

Styrelsen och verkställande direktören för

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Rapport över förändringar i Eget Kapital	5
Kassaflödesanalys	6
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7
Underskrifter	17

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten och väsentliga händelser under räkenskapsåret

Modity Energy Trading AB med säte i Lund ägs till lika delar av Kraftringen Energi AB (publ) (556100-9852, Lund) och Öresundskraft AB (556089-7851, Helsingborg). Kraftringen Energi AB (publ) ägs av holdingbolaget Kraftringen 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 Helsingborg Energi Holding AB (556520-3089, Helsingborg) som i sin tur ägs av Helsingborgs Stad (100%) via Helsingborgs Stads Förvaltning AB (556007-4634, Helsingborg).

Moditys huvuduppgift är att bedriva handel med energi och närliggande råvaror samt idka därmed förenlig verksamhet så som portföljförvaltning och balansansvar på el och gas. Verksamheten skall bedrivas på affärsmässig grund.

Ändamålet med Moditys verksamhet är att tillgodose behovet av energihandelstjänster för energibolag, producenter och slutbrukare till konkurrenskraftiga villkor. Verksamheten skall understödja våra kunders strategiska målsättning genom marknadsmässiga priser för energi och tillkommande tjänster.

Ägarna har för Moditys räkning ingått borgen uppgående till 1,3 miljarder vilket garanterar Moditys finansiering. Ägarna lovar även att genom kapitalinsats, betalningsutfästelse eller avstående av fordran, svara för Moditys egna kapital.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Modity Energy Tradings vision är att bli Sveriges bästa energihandelsbolag genom aktiv handel på fysiska och finansiella energirelaterade marknader. Bolaget har under 2016 ytterligare ökat aktiviteten inom förvaltning av kunders energiportföljer genom marknadsledande kunskap, service och prissättning. Den strategiska ambitionen är att förbättra varje kunds möjlighet att ligga steget före utvecklingen i den nordiska energimarknaden, genom att erbjuda sin samlade erfarenhet i marknadsanalyser och personliga relationer.

Kommande verksamhetsår fokuseras på att ytterligare bygga en interaktiv kundhantering, utveckla nya förvaltningskoncept, samt bredda tjänsteutbudet, geografiska marknader och rådgivningstjänster.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

<i>Ekonomisk översikt</i>	2 016	2 015	2014	2013
Nettoomsättning	2 483 613	2 011 129	2 203 118	2 764 060
Rörelsemarginal %	0%	1%	0%	1%
Balansomslutning	684 506	856 174	730 467	831 470
Avkastning på sysselsatt kapital %	2%	9%	6%	9%
Avkastning på eget kapital %	1%	28%	15%	20%
Soliditet %	8,9%	8,8%	9,3%	8,7%

*Definitioner: se not 21***Risikexponering och finansiella instrument**

Modity är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i energipriser (främst gas och el) och valutakurser, räntenivåer och kreditrisker. Verksamhetens risk- och finanspolicy beslutas av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för alla finansiella risker i energi-, valuta-, räntemarknader. Se vidare under redovisningsprinciper för den redovisningstekniska hanteringen av finansiella derivat i Bolaget.

Företaget har en självständig riskkontroll direkt underställd VD som ansvarar för företagets hantering och kontroll av risker.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att till förfogande stående fritt eget kapital, kronor 40 869 410, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning (kr)	40 869 410
Summa	40 869 410

Styrelsen anser att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01</i>	<i>2015-01-01</i>
		<i>-2016-12-31</i>	<i>-2015-12-31</i>
Nettoomsättning	1	2 483 613	2 011 129
Övriga rörelseintäkter	2	4 484	5 978
		<u>2 488 097</u>	<u>2 017 107</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-2 424 071	-1 927 811
Övriga externa kostnader	3, 6	-23 952	-23 538
Personalkostnader	4	-33 094	-38 796
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-1 290	-861
Övriga rörelsekostnader		<u>-4 874</u>	<u>-4 276</u>
Rörelseresultat		<u>815</u>	<u>21 825</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	4 358	1 966
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-4 561</u>	<u>-3 814</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>612</u>	<u>19 977</u>
Resultat före skatt		<u>612</u>	<u>19 977</u>
Skatt på årets resultat	9	<u>-219</u>	<u>-4 486</u>
Årets resultat		<u>393</u>	<u>15 491</u>

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	10	1 646	2 186
		<u>1 646</u>	<u>2 186</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	11	1 950	–
		<u>1 950</u>	<u>–</u>
Summa anläggningstillgångar		3 596	2 186
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		130 235	46 006
Skattefordringar		8 996	5 494
Finansiella instrument som innehas för handel	16	305 693	613 175
Övriga fordringar		8 167	17 720
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	220 810	146 465
		<u>673 902</u>	<u>828 860</u>
<i>Kassa och bank</i>	13	7 008	25 128
Summa omsättningstillgångar		680 910	853 988
SUMMA TILLGÅNGAR		684 506	856 174

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		20 000	20 000
Reservfond		20	20
		<u>20 020</u>	<u>20 020</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		19 000	19 000
Balanserad vinst eller förlust		21 476	20 985
Årets resultat		393	15 491
		<u>40 869</u>	<u>55 476</u>
		60 889	75 496
 <i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	14	225 386	250 099
Leverantörsskulder		56 816	19 600
Finansiella instrument som innehas för handel	16	154 803	433 533
Övriga skulder		87 748	26 416
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	98 864	51 031
		<u>623 617</u>	<u>780 678</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		684 506	856 174

Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital*</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>
Vid årets början	20 000	20	55 476
Utdelning			-15 000
Årets resultat			393
Vid årets slut	20 000	20	40 869

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

Kassaflödesanalys

	2016-01-01	2015-01-01
<i>Belopp i tkr</i>	<i>-2016-12-31</i>	<i>-2015-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	612	19 977
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-39 643	10 258
	-39 030	30 235
Betald skatt	-3 721	-5 002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-42 751	25 233
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	199 126	-113 830
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-156 795	114 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-421	25 944
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–	-91
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 700	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 700	-91
Finansieringsverksamheten		
Betald utdelning	-15 000	-8 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 000	-8 250
Årets kassaflöde	-18 121	17 604
Likvida medel vid årets början	25 128	7 525
Likvida medel vid årets slut	7 008	25 128

* Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalysen finns i not 20

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i tkr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

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.

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.

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:	<i>Nyttjandeperiod</i>
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år
Dataprogram	5 år

Leasing

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal. Leasingavgifterna enligt operationella 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.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

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 tilltillsynsmyndighet 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.

(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 försäkrings- företag, 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.

Not 1 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	2 139 701	1 642 554
Gashandel	343 912	368 575
	<u>2 483 613</u>	<u>2 011 129</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	2 399 215	2 011 129
Danmark	84 316	–
Finland	82	–
	<u>2 483 613</u>	<u>2 011 129</u>

I uppgifter enligt ovan ingår ej allmän energiskatt. Denna uppgår för bolaget till 59 833 tkr (35 642 tkr).

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	4 484	4 319
Övrigt	0	1 659
	<u>4 484</u>	<u>5 978</u>

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	300	300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	80	–
Skatterådgivning - Deloitte AB	–	6
Andra uppdrag - PwC AB	–	707
	<u>380</u>	<u>1 013</u>

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

Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
--	---------------------------	---------------------------

Medelantalet anställda

Sverige	30	28
Varav män	74%	76%

Redovisning av könsfördelning i företagsledning

<i>Könsfördelning i företagsledningen</i>	2016-12-31 Andel kvinnor	2015-12-31 Andel kvinnor
Styrelsen	20%	40%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Styrelse och VD <i>(varav tantiem o.d.)</i>	1 291 (-)	4 195 (176)
Övriga anställda <i>(varav tantiem o.d.)</i>	19 660 (64)	20 434 (1 370)
Summa	20 951	24 629
Sociala kostnader <i>(varav pensionskostnader)</i>	10 869 (3 290)	12 649 (4 066)

Av företagets pensionskostnader avser 420 (415) gruppen styrelse och VD.

Avgångsvederlag

Bolagets VD har en uppsägningstid på sex månader från bolagets sida och sex månader från VD:s sida.

Not 5 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn	-540	-532
Inventarier, verktyg och installationer	-750	-329
	-1 290	-861

Not 6 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	-1 342	-1 411
Mellan ett och fem år	-1 453	-2 760
Senare än fem år	-	-
	-2 795	-4 171
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	2016 -1 414	2015 -788

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Ränteintäkter	1 900	1 407
Valutakursvinst	2 458	559
	4 358	1 966

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Räntekostnader	-1 335	-1 379
Valutakursförlust	-2 211	-788
Övrigt	-1 015	-1 647
	-4 561	-3 814

Not 9 Skatt på årets resultat

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-01-01 -2015-12-31
Aktuell skattekostnad	-219	-3 623
Uppskjuten skatt	—	-863
	<u>-219</u>	<u>-4 486</u>

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		612		19 977
Skatt enligt gällande skattesats	22,0%	-135	22,0%	-4 395
Ej avdragsgilla kostnader	14,5%	-89	0,5%	-99
Ej skattepliktiga intäkter	-0,8%	5	-4,4%	870
Redovisad effektiv skatt	<u>35,8%</u>	<u>-219</u>	<u>18,1%</u>	<u>-3 623</u>

Not 10 Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	4 943	2 349
Nyanskaffningar	—	91
Omklassificeringar	—	2 503
	<u>4 943</u>	<u>4 943</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-2 757	-2 225
Årets avskrivning enligt plan	-540	-532
	<u>-3 297</u>	<u>-2 757</u>
Redovisat värde vid periodens slut	1 646	2 186

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 237	2 237
Nyanskaffningar	2 700	—
	<u>4 937</u>	<u>2 237</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-2 237	-1 908
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-750	-329
	<u>-2 987</u>	<u>-2 237</u>
Redovisat värde vid periodens slut	1 950	—

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna energiintäkter	217 753	139 225
Övriga poster	3 057	7 240
	<u>220 810</u>	<u>146 465</u>

Not 13 Likvida medel

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	7 008	25 128
	<u>7 008</u>	<u>25 128</u>

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 14 Checkräkningskredit

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Moderföretag</i>		
Beviljad kreditlimit	500 000	500 000
Outnyttjad del	-274 614	-249 901
Utnyttjat kreditbelopp	<u>225 386</u>	<u>250 099</u>

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna energikostnader	88 641	38 286
Personalkostnader	5 097	8 206
Förutbetalda energiintäkter	–	–
Övriga poster	5 126	4 539
	<u>98 864</u>	<u>51 031</u>

Not 16 Finansiella instrument och riskhantering**Löptidsöversikt**

<i>per 2016-12-31</i>	<i><1år</i>	<i>2-5 år</i>	<i>>5 år</i>	<i>Totalt</i>
<i>Tillgångar</i>				
Derivat	216 393	89 135	165	305 693
Summa	216 393	89 135	165	305 693
<i>Skulder</i>				
Derivat	67 299	86 693	811	154 803
Summa	67 299	86 693	811	154 803
<i>per 2015-12-31</i>	<i><1år</i>	<i>2-5 år</i>	<i>>5 år</i>	<i>Totalt</i>
<i>Tillgångar</i>				
Derivat	403 807	207 423	1 945	613 175
Summa	403 807	207 423	1 945	613 175
<i>Skulder</i>				
Derivat	229 794	203 033	706	433 533
Summa	229 794	203 033	706	433 533

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

	<i>2016-12-31</i>		<i>2015-12-31</i>	
	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>
<i>Tillgångar</i>				
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>				
Valutaterminer	26 110	10 003	16 107	-21 155
Valutaoptioner	–	–	–	–
DS futures, el	118 326	-292 356	410 682	109 554
Elcertifikatsterminer	157 583	-25 594	183 177	103 431
Utläppsrättsterminer	3 674	466	3 208	2 577
	305 693	-307 482	613 175	194 408
<i>Skulder</i>				
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>				
Valutaterminer	21 635	-11 277	10 358	21 062
Valutaoptioner	–	–	–	–
DS futures, el	91 705	313 358	405 063	-124 852
Elcertifikatsterminer	40 558	-22 446	18 112	2 837
Utläppsrättsterminer	905	-905	–	–
	154 803	278 730	433 533	-100 953

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 börse, 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.

För utestående elfutureskontrakt så sker en daglig avräkning och reglering av utestående marknadsvärde, vilket innebär att instrumenten inte har något utestående marknadsvärde att redovisa i balansräkningen. Totalt har en kostnad på 5 503 tkr redovisats direkt över resultaträkningen och fördelas enligt följande, <1 år; -6 001 tkr, 2-5 år; 498 tkr.

Not 17 Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående fritt eget kapital, kronor 40 869 410, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning (kr)	40 869 410
Summa	40 869 410

Not 18 Eventualförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Not 19 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen

Not 20 Tilläggsupplystningar till kassaflödesanalysen

	2016-01-01	2015-01-01
Belopp i tkr	2016-12-31	2015-12-31
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	1 900	1 407
Erlagd ränta	-1 335	-1 379
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	1 290	861
Orealiserade valutakursdifferenser	-266	1 495
Övriga avsättningar	–	3 925
Förändring i värdet på finansiella instrument	-40 667	3 977
	<u>-39 643</u>	<u>10 258</u>

Not 21 Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat / Nettoomsättning
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

Lund 2017 - 02 -16

Anders Ohlner
Ordförande

Mikael Andersson

Hans Norberg

Klas Liljegren
Verkställande direktör

Anders Möller

Annika Lövgren

Min revisionsberättelse har lämnats 2017 -

Dan Kjellqvist