

Styrelsen och verkställande direktören för

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2014

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning	7
Balansräkning	8
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	9
Kassaflödesanalys	10
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	11
Underskrifter	21

Modity Energy Trading AB

Kortfattad beskrivning av bolaget

Modity Energy Trading AB är ett av Sveriges största energihandelsbolag. Vi handlar med el och gas (biogas och naturgas), utsläppsrättigheter och elcertifikat för kunder huvudsakligen i Sverige. Modity stödjer beslutsfattare hos större el- och gasintensiva organisationer med en transparent och trygg förvaltning av deras energiportfölj. För våra kunder innebär det ett starkare fokus på deras egen kärnverksamhet och därmed ökad konkurrenskraft.

Verksamheten

Sveriges bästa energihandelsbolag – så lyder bolagets vision som ska vara ett faktum i utgången av 2016. Mätbarheten bygger på en återkommande dialog med marknaden. Vårt varumärke har tagit stadiga steg framåt sedan starten 2010. Dock återstår mer arbete med att göra marknaden mer medveten om vårt varumärke och erbjudande. Modity har den kompetens som behövs för att möta marknadens kända och ibland okända efterfrågan. Genom innovation av nya produkter, ofta anpassade till speciella behov, syftar vi till att ligga *steget före* i våra marknader.

Under året fick Modity en ny VD i Fredrik Bodecker:

”Som energihandelsbolag har Modity marknadens högsta kompetens och dessutom rätt mix. Vi erbjuder transparenta, innovativa produkter för att passa våra samarbetspartners mål. En delad framgång är det bästa underlaget för långsiktiga relationer varpå vi erbjuder en incitamentsmodell. Vi har dessutom den processkunskap och det kunnande som krävs för att förstå hela prissättningsmodellen på marknaden. Vi vill upplevas som en trygg, tydligt och förklarande aktör.”

I den sista månaden 2014 består Modity av 28 medarbetare, ett tiotal medarbetare har under året rekryterats. Vår fysiska- och finansiella handel samt vår förvaltning har förstärkts med ytterligare 150 års erfarenhet av förvaltning och handel med el och gas. Modity har även förstärkt sälj- och marknadsfunktionen. Under året har interna processer förädlats. Den interna kommunikationen, förmågan att dela kunskaper inom företaget, har också förstärkts. Inom Modity råder det en hög grad av öppenhet och därmed förståelse för individer och grupperns uppgifter. Vår kultur präglas av öppenhet och ansvars känsla. I denna öppenhet finner vi dialoger. Detta är grunden till innovation som vi provar internt och på våra kunder. Om effekterna här är tydliga skapar vi ett erbjudande.

Energimarknaden står inför en utmaning gällande möjligheten att få tillräckliga marginaler på energin som levereras. Modity menar att marginalen måste komma ur en bättre och mer anpassad lösning. Vi delar gärna vår affärsmodell med våra kunder. Att ha en lönsam partner är attraktivt, speciellt när relationen bör sträcka sig över år. Under slutet av 2014 har en ny incitamentsmodell tagits fram. Den innebär kortfattat att vi delar med oss av framgångarna i förvaltningsuppdraget till våra kunder. Bolagets historia och nyckelpersoners historiska ansvar visar vår framgång gällande förvaltning. Vi använder detta som grund för vår affärsrisk.

Det blir alltmer tydligt att framtidens energi utgörs av mer vind och solkraft, mindre från förbränning av fossila bränslen. Det gångna året har varit ett tydligt år då det gäller denna trend. Gasmarknaden i Sverige fortsätter att krympa sedan peak 2010. Vi anser att det är vår uppgift att löpande informera våra kunder om händelser som påverkar eller kan påverka deras beroenden. Modity analyserar ständigt händelser och data och förmedlar sedan detta till nyckelpersoner i vår intressentgrupp i form av vecko-, månadsbrev och kundträffar. Detta är mycket uppskattat. Vi vågar sticka ut i eftersom vår kunskap och erfarenhet gällande energimarknaden är bred, vi har kunskapen om vad som påverkar aktörerna, inte bara i Norden utan i hela Europa.

Vi önskar affärsrelationer där vi anses vara en löpande resurs i arbetet FÖR vår uppdragsgivare, snarare än att vi traditionellt är motpart.

"Om vi får veta vad framgång för våra kunder består i kan vi leverera bättre lösningar eftersom denna framgång också är vår. Öppenhet är grunden för gemensam framgång"

Marknaden

Den hydrologiska situationen under året har följt ett någorlunda normalt mönster. Vid ingången av 2014 låg underskottet på ca 3 TWh för att sedan öka till -15 TWh under vintern. Påfyllnadsgraden har i snitt legat drygt 7 TWh under normalen för att vid utgången av december ligga på -13 TWh. Förutom en kort kall period i februari har vi haft ett varmt år med en mycket mild höst och start på vintern. Spotpriserna har legat lågt med ett medelpris på €29,61/MWh jämfört med €38,10/MWh år 2013. I elområde SE4 har priserna varit i genomsnitt €2,3/MWh högre men vi hade en period i maj med nästan 9 euro högre pris i södra Sverige. Det berodde då på att den största delen av de svenska kärnkraftreaktorerna var ute för revision samtidigt som vi hade överföringsbegränsningar mellan Norge och södra Sverige samt stor snösmältning i Norge.

Vi har under året sett en fortsatt konjunkturedgång och macrorapporter med låga tillväxtsiffror för Europa har avlöst varandra. Elförbrukningen har minskat ytterligare något under året vilket beror på milda temperaturer tillsammans med nedläggningar inom industrin. Vi ser även en tydligare trend av energieffektiviseringar vilket på sikt fortsätter att minska den totala energiförbrukningen i Sverige.

Stora nedgångar i bränslepriser har präglat året. Vi har haft ett stort överutbud som förstärkts av en ökad utvinning av skifferolja och skiffergas i USA. Samtidigt har efterfrågan minskat till följd av lägre tillväxt i Europa och globalt. Globala oroligheter ledde tillfälligtvis till oljepriser upp till ca \$115/fat. Dessutom ledde Ryssland/Ukrainakrisen till stora svängningar i gaspriserna under hösten. De sista månaderna har dock bränslepriserna åter tagit fasta på det fundamentala överskottet och fallit. Det största enskilda fallet stod oljepriserna för. När OPEC i slutet av året bestämde sig för att inte justera sina produktionskvoter gick luften ur och priset föll nära \$20/fat under årets två sista månader. Kolpriserna har löpande fallit från ca \$90/t till strax under \$70/t under året. Det ökande utbudet av flytande naturgas (LNG) har varit en av anledningarna till fallande gaspriser i Europa under året.

Inom EU har de låga priserna på utsläppsrätter diskuterats flitigt. Låga priser ger inte nödvändiga incitament till den minskning av utsläpp som krävs för att nå klimatmålen. I februari togs beslut om s.k. "back-loading" vilket innebär att 900 miljoner utsläppsrätter tillfälligt dras bort från marknaden. Ungefär samtidigt kom det första utkastet till EU:s miljö- och klimatmål 2030 som sedan röstades igenom i slutet av året. Där står bland annat att utsläppen ska minska med 40 % till 2030 (jmf 1990). Det var en väntad åtgärd men än visar ändå på en beslutsamhet i målet att minska Europas klimatpåverkan. Dessutom föreslogs en stabiliseringsfond (MSR) i syfte att jämna ut balansen i handelssystemet och minska dagens stora överskott. I takt med att sannolikheten för ett positivt beslut kring MSR ökat så har också priserna på utsläppsrätter stigit. De stängde året på €6,15/t jämfört med €4,8/t i januari.

För elcertifikatsystemet så överlämnade Energimyndigheten den 11:e februari ett förslag till regeringen där de föreslog en kraftig höjning av kvotkurvan i Sverige från och med 2016. Efter valet ökade också sannolikheten för en ambitionshöjning i elcertifikatsystemet men det återstår att se. Även Norge måste godkänna en eventuell ambitionshöjning då det är ett gemensamt system. Efter en tillfällig uppgång i februari till strax över 205 SEK föll priset på elcertifikat igen och de har handlats runt 175 SEK under årets två sista månader.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten och väsentliga händelser under räkenskapsåret

Modity Energy Trading AB med säte i Lund 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 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 slutförbrukare till konkurrenskraftiga villkor. Verksamheten skall understödja våra kunders strategiska målsättning genom sänkta inköpskostnader 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, även svara för Moditys egna kapital.

Den 1 mars tillträdde Fredrik Bodecker som bolaget VD.

Byte av redovisningsprincip

Redan under 2013 upprättades Bolagets Årsredovisning i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

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 uppnår lönsamhet genom goda förvaltningsresultat i sina kunders fysiska energibalanser och prissäkringsportföljer inom givna riskmandat.

Bolaget har under 2014 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 energimarknaden i Norden genom att erbjuda sin samlade erfarenhet i marknadsanalyser och personliga relationer.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

<i>Ekonomisk översikt</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Nettoomsättning	2 203 118	2 764 060	3 052 030
Rörelsemarginal %	0%	1%	1%
Balansomslutning	730 467	831 470	861 253
Avkastning på sysselsatt kapital %	6%	9%	19%
Avkastning på eget kapital %	15%	20%	44%
Soliditet %	9,3%	8,7%	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 48 235 255, disponeras enligt följande:

Utdelning	8 250 000
Balanseras i ny räkning (kr)	39 985 255
Summa	<u>48 235 255</u>

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>2014-01-01 -2014-12-31</i>	<i>2013-01-01 -2013-12-31</i>
Nettoomsättning	1	2 203 118	2 764 060
Övriga rörelseintäkter	2	2 782	3 838
		2 205 900	2 767 899
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-2 148 803	-2 708 705
Övriga externa kostnader	3, 6	-16 079	-14 148
Personalkostnader	4	-26 167	-24 608
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-1 080	-912
Övriga rörelsekostnader		-2 814	-4 612
Rörelseresultat		10 957	14 912
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	2 236	4 724
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 572	-3 923
Resultat efter finansiella poster		10 622	15 714
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Bokslutsdispositioner, övriga	9	-	9 100
Resultat före skatt		10 622	24 814
Skatt på årets resultat	10	-2 367	-5 506
Årets resultat		8 254	19 308

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	11	125	846
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	12	2 503	–
		<u>2 628</u>	<u>846</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	13	329	687
		<u>329</u>	<u>687</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	17	863	835
		<u>863</u>	<u>835</u>
Summa anläggningstillgångar		3 820	2 368
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		75 341	93 779
Skattefordringar		4 115	–
Finansiella instrument som innehas för handel	20	418 767	466 576
Övriga fordringar		15 702	20 492
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	205 197	244 414
		<u>719 122</u>	<u>825 261</u>
Kassa och bank	15	7 525	3 841
Summa omsättningstillgångar		726 647	829 102
SUMMA TILLGÅNGAR		730 467	831 470

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>	16		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (20 000 aktier)		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		20 981	14 303
Årets resultat		8 254	19 308
		<u>48 235</u>	<u>52 611</u>
		68 255	72 631
<i>Obeskattade reserver</i>			
Periodiseringsfonder	9	<u>—</u>	<u>—</u>
		—	—
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	18	151 979	141 735
Leverantörsskulder		46 615	65 248
Finansiella instrument som innehas för handel	20	332 580	404 946
Aktuella skatteskulder		—	1 759
Övriga skulder		37 381	43 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	93 656	102 006
		<u>662 212</u>	<u>758 839</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		730 467	831 470

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2014-01-01 -2014-12-31</i>	<i>2013-01-01 -2013-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	10 622	15 714
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	<u>-10 479</u>	<u>5 092</u>
	143	20 805
Betald skatt	<u>-8 270</u>	<u>-7 675</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	<u>-8 127</u>	<u>13 130</u>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-	3 098
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	120 055	20 905
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	<u>-93 111</u>	<u>-12 825</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	<u>18 816</u>	<u>24 309</u>
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	<u>-2 503</u>	<u>-</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	<u>-2 503</u>	<u>-</u>
Finansieringsverksamheten		
Betald utdelning	<u>-12 630</u>	<u>-24 200</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>-12 630</u>	<u>-24 200</u>
Årets kassaflöde	3 683	109
Likvida medel vid årets början	<u>3 841</u>	<u>3 732</u>
Likvida medel vid årets slut	<u>7 525</u>	<u>3 841</u>

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2014-01-01 -2014-12-31</i>	<i>2013-01-01 -2013-12-31</i>
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	1 976	4 295
Erlagd ränta	<u>-2 468</u>	<u>-3 839</u>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	1 080	912
Orealiserade valutakursdifferenser	-766	-321
Övriga avsättningar	-992	500
Förändring i värdet på finansiella instrument	<u>-9 801</u>	<u>4 000</u>
	<u>-10 479</u>	<u>5 092</u>

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 operationell 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.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

(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 innehåses 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 anställde 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.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

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

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	1 780 880	2 230 010
Gashandel	422 238	534 050
	<u>2 203 118</u>	<u>2 764 060</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	2 203 118	2 764 060
	<u>2 203 118</u>	<u>2 764 060</u>

I uppgifter enligt ovan ingår ej allmän energiskatt. Denna uppgår för bolaget till 34 310 tkr (84 401 tkr).

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	2 271	3 838
Övrigt	511	-
	<u>2 782</u>	<u>3 838</u>

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	300	300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
	<u>300</u>	<u>300</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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 4 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
--	---------------------------	---------------------------

Medelantalet anställda

Sverige	23	19
Varav män	82%	79%

Redovisning av könsfördelning i företagsledning

<i>Könsfördelning i företagsledningen</i>	2014-12-31 Andel kvinnor	2013-12-31 Andel kvinnor
---	-----------------------------	-----------------------------

Styrelsen	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Styrelse och VD <i>(varav tantiem o.d.)</i>	1 946 (191)	3 490 (-)
Övriga anställda <i>(varav tantiem o.d.)</i>	15 744 (3 456)	12 327 (3 080)
Summa	17 690	15 817
Sociala kostnader <i>(varav pensionskostnader)</i>	8 017 (2 174)	8 437 (3 567)

Av företagets pensionskostnader avser 209 (378) gruppen styrelse och VD.

Avgångsvederlag

Bolagets VD har en uppsägningstid på sex månader från bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår en engångsersättning motsvarande 12 månadslöner.

Not 5 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn	-721	-554
Inventarier, verktyg och installationer	-359	-359
	-1 080	-912

Not 6 Operationell leasing**Leasingavtal där företaget är leasetagare**

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	-394	-788
Mellan ett och fem år	-	-1 576
Senare än fem år	-	-
	-394	-2 364
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	2014 -798	2013 -785

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Ränteintäkter	1 976	4 295
Valutakursvinst	260	429
	2 236	4 724

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Räntekostnader	-2 468	-3 839
Valutakursförlust	-104	-84
	-2 572	-3 923

Not 9 Bokslutsdispositioner, övriga

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Periodiseringsfond, årets avsättning	-	-
Periodiseringsfond, årets återföring	-	9 100
	-	9 100

Not 10 Skatt på årets resultat

	2014-01-01 -2014-12-31	2013-01-01 -2013-12-31
Aktuell skattekostnad	-2 395	-5 616
Uppskjuten skatt	28	110
	-2 367	-5 506

Avstämning av effektiv skatt

	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		10 622		24 814
Skatt enligt gällande skattesats	22,0%	-2 337	22,0%	-5 459
Ej avdragsgilla kostnader	2,5%	-264	2,9%	-723
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-	0,0%	11
Redovisad effektiv skatt	24,5%	-	24,9%	-

Not 11 Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början och slut	2 349	2 349
Nyanskaffningar	-	-
	2 349	2 349
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-1 503	-949
Årets avskrivning enligt plan	-722	-554
	-2 224	-1 503
Redovisat värde vid periodens slut	125	846

Not 12 Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar

	2014-12-31	2013-12-31
Under året utbetalda förskott	2 503	-
Redovisat värde vid periodens slut	2 503	-

Not 13 Inventarier, verktyg och installationer

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 237	2 237
Nyanskaffningar	-	-
	2 237	2 237
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-1 549	-1 190
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-359	-359
	-1 907	-1 549
Redovisat värde vid periodens slut	329	687

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna energiintäkter	191 348	227 551
Övriga poster	13 849	16 863
	<u>205 197</u>	<u>244 414</u>

Not 15 Likvida medel

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	7 525	3 841
	<u>7 525</u>	<u>3 841</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 16 Eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver
Vid årets början	20 000	20	52 611
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>			
Utdelning			-12 630
Årets resultat			8 254
Vid årets slut	<u>20 000</u>	<u>20</u>	<u>48 235</u>

Not 17 Avsättningar för uppskjuten skatt

Avsättningen utgör en temporär skillnad på 3 925 tkr och är beräknad med en skattesats på 22%.

Not 18 Checkräkningskredit

	2014-12-31	2013-12-31
<i>Moderföretag</i>		
Beviljad kreditlimit	375 000	550 000
Outnyttjad del	-223 021	-408 265
Utnyttjat kreditbelopp	<u>151 979</u>	<u>141 735</u>

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014-12-31	2013-12-31
Upplupna energikostnader	82 684	88 787
Personalkostnader	7 413	9 079
Övriga poster	3 559	4 140
	<u>93 656</u>	<u>102 006</u>

Not 20 Finansiella instrument och riskhantering

Löptidsöversikt

<i>per 2014-12-31</i>	<i><1år</i>	<i>2-5 år</i>	<i>>5 år</i>	<i>Totalt</i>
<i>Tillgångar</i>				
Derivat	219 315	199 325	127	418 767
Summa	219 315	199 325	127	418 767
<i>Skulder</i>				
Derivat	143 271	189 232	77	332 580
Summa	143 271	189 232	77	332 580
<i>per 2013-12-31</i>				
<i>Tillgångar</i>				
Derivat	268 283	196 102	2 191	466 576
Summa	268 283	196 102	2 191	466 576
<i>Skulder</i>				
Derivat	215 015	187 606	2 326	404 946
Summa	215 015	187 606	2 326	404 946

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

<i>Tillgångar</i>	<i>2014-12-31</i>		<i>2013-12-31</i>	
	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>				
Valutaterminer	37 262	10 792	26 470	-77 914
Valutaoptioner	–	-341	341	337
Elterminer	301 128	-61 694	362 821	100 436
Elcertifikatsterminer	79 746	2 865	76 881	19 084
Utläppsrättsterminer	631	569	62	-75
	418 767	-47 809	466 576	41 867

<i>Skulder</i>	<i>2014-12-31</i>		<i>2013-12-31</i>	
	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdeförändring reodovisad i resultaträkningen</i>
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>				
Valutaterminer	31 420	-11 332	20 088	76 425
Valutaoptioner	–	–	–	–
Elterminer	280 211	70 697	350 908	-104 491
Elcertifikatsterminer	20 949	13 001	33 950	1 219
Utläppsrättsterminer	–	–	–	–
	332 580	72 366	404 946	-26 847

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.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

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.

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