capital coverage

ICAP Energy Limited (UK) reports capital coverage in the UK, and the company meets the requirements in place.

Note 9 Client funds

Icap Energy Ltd. Norway Branch does not collect or keep funds on behalf of clients.