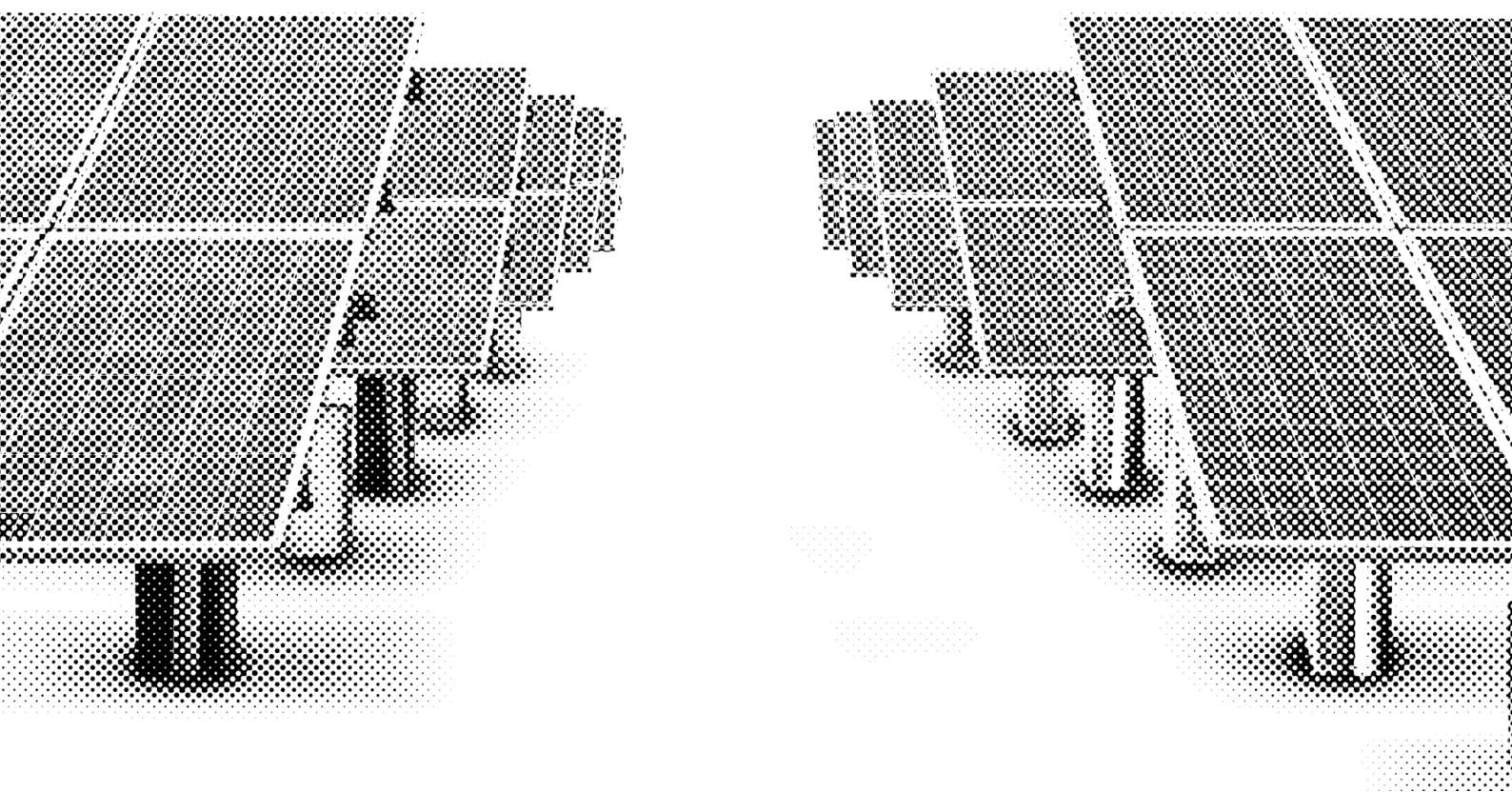


Årsredovisning 2021



Innehåll

	Sida
År 2021 – ett krävande år	3
Förvaltningsberättelse	5
Ekonomisk översikt.....	8
Resultaträkning.....	9
Balansräkning.....	10
Kassaflödesanalys.....	12
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	13
Revisionsberättelse	28
Granskningsrapport för Modity Energy Trading AB 2021.....	33

År 2021 – ett krävande år

Nu när vi befinner oss i en av Europas största kriser sedan andra världskriget och den avreglerade energimarknadens största prövning någonsin är det lätt att glömma vilket krävande år även 2021 var. Den prövning vi är mitt uppe i nu började då: utmaningarna staplades på varandra och vissa aktörer på marknaden har inte klarat trycket. Energimarknadens enorma volatilitet startade under årets slutmånader, med kraftigt ökande priser som var flera gånger högre än det förväntade.

Såväl systempriset för el som skillnaderna i elpris mellan Sveriges olika elområden var och är extremt höga. Särskilt hårt drabbas södra Sverige, elområde 4, där Moditys huvudägare Öresundskraft och Kraftringen verkar. Tillsammans har vi framgångsrikt navigerat i en mycket osäker omvärld, något vi fortsätter med.

Det är med stolthet jag konstaterar att Modity i sin handel och övriga verksamhet under 2021 lyckades hantera skyhöga europeiska elpriser, dito gaspriser, ökade kostnader för utsläppsrätter, problem med fransk kärnkraft och oväntade väderomslag. Att Modity redovisar ett positivt resultat för år 2021 – trots alla utmaningar – är en kollektiv bedrift.

Modity köper el på dag-till-dag basis och fakturerar elkunderna i efterhand. När elpriserna mångdubblades under december ökade vårt behov av likvida medel kraftigt. Tack vare ett proaktivt agerande har vi kunnat hantera det ökade likviditetsbehovet med hittills marginell påverkan på ingångna borgensförbindelser från ägarna.

Samtidigt har Modity under året reviderat sin riskpolicy, så att vi i dag har mindre positioner. Detta gör oss än bättre rustade att hantera en volatil marknad. Parallellt har intjäningen ökat i Moditys icke-riskrelaterade verksamhet, där marginalerna har ökat. Vi arbetar aktivt med att utveckla vår affär mot större tjänsteutbud och mindre övertagande av kunders risk. Flera nya kundavtal ingicks under året och ett flertal befintliga kundavtal förlängdes.

Klimatförändringarna är grunden för energibranschens omställning. Budskapet i IPCC:s rapport från augusti 2021 är tydligt: "Läget för klimatet är akut och människan är ansvarig." Panelen konstaterar att vi riskerar att passera 1,5-gradersmålet inom 10–20 år och att "enorma utsläppsminskningar krävs och det fort!". Samtidigt är en fördubbling av elanvändningen till år 2045 en förutsättning om Sverige ska lyckas nå klimatmålen och fortsätta att ha en industri som är konkurrenskraftig i den nya gröna ekonomin.

Riskhantering – från sekund för sekund till tio år framåt – är central i omställningen av energisystemet. Riskerna i elsystemet måste hanteras om investeringar ska ske, för att

omställningen ska kunna ske. Modity är en viktig och aktiv part här. Möjligheten att känna säkerhet och få en trygg, hållbar energileverans både ekonomiskt och rent fysiskt är ännu viktigare ju oroligare omvärlden är. Riskhanteringen är därför central för att våra kommunala energibolagskunder ska kunna uppfylla detta viktiga samhällsuppdrag för sina kommuninvånare.

Under år 2021 antog Modity en hållbarhetsvision: "Vi möjliggör framtidens hållbara och flexibla energisystem". Denna innebär att Modity ska fortsätta att vara en drivande samarbetspartner i energiomställningen, något som kommer att behövas för att kunna öka lokal produktion, dra fördelar av sektorkopplingen, frigöra flexibilitet och ta den till marknaden och effektivisera våra kunders elaffär. För detta krävs att vi utnyttjar vår fulla potential av kompetenser, processer, tjänster och produkter för att tillsammans med våra kunder och ägare skapa förutsättningar för ett nytt energisystem som inte drivs av fossila bränslen, främjar ekonomisk lönsamhet samt respekterar människor och naturresurser.

Blickar vi framåt så ser vi på Modity fram emot att tillsammans med våra kunder och ägare vara en aktiv part i frigörandet av flexibilitet och kommer under år 2022 att fortsätta att ta fram nya tjänster till stöd för flexibilitet och optimering. Den el vi har behöver användas på ett så klokt sätt som möjligt, där den gör störst nytta. Att aggregera, optimera och ta flexibiliteten till marknaden är vår uppgift.

Vår vindkraftsportfölj omfattade år 2021 hela 6 TWh kontrakterad vindkraft. Modity hanterar balansrisker, säkrar producentpriser och kommer från och med år 2022 även att erbjuda stödtjänster så att vindkraftsproducenterna kan ägna sig åt sin kärnverksamhet.

Tillsammans med vårt fantastiska team på Modity ser jag fram emot att få bidra till att framtidens energisystem är hållbart och flexibelt. Det gör vi i samarbete med våra kunder. För att klara det kommer det att krävas ny kompetens, nya samarbeten, helt nya tjänster och ett stort samhällsansvar.

Ett viktigt och spännande omställningsarbete ligger framför oss!

Jonas Ekblad,
tf vd, Modity

Styrelsen och verkställande direktören för Modity Energy Trading AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentalskronor, tkr.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten och väsentliga händelser under räkenskapsåret

Modity Energy Trading AB ägs till lika delar av Krafringen Energi AB (publ) (556100-9852, Lund) och Öresundskraft AB (556089-7851, Helsingborg). Krafringen Energi AB (publ) ägs av holdingbolaget Krafringen AB (556527-9758, Lund) som i sin tur ägs av kommunerna Lund (82,4%), Eslöv (12,0%), Hörby (3,5%) och Lomma (2,1%). Öresundskraft AB ägs av Helsingborgs stad (100%) via Helsingborgs Stads Förvaltning AB (556007-4634, Helsingborg).

Bolaget bedriver handel med energi och närliggande råvaror samt därmed förenlig verksamhet så som portföljförvaltning och balansansvar på el och gas. Modity är även mycket aktiv på marknaderna för miljöinstrument. Huvudkontoret är placerat i Lund.

Energihandel är förknippat med risker, då energipriset varierar med väder och andra externa faktorer. Någon måste hantera risken och för det krävs specialistkompetens. Före Moditys bildande hanterade Krafringen och Öresundskraft risken var för sig. År 2010 bildade man i stället Modity. Fördelar med att gemensamt äga och hantera energihandelsverksamheten finns exempelvis i form av stärkt kompetens, minskade kostnader för energihandeln, ökad kontroll jämfört med om en extern leverantör anlitas samt möjligheter att ta del av avkastning från verksamheten.

Under år 2021 har Moditys ägardirektiv uppdateras och ändringarna har implementerats i verksamheten, som en del i detta har Moditys riskpolicy reviderats så att bolaget i dag tar en lägre risk, vilket gjort Modity bättre rustat för att hantera en volatil elmarknad. Parallellt har intjäningen ökat i Moditys

icke-riskrelaterade verksamhet, där marginalerna har ökat. Flera nya kundavtal har ingåtts under året. Utöver det har ett flertal befintliga kundavtal förlängts, bland annat inom gas-, energibolags- och vindkraftsområdet. Sammantaget gör denna utveckling att bolaget kan redovisa ett positivt resultat för år 2021. Modity tillämpar redovisningsregelverket K3 kapitel 12, vilket innebär att alla

finansiella positioner redovisas till aktuellt värde, oavsett om dessa är realiserade eller inte.

Under slutet av år 2021 var energimarknaderna i hela Europa onormalt volatila, vilket medförde kraftigt ökade nordiska elpriser, på nivån 46 gånger högre än förväntat. Orsaken till de höga elpriserna är en rad samverkande faktorer. Det handlar om de europeiska elpriserna vilka drivs av bland annat höga gaspriser och ökade kostnader för utsläppsrätter. Dessutom var det i slutet av år 2021 problem med fransk kärnkraft och vintern inleddes kyligare än normalt. I Norden påverkades den hydrologiska balansen negativt av mindre än normal nederbörd i slutet av året samt torrt, kallt och vindfattigt väder vilket ytterligare drog upp prisnivån. Såväl systempriset för el som skillnaderna i elpris mellan Sveriges olika prisområden har varit rekordhöga.

Denna historiskt höga prisnivå ser ut att gälla även en bit in på år 2022. Eftersom Modity köper el på dag-till-dag basis men fakturerar sina elkunder i efterhand behöver Modity ligga ute med pengar en period. När elpriserna mångdubblats så innebär det att det behovet av likvida medel ökar. Tack vare att Bolaget arbetat proaktivt med finansiering redan innan prisökningen har bolaget kunnat hantera det ökade likviditetsbehovet med enbart marginell påverkan på ingångna borgensförbindelser från ägarna.

Vid årsskiftet uppgick dessa borgensförbindelser oförändrat till 1,7 miljarder kronor.

I oktober meddelade bolagets VD, Klas Liljegren, att han slutar och Moditys handelschef, Jonas Ekblad agerar som tillförordnad VD under rekryteringsprocessen.

Väsentliga förändringar efter årets utgång

I syfte att säkerställa bolagets rörelsekapital har bolaget efter årsskiftet ökat kreditram och ägarnas borgensförbindelser uppgår efter det till 1,9 miljarder kronor, vilket bedöms utgöra tillräcklig marginal för de högre prisnivåerna som sannolikt kan kvarstå under 2022. De åtgärder som vidtagits bedöms vara tillräckliga för att Modity även fortsatt ska kunna fullfölja sitt uppdrag från ägarna och därmed säkerställa en stabil elleverans till slutkunderna.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Moditys verksamhet innebär exponering för marknadsrisker och bolaget har policys och kontrollstrukturer för att hantera att risknivåerna hålls inom givna mandat och riktlinjer. Modity räknar med att leverera ett positivt resultat 2022, tack vare begränsat risktagande och ökad intjäning i de delar av verksamheten som inte är riskrelaterade.

Volatiliteten på energimarknaden bedöms dock kvarstå även under år 2022, huvudsakligen beroende på det geopolitiskt osäkra läget mellan Ryssland och Ukraina som påverkar de europeiska

gaspriserna samt den pågående omställningen av energisektorn i Europa, där Tyskland under året stänger ner sina sista kärnkraftverk.

Modity kommer under år 2022 att fortsätta att utveckla nya tjänster till stöd för flexibilitet och optimering. Vi ska även fortsätta att utveckla nya affärer som ökar intäkterna utan att samtidigt öka bolagets handelsrelaterade risker.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapporten för perioden 2021-01-01 till 2021-12-31 upprättas som en separat handling som offentliggörs på bolagets hemsida.

Ekonomisk översikt

Belopp i tkr	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	9 440 428	4 378 890	6 070 731	4 919 461	2 927 416
Resultat före skatt	1 221	-113 186	75 861	63 808	22 791
Balansomslutning	3 970 428	1 216 107	1 449 312	1 362 315	755 517
Avkastning på sysselsatt kapital %	4	-11	15	24	9
Avkastning på eget kapital %	1	-81	49	63	33
Avkastning på eget kapital %, rullande 5 år	13	13	35	28	19
Soliditet %	2	8	13	9	10

Förändring av eget kapital

Belopp i tkr	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	20 000	20	164 376	-89 069	95 327
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-89 069	89 069	0
Årets resultat				623	623
Belopp vid årets utgång	20 000	20	75 307	623	95 950

Villkorade aktieägartillskott utgör 60 487 (60 487) av totalt balanserat resultat om 75 307.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående fritt eget kapital, 75 930 327 kr, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning (kr)

75 930 327

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2	9 440 429	4 378 890
Övriga rörelseintäkter	3	12 414	12 276
		9 452 843	4 391 166
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-9 327 089	-4 375 423
Övriga externa kostnader	4, 5	-42 916	-54 334
Personalkostnader	6	-65 179	-58 917
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7	-1 499	-322
Övriga rörelsekostnader		-12 634	-11 376
Rörelseresultat		3 526	-109 206
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	18 701	25 813
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-21 006	-29 793
		-2 305	-3 980
Resultat efter finansiella poster		1 221	-113 186
Resultat före skatt		1 221	-113 186
Skatt på årets resultat	10	-598	24 117
Årets resultat		623	-89 069

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	11	0	0
		0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättring på annans fastighet	12	2 485	3 518
Inventarier	13	837	1 064
		3 322	4 582
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	10	23 513	24 117
		23 513	24 117
Summa anläggningstillgångar		26 835	28 699
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror		0	2974
		0	2 974
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		365 191	275 540
Skattefordringar		16 398	10 514
Finansiella instrument som innehas för handel	14, 15	1 264 186	406 505
Övriga fordringar		199 996	116 064
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	1 658 747	348 774
		3 504 518	1 157 397
<i>Kassa och bank</i>	17	439 075	27 037
Summa omsättningstillgångar		3 943 593	1 187 408
Summa tillgångar		3 970 428	1 216 107

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	18	20 000	20 000
Reservfond		20	20
		20 020	20 020
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		19000	19000
Balanserad vinst eller förlust		56 308	145 377
Årets resultat		623	-89 069
		75 931	75 308
Summa eget kapital		95 951	95 328
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	19	250 878	512 844
Skulder till kreditinstitut	20	235 274	0
Leverantörsskulder		551 335	103 259
Finansiella instrument som innehas för handel	14, 15	1 293 135	260 087
Övriga skulder		400 833	65 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	1 143 022	178 592
		3 874 477	1 120 779
Summa eget kapital och skulder		3 970 428	1 216 107

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		1 221	-113 185
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	1 499	322
Marknadsvärdering finansiella instrument		175 367	91 303
Betald skatt		-5 878	-28 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		172 209	-49 681
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		2 974	-1 090
Ökning(-)/Minskning(+) av fordringar		-1 483 555	286 622
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder		1 747 341	-89 345
Kassaflöde från den löpande verksamheten		438 969	146 506
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-239	-4 701
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-239	-4 701
Finansieringsverksamheten			
Förändring av checkräkningskredit		-261 966	-161 703
Förändring av factoringskuld		235 274	0
Utbetald utdelning		0	-60 487
Erhållna aktieägartillskott		0	60 487
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-26 692	-161 703
Årets kassaflöde		412 038	-19 898
Likvida medel vid årets början		27 037	46 936
Likvida medel vid årets slut		439 075	27 038

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges

Not 1

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella tillgångar som upparbetas internt följer kostnadsföringsmodellen och redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:	Nyttjandeperiod
Inventarier, verktyg och installationer	3–10 år
Dataprogram	5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	3 år

Leasing

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna enligt operationellt leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut-principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 12 (Finansiella instrument värderade enligt 4 kap. 14 a–14 e §§ årsredovisningslagen) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från

balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört. Avistaköp och avistaförsäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Klassificeringen i olika värderingskategorier ligger till grund för hur de finansiella instrumenten ska värderas och hur värdeförändringar ska redovisas. För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Derivat värderas till verkligt värde över resultatet. Om marknaden för finansiella instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Bolaget använder olika metoder och förutsättningarna baseras på existerande marknadsförhållande vid respektive balansdag.

(i) Finansiella tillgångar som innehas för handel

Finansiella tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. I kategorin ingår derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

(ii) Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar som omfattar räntebärande värdepapper med fasta eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som företaget har en uttrycklig avsikt och förmåga att inneha till förfall. Tillgångar i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde.

(iii) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som har fastställda eller fastställbara betalningar, men som inte är derivat. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten.

Kundfordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar. Överlåtna kundfordringar (factoring) bokas inte bort från balansräkningen när företaget har kvar betydande risker (t ex kreditrisk) kopplade till de sålda fordringarna.

(iv) Finansiella tillgångar som kan säljas

I kategorin finansiella tillgångar som kan säljas ingår finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori.

Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller gemensamt styrda företag redovisas här. Företaget har valt att redovisa periodens förändring i verkligt värde i resultaträkningen.

(v) Finansiella skulder som innehas för handel

Finansiella skulder i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I kategorin ingår derivat med negativt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument.

(vi) Övriga finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställda när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser. Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Redovisning av intäkter

Som inkomst redovisar bolaget det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Bolaget redovisar därför inkomst till nominellt värde (fakturabelopp) om bolaget får ersättningen i likvida medel direkt vid leverans. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Inkomsten från bolagets försäljning av varor redovisas som intäkt när följande villkor är uppfyllda; de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, bolaget behåller inte något engagemang i den löpande förvaltningen och utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts, inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som bolaget ska få av transaktionen kommer att tillfalla bolaget, och de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Not 2 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

	2021	2020
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	8 212 238	3 595 266
Gashandel	1 228 190	783 624
	9 440 428	4 378 890
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	9 308 976	4 364 922
Finland	131 452	13 968
	9 440 428	4 378 890

I uppgifter enligt ovan ingår ej punktskatt. Denna uppgår för bolaget till 24 726 tkr (52 219 tkr).

Not 3 Övriga rörelseintäkter

	2021	2020
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	12 414	12 276
	12 414	12 276

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2021	2020
<i>E&Y</i>		
Revisionsuppdrag	796	935
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	733	0
	1 529	935

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 5 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare, avser främst lokalhyra. Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021	2020
Inom ett år	-2 676	-1 486
Senare än ett år men inom fem år	-3 420	-955
Senare än fem år	0	0
	-6 096	-2 441
	-2 803	-2 449
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	-2 803	-2 449

Not 6 Anställda och personalkostnader

	2021	2020
Medelantalet anställda		
Kvinnor	13	12
Män	31	30
	44	42
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader inklusive pensionskostnader		
Styrelse och VD	2 165	1 951
Övriga anställda	37 676	35 387
Sociala kostnader inkl. pensionskostnader	(21 791)	20 460
Summa	39 841	37 338
Redovisning av könsfördelning i företagsledningen		
Andel kvinnor i styrelsen	20 %	25 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	50 %	44 %

Av företagets pensionskostnader avser 458 (428) gruppen styrelse och VD.

Not 7 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2021	2020
Inventarier	-215	-204
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-1 284	-119
	-1 499	-322

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Ränteintäkter	4 782	1 767
Valutakursvinst	13 919	24 046
	18 701	25 813

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Räntekostnader	-3 673	-3 997
Valutakursförlust	-14 818	-24 514
Övrigt	-2 516	-1 281
	-21 006	-29 793

Not 10 Skatt på årets resultat

	2021	2020
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	0	0
Förändring av uppskjuten skatt	-604	24 117
Justering avseende tidigare år	6	
Totalt redovisad skatt	-598	24 117

Uppskjuten skatt har redovisats på hela underskottet då vi bedömer det sannolikt att det kan realiseras inom en överskådlig framtid.

Avstämning av effektiv skatt

	2021		2020	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		1 221		-113 186
Skatt enligt gällande skattesats	20,60	-251	21,40	24 222
Ej avdragsgilla kostnader		-155		-116
Förändring av skattemässigt underskott		604		0
Temporära skillnader på förbättringsutgifter på annans fastighet		-197		11
Underskottsavdrag vars skattevärde ej längre redovisas som tillgång		-604		0
Skatt hänförlig till tidigare år		6		0
Redovisad effektiv skatt	48,98	-598	21,31	24 117

Not 11 Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten

	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början	6 381	6 381
Nyanskaffningar		0
Omklassificeringar		0
Utgående anskaffningsvärde vid årets slut	6 381	6 381
Ackumulerade avskrivningar enligt plan vid årets början	-6 381	-6 178
Årets avskrivningar enligt plan		-203
Utgående ack avskrivningar vid årets slut	-6 381	-6 381
Redovisat värde vid periodens slut	0	0

Not 12 Förbättring på annans fastighet

	2021-12-31	2020-12-31
Vid årets början	3 618	0
Nyanskaffningar	250	3 618

	3 869	3 618
Ingående avskrivningar	-101	0
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-1 283	-101
	-1 384	-101
Redovisat värde vid periodens slut	2 485	3 518

Not 13 Inventarier

	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden vid årets början och slut	5 820	4 738
Inköp	0	1 082
Omklassificeringar	-12	0
	5 808	5 820
Ackumulerade avskrivningar vid årets början och slut	-4 756	-4 738
Årets avskrivningar	-215	-18
	-4 971	-4 756
Redovisat värde vid periodens slut	837	1 064

Not 14 Finansiella instrument och riskhantering - Löptidsöversikt

	2021-12-31			
	<1 år	2-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar				
Derivat	1 054 979	192 438	16 768	1 264 186
Summa	1 054 979	192 438	16 768	1 264 186
Skulder				
Derivat	1 047 045	246 087	2	1 293 135
Summa	1 047 045	246 087	2	1 293 135

2020-12-31				
	<1 år	2-5 år	>5 år	Totalt
Tillgångar				
Derivat	253 595	152 505	406	406 506
Summa	253 595	152 505	406	406 506
Skulder				
Derivat	124 188	127 609	8 290	260 087
Summa	124 188	127 609	8 290	260 087

Not 15 Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas

2021-12-31		
	Redovisat värde	Värdeförändr.redovisad i RR
Tillgångar		
Valutaterminer	36 685	-17 535
Elterminer	1 066 868	941 550
Elcertifikatsterminer	27 731	-44 387
Utsläppsrättsterminer	132 902	-21 949
	1 264 186	857 680
Skulder		
Valutaterminer	-136	37 526
Elterminer	-1 023 061	-899 103
Elcertifikatsterminer	-22 736	17 792
Utsläppsrättsterminer	-247 202	-189 264
	-1 293 135	-1 033 048

2020-12-31		
Redovisat värde Värdeförändr.redovisad i		
RR		
Tillgångar		
Valutaterminer	54 220	45 104
Elterminer	125 318	51 787
Elcertifikatsterminer	72 117	-149 561
Utsläppsrättsterminer	154 850	85 886
	406 505	33 217
Skulder		
Valutaterminer	37 662	9 740
Elterminer	123 958	98 404
Elcertifikatsterminer	40 529	-22 088
Utsläppsrättsterminer	57 938	38 464
	260 087	124 520

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Derivat värderas till verkligt värde över resultatet.

Om marknaden för finansiella instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt.

Bolaget använder olika metoder och förutsättningarna baseras på existerande marknadsförhållande vid respektive balansdag. Bolaget har använt sådana värderingstekniker för kontrakt med ett redovisat värde om 123 893.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna energiintäkter	1 631 556	344 048
Förutbetalda energikostnader	21 675	0
Övriga poster	5 515	4 726
	1 658 747	348 774

Not 17 Likvida medel

Följande delkomponenter ingår i likvida medel:

	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	439 075	27 037
	439 075	

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 18 Antal Aktier

Antalet aktier uppgår till 20 000 st och har kvotvärdet 1000 kr.

Not 19 Checkräkningskredit

	2021-12-31	2020-12-31
Utnyttjat kreditbeloppBeviljad kreditlimit	1 200 000	900 000
Outnyttjad del	-949 122	-387 156
	250 878	512 844

Not 20 Skulder till kreditinstitut Nedan avser factoringskuld.

	2021-12-31	2020-12-31
Utnyttjat kreditbelopp		
Beviljad kreditlimit	500 000	0
Outnyttjad del	-264 726	0
	235 274	0

Överlåtna kundfordringar med regressrätt ingår i redovisade kundfordringar med 235 274.

Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna energikostnader	1 132 960	167 230
Personalkostnader	8 002	9 088
Övriga poster	2 060	2 274
	1 143 022	178 592

Not 22 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen

	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	1 499	322
	1 499	322

Not 23 Nyckeltalsdefinitioner

Resultat före skatt: Resultat efter finansiella poster
Balansomslutning: Totala tillgångar

Avkastning på sysselsatt kapital: (Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Genomsnittligt sysselsatt kapital

Finansiella intäkter: Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital)
Sysselsatt kapital: Totala tillgångar - räntefria skulder

Räntefria skulder: Skulder som inte är räntebärande. Pensionsskulder ses som räntebärande.

Avkastning på eget kapital: Resultat före bokslutsdispositioner och skatt x (1 - skattesats) /
Genomsnittligt justerat eget kapital

Soliditet: Totalt eget kapital / Totala tillgångar

Mikael Eriksson, Styrelseordförande

Micke Andersson, Ledamot

Madelene Hagman, Ledamot

Hans Norberg, Ledamot

Jonas Ekblad, Verkställande direktör

Mark Fenzel, ledamot

Lund den 17 februari 2022

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 februari
2022Ernst & Young AB

Niklas
Paulsson
Auktoriserad
revisor

Vår granskningsrapport har lämnats den 17 februari 2022

Carl Herbertsson
Lekmannarevisor

Lars Trägen
Lekmannarevisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Modity Energy Trading AB, org.nr 556643-4410

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Modity Energy Trading AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Modity Energy Trading AB:s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Modity Energy Trading AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet

om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på

upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Modity Energy Trading AB för räkenskapsåret 2021- 01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Modity Energy Trading AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på

storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner

beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Helsingborg den dag det framgår av vår elektroniska signatur Ernst & Young AB

Niklas Paulsson Auktoriserad revisor

Granskningsrapport för Modity Energy Trading AB 2021

Vi, av fullmäktige i Helsingborgs och Lunds kommuner utsedda lekmannarevisorer, har granskat Modity Energy Trading AB (org nr. 556643-4410) verksamhet under 2021.

Styrelse och VD ansvarar för att verksamheten bedrivs enligt gällande bolagsordning, ägardirektiv och de lagar och föreskrifter som gäller för verksamheten.

Lekmannarevisorerna ansvarar för att granska verksamhet och intern kontroll och att bedöma om verksamheten bedrivits enligt ägarnas uppdrag och mål.

Granskningen har utförts enligt aktiebolagslagen, kommunallagen, god revisionssed i kommunal verksamhet samt utifrån bolagsordning och ägardirektiv. Samplanering har skett med bolagets auktoriserade revisor.

Granskningen har genomförts med den inriktning och omfattning som behövs för att ge rimlig grund för bedömning.

Vi bedömer sammantaget att bolaget följer ägardirektiven och att bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt samt att bolagets interna kontroll varit tillräcklig.

Helsingborg 2022-02-17

Lund 2022-02-17

Carl Herbertsson

Lars Trägen

Lekmannarevisor

Lekmannarevisor