

Styrelsen och verkställande direktören för

## **Modity Energy Trading AB**

Org nr 556643-4410

får härmed avge

# **Årsredovisning och koncernredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2011

<b><u>Innehåll:</u></b>	<b><u>sida</u></b>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	4
Balansräkning - koncernen	5
Ställda säkerheter och ansvarförbindelser - koncernen	6
Resultaträkning - moderföretaget	7
Balansräkning - moderföretaget	8
Ställda säkerheter och ansvarförbindelser - moderföretaget	9
Kassaflödesanalys - moderföretaget	10
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	12
Underskrifter	24

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten och väsentliga händelser under räkenskapsåret

Modity-koncernen omfattas av Modity Energy Trading AB samt Modity Energy Management AB, och ägs till lika delar av Lunds Energikoncernen AB (publ) (556100-9852, Lund) och Öresundskraft AB (556089-7851, Helsingborg). Ägarna är moderbolag inom två kommunalt ägda energikoncerner och svarar tillsammans med sina respektive dotterbolag för olika typer av energileveranser i företrädesvis södra Sverige.

Lunds Energikoncernen 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).

Modity Energy Trading ABs huvuduppgift är att bedriva handel med energi och valutor samt idka därmed förenlig verksamhet så som riskhantering och balansansvar på el och gas. Verksamheten skall bedrivas på affärsmässig grund. Ändamålet med bolagets verksamhet är att tillgodose energibolag och större slutbrukares behov av energihandelstjänster till konkurrenskraftiga villkor. Verksamheten skall understödja dessa kunders strategiska målsättning om en effektiv energiförsörjning som främjar en långsiktigt hållbar utveckling.

Den 1 juli 2010 erhöll Modity Energy Trading AB, via en apportemission, det helägda dotterbolaget Modity Energy Management AB. Transaktionen innebar en större ägarförändring där Öresundskraft AB blev ny ägare till 50 % av aktierna i Modity Energy Trading AB. Inför ägarförändringen erhöll Modity Energy Trading AB ett ovillkorat aktieägartillskott om 33 Mkr. Tillskottet syftade till att kapitalisera bolaget. Ägarna garanterar att, antingen i form av kapitalinsats, betalningsutfästelse eller avstående av fordran, svara för bolagets egna kapital.

Dotterbolaget Modity Energy Management AB återlämnade under verksamhetsåret Finansinspektionens tillstånd för att bedriva värdepappersrörelse, samt att utföra sidotjänster och bedriva sidoverksamhet. Finansinspektionen beslutade att återkalla samtliga tillstånd på bolagets begäran per den 11 mars 2011.

Under 2011 omsatte Modity-koncernen 3 602 Mkr och redovisar ett resultat på 15 Mkr.

### Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Modity-koncernens vision är att bli Sveriges bästa energihandelsbolag. Bolagets affärsidé är att långsiktigt bidra till kundernas konkurrenskraft och ekonomiska resultat genom aktiv handel på fysiska och finansiella energirelaterade marknader inom givna riskmandat. Modity-koncernen kommer under 2012 att ytterligare öka aktiviteten på den nordiska energimarknaden.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

### Riskenxponering och finansiella instrument

Modity-koncernen 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 olja, 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.

### Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 44 825 652, disponeras enligt följande:

Utdelning	9 827 000
Balanseras i ny räkning (kr)	34 998 652
Summa	<u>44 825 652</u>

Styrelsen och verkställande direktören 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.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Resultaträkning - koncernen**

Belopp i tkr	Not	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Nettoomsättning	1	3 602 244	2 818 404
Övriga rörelseintäkter	2	19 926	6 336
		3 622 170	2 824 740
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-3 543 491	-2 788 247
Övriga externa kostnader	3	-13 424	-25 307
Personalkostnader	4	-21 239	-11 774
Avskrivningar- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-807	-159
Upplösning av negativ goodwill		-	1 523
Övriga rörelsekostnader		-20 327	-11 601
<b>Rörelseresultat</b>	6	22 882	-10 825
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	4 374	5 694
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-8 587	-14 557
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		18 669	-19 688
<b>Resultat före skatt</b>		18 669	-19 688
Skatt på årets resultat	10	-3 477	-1 318
<b>Årets resultat</b>		15 192	-21 006

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Balansräkning - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b><i>Immateriella anläggningstillgångar</i></b>			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	11	1 870	1 856
Elcertifikat och utsläppsrättigheter		7 894	11 771
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar		–	131
		<u>9 764</u>	<u>13 758</u>
<b><i>Materiella anläggningstillgångar</i></b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	–	79
Inventarier, verktyg och installationer	13	1 405	1 763
		<u>1 405</u>	<u>1 842</u>
<b><i>Finansiella anläggningstillgångar</i></b>			
Uppskjuten skattefordran	17	–	2 500
		<u>–</u>	<u>2 500</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 169</b>	<b>18 100</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b><i>Varulager m m</i></b>			
Handelsvaror		2 302	16 999
		<u>2 302</u>	<u>16 999</u>
<b><i>Kortfristiga fordringar</i></b>			
Kundfordringar		99 553	75 673
Skattefordringar		–	171
Övriga fordringar		19 238	12
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	278 602	304 672
		<u>397 393</u>	<u>380 528</u>
<b>Kassa och bank</b>		<b>17 695</b>	<b>157 682</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>417 390</b>	<b>555 209</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>428 558</b>	<b>573 309</b>

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Balansräkning - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>	16		
Aktiekapital (20 000 aktier)		20 000	20 000
Bundna reserver		20	20
Fria reserver / Balanserad förlust		34 616	55 621
Årets resultat		15 192	-21 006
		<u>69 828</u>	<u>54 635</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Checkräkningskredit	18	114 236	190 647
Leverantörsskulder		58 519	55 641
Aktuella skatteskulder		821	–
Övriga skulder		61 397	73 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	<u>123 756</u>	<u>199 142</u>
		<u>358 730</u>	<u>518 674</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>428 558</u>	<u>573 309</u>

**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>		<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>Ställda säkerheter</b>		Inga	Inga
<i>För egna skulder och avsättningar</i>			
<b>Ansvarsförbindelser</b>		Inga	
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag		<u>–</u>	<u>1 000</u>
		<u>–</u>	<u>1 000</u>

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Resultaträkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-01-01 -2011-12-31</i>	<i>2010-01-01 -2010-12-31</i>
Nettoomsättning	1	3 602 244	2 474 001
Övriga rörelseintäkter	2	19 268	15 898
		<u>3 621 512</u>	<u>2 489 899</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-3 543 491	-2 451 985
Övriga externa kostnader	3	-13 374	-28 781
Personalkostnader	4	-21 257	-12 536
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-807	-156
Övriga rörelsekostnader		<u>-20 324</u>	<u>-10 849</u>
<b>Rörelseresultat</b>	6	22 258	-14 408
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	4 322	5 664
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-8 569</u>	<u>-14 944</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		18 012	-23 688
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Bokslutsdispositioner, övriga	9	<u>-</u>	<u>103</u>
<b>Resultat före skatt</b>		18 012	-23 585
Skatt på årets resultat	10	<u>-3 847</u>	<u>-264</u>
<b>Årets resultat</b>		14 165	-23 849

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	11	1 870	1 856
Elcertifikat och utsläppsrättigheter		7 894	11 771
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar		–	131
		<u>9 763</u>	<u>13 758</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	–	79
Inventarier, verktyg och installationer	13	1 405	1 763
		<u>1 405</u>	<u>1 842</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14	29 000	29 000
Uppskjuten skattefordran	17	–	2 500
		<u>29 000</u>	<u>31 500</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>40 168</b>	<b>47 100</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Handelsvaror		<u>2 302</u>	<u>16 999</u>
		2 302	16 999
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		99 553	75 312
Fordringar hos koncernföretag		–	3 444
Skattefordringar		–	108
Övriga fordringar		17 617	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	<u>278 498</u>	<u>300 979</u>
		395 668	379 843
<i>Kassa och bank</i>		<u>15 697</u>	<u>122 945</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>413 667</b>	<b>519 787</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>453 835</b>	<b>566 887</b>

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Balansräkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	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		11 661	36 545
Årets resultat		14 165	-23 849
		<u>44 826</u>	<u>31 696</u>
		64 846	51 716
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	18	114 236	190 647
Leverantörsskulder		58 390	55 145
Skulder till koncernföretag		33 418	–
Aktuella skatteskulder		787	–
Övriga skulder		59 614	73 178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	122 545	196 201
		<u>388 990</u>	<u>515 171</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		453 835	566 887

**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>Ställda säkerheter</b>	Inga	Inga
<b>Ansvarsförbindelser</b>	Inga	
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	–	1 000
	<u>–</u>	<u>1 000</u>

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Kassaflödesanalys - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2011-01-01 -2011-12-31</i>	<i>2010-01-01 -2010-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	18 012	-23 688
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-3 818	-9 258
	14 193	-32 946
Betald skatt	-83	67
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	14 110	-32 879
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	14 697	-581
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-7 493	-234 762
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-126 968	315 557
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-105 654	47 335
Avyttring av dotterföretag	–	10 000
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-331	-2 018
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	-1 607
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	142	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-189	6 375
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Erhållna aktieägartillskott	–	33 000
Lämnade koncernbidrag	-1 405	–
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-1 405	33 000
<b>Årets kassaflöde</b>	-107 248	86 710
<b>Likvida medel vid årets början</b>	122 945	36 235
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	15 697	122 945

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2011-01-01 -2011-12-31</i>	<i>2010-01-01 -2010-12-31</i>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>		
Erhållen ränta	799	284
Erlagd ränta	-2 299	-4 322
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</b>		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	807	2 120
Orealiserade valutakursdifferenser	1	-387
Rearesultat avyttring av anläggningstillgångar	-63	-37
Marknadsvärdering elterminer	-4 017	-2 637
Marknadsvärdering valutaterminer	-1 676	-625
Marknadsvärdering utsläppsrätter	-602	344
Marknadsvärdering elcertifikat	1 732	-8 036
	-3 818	-9 258
<b>Transaktioner som inte medför betalningar</b>		
Förvärv av rörelse genom apportemission	–	29 000

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

## Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

*Belopp i tkr om inget annat anges*

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisnings- rådets rekommendationer och Akutgruppsuttalanden samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

### Värderingsprinciper m m

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

#### *Immateriella tillgångar*

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

#### *Tillkommande utgifter*

Tillkommande utgifter för en immateriell tillgång läggs till anskaffningsvärdet endast om de ökar de framtida ekonomiska fördelarna som överstiger den ursprungliga bedömningen och utgifterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

#### *Avskrivningar*

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med eventuella restvärden. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningstider tillämpas:	Nyttjandeperiod	
	Koncernen	Moderföretaget
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 år	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år	3-10 år
Dataprogram	5 år	5 år

#### *Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar*

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

#### *Fordringar*

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.

#### *Fordringar och skulder i utländsk valuta*

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kurs- differenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

#### *Varulager*

Varulagret, värderat enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2000:3 är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt först in- först ut- principen, respektive verkligt värde. Därvid har inkuransrisk beaktats.

**Modity Energy Trading AB**

Org nr 556643-4410

*Finansiella instrument*

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, lånefordringar och derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder, utgivna skuld- och eget kapitalinstrument, låneskulder samt derivat.

Derivatinstrument utgörs bl.a av terminskontrakt, optioner och swappar som utnyttjas för att täcka risker för valutakursförändringar och för exponering av ränterisker. Derivatinstrumentet klassificeras antingen som säkringsinstrument eller som innehav för handelsändamål och hänförs till handelslagret. Derivatinstrument som innehåses för handelsändamål värderas till verkligt värde. Vinst respektive förlust vid förändring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

**Likvida medel**

Likvida medel omfattar kassa, omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden samt övriga penning- marknadsinstrument med ursprunglig löptid understigande tre månader. Dessa poster värderas generellt till upplupet anskaffningsvärde.

**Kundfordringar**

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering.

**Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

**Ersättningar till anställda**

Bolagets förpliktelse för varje period utgörs av de belopp som bolaget ska bidra med för den aktuella perioden. Följaktligen krävs det inga aktuariella antaganden för att beräkna förpliktelsen eller kostnaden och det finns inga möjligheter till några aktuariella vinster eller förluster. Förpliktelsen beräknas utan diskontering, utom i de fall de inte i sin helhet förfaller till betalning inom tolv månader efter utgången av den period under vilken de anställda utför de relaterade tjänsterna.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

### **Skatt**

Företaget och koncernen tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 9, Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och i normalfallet inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

### **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.

### **Koncernredovisning**

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

#### *Dotterföretag*

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftmässiga och finansiella styrningen. Dotterföretag redovisas i normalfallet enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom moderföretaget indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

**Modity Energy Trading AB**

Org nr 556643-4410

*Goodwill*

Koncernmässig goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag överstiger det verkliga värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuell nedskrivning.

*Negativ goodwill*

Negativ goodwill uppkommer när anskaffningsvärdet vid förvärv av andelar i dotterföretag understiger det verkliga värdet på det förvärvade företagens identifierbara nettotillgångar. Den negativa goodwill som uppstod vid förvärvet av dotterbolaget har intäktsförts i sin helhet 2010.

*Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag*

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet. Realiserade vinster uppkomna från transaktioner med intresseföretag och joint ventures elimineras till den del koncernen äger andelar i företaget. Realiserade vinster uppkomna till följd av transaktioner med intresseföretag elimineras mot "Andelar i intresseföretag". Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster såvida det inte föreligger ett nedskrivningsbehov.

**Koncernbidrag och aktieägartillskott**

Koncernbidrag redovisas, tillsammans med tillhörande aktuell skatt, i eget kapital bland balanserade vinstmedel.

**Koncernuppgifter**

Av koncernens totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som koncernen tillhör.

Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 0 % av inköpen och 0 % av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 1      Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<b>Koncernen</b>		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	3 053 160	2 224 986
Gashandel	549 084	419 009
Biobränslehandel	—	174 409
	<u>3 602 244</u>	<u>2 818 404</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	3 602 244	2 818 404
	<u>3 602 244</u>	<u>2 818 404</u>
<b>Moderföretaget</b>		
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	3 053 160	1 881 232
Gashandel	549 084	418 360
Biobränslehandel	—	174 409
	<u>3 602 244</u>	<u>2 474 001</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	3 602 244	2 474 001
	<u>3 602 244</u>	<u>2 474 001</u>

I uppgifter enligt ovan ingår ej allmän energiskatt. Denna uppgår för bolaget till 87 072 tkr (27 171 tkr).

**Not 2      Övriga rörelseintäkter**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<b>Koncernen</b>		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	19 178	4 364
Vidarefakturerade administrativa kostnader	27	1 972
Övrigt	721	—
	<u>19 926</u>	<u>6 336</u>
<b>Moderföretaget</b>		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	19 178	10 411
Vidarefakturerade administrativa kostnader	27	1 972
Övrigt	64	3 515
	<u>19 268</u>	<u>15 898</u>

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Not 3	Arvode och kostnadsersättning till revisorer	2011-01-01	2010-01-01
		-2011-12-31	-2010-12-31
<b>Koncernen</b>			
<i>KPMG AB</i>			
	Revisionsuppdrag	360	404
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	33
	Skatterådgivning	–	–
	Andra uppdrag	–	–
<i>Mazars SET AB</i>			
	Revisionsuppdrag	–	32
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
	Skatterådgivning	–	–
	Andra uppdrag	–	20
		<u>360</u>	<u>489</u>
<b>Moderföretaget</b>			
<i>KPMG AB</i>			
	Revisionsuppdrag	360	374
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	33
	Skatterådgivning	–	–
	Andra uppdrag	–	–
		<u>360</u>	<u>407</u>

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

## Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda	2011-01-01		2010-01-01	
	-2011-12-31	varav män	-2010-12-31	varav män
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	19	75%	15	77%
Totalt i moderföretaget	<u>19</u>	<u>75%</u>	<u>15</u>	<u>77%</u>
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	–	0%	–	0%
Totalt i dotterföretag	<u>–</u>	<u>0%</u>	<u>–</u>	<u>0%</u>
Koncernen totalt	19	75%	15	77%
<b>Könsfördelning i företagsledningen</b>			2011-12-31	2010-12-31
			Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Moderföretaget</b>				
Styrelsen			0%	20%
Övriga ledande befattningshavare			0%	0%
<b>Koncernen totalt</b>				
Styrelsen			0%	0%
Övriga ledande befattningshavare			0%	0%

**Modity Energy Trading AB**

Org nr 556643-4410

**Löner, andra ersättningar och sociala kostnader**

	2011-01-01 --2011-12-31		2010-01-01 --2010-12-31	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	13 435	7 185 1) (2 482)	8 115	3 997 1) (1 083)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	—	— (-)	—	— (-)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	13 435	7 185 2) (2 482)	8 115	3 997 2) (1 083)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 249 tkr (378 tkr) företagets VD och styrelse.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 249 tkr (594 tkr) företagets ledning avseende 1 person. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kr.

**Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda**

	2011-01-01 --2011-12-31		2010-01-01 --2010-12-31	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	1 379 (102)	12 056 (3 365)	1 148 (-)	6 967 (-)
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	— (-)	— (-)	— (-)	— (-)
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	1 379 (102)	12 056 (3 365)	1 148 (-)	6 967 (-)

**Avgångsvederlag**

Bolagets VD har en uppsägningstid på sex månader från bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Vid uppsägning från bolagets sida erhåller VD utöver lön under uppsägningstiden ett avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner.

**Not 5 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<b>Koncernen</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn	-448	-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	—	-98
Inventarier, verktyg och installationer	-359	-30
	<u>-807</u>	<u>-159</u>
<b>Moderföretaget</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn	-448	-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	—	-95
Inventarier, verktyg och installationer	-359	-30
	<u>-807</u>	<u>-156</u>

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 6 Rörelseresultat per rörelsegren och marknader**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<b>Koncernen</b>		
<i>Rörelseresultat per rörelsegren</i>		
Elhandel	15 832	-21 722
Gashandel	7 050	8 753
Biobränslehandel	–	2 144
	<u>22 882</u>	<u>-10 825</u>
<i>Rörelseresultat per geografisk marknad</i>		
Sverige	<u>22 882</u>	<u>-10 825</u>
	22 882	-10 825
<b>Moderföretaget</b>		
<i>Rörelseresultat per rörelsegren</i>		
Elhandel	15 208	-25 305
Gashandel	7 050	8 753
Biobränslehandel	–	2 144
	<u>22 258</u>	<u>-14 408</u>
<i>Rörelseresultat per geografisk marknad</i>		
Sverige	<u>22 258</u>	<u>-14 408</u>
	22 258	-14 408

**Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	799	314
Valutakursvinst	3 575	5 380
	<u>4 374</u>	<u>5 694</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Ränteintäkter, övriga	799	284
Valutakursvinst	3 523	5 380
	<u>4 322</u>	<u>5 664</u>

**Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	-2 317	-4 351
Valutakursförlust	-6 270	-10 206
	<u>-8 587</u>	<u>-14 557</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, övriga	-2 299	-4 322
Valutakursförlust	-6 270	-10 622
	<u>-8 569</u>	<u>-14 944</u>

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 9 Bokslutsdispositioner, övriga**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		
- Inventarier, verktyg och installationer	— —	103 103

**Not 10 Skatt på årets resultat**

	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skatt	-977	—
Uppskjuten skatt	-2 500 -3 477	-1 318 -1 318
<i>Moderföretaget</i>		
Aktuell skatt	-1 347	—
Uppskjuten skatt	-2 500 -3 847	-264 -264

**Not 11 Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Koncern</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 887	—
Nyanskaffningar	462 2 349	1 887 1 887
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-31	—
Årets avskrivning enligt plan	-448 -479	-31 -31
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	1 870	1 856
	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
<i>Moderföretag</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	1 887	—
Nyanskaffningar	462 2 349	1 887 1 887
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-31	—
Årets avskrivning enligt plan	-448 -479	-31 -31
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	1 870	1 856

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 12 Maskiner och andra tekniska anläggningar**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Koncern</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	295	537
Förvärv av dotterföretag	–	194
Avyttringar och utrangeringar	<u>-295</u>	<u>-436</u>
	–	295
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-216	-213
Förvärv av dotterföretag	–	-191
Avyttringar och utrangeringar	216	286
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	<u>–</u>	<u>-98</u>
	–	-216
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	–	79
	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<i>Moderföretag</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	295	537
Avyttringar och utrangeringar	<u>-295</u>	<u>-242</u>
	–	295
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-216	-213
Avyttringar och utrangeringar	216	92
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	<u>–</u>	<u>-95</u>
	–	-216
<i>Ackumulerade uppskrivningar</i>		
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	–	79

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 13 Inventarier, verktyg och installationer**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Koncern</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 237	444
Nyanskaffningar	–	1 793
	<u>2 237</u>	<u>2 237</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-474	-444
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-358	-30
	<u>-832</u>	<u>-474</u>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>1 405</b>	<b>1 763</b>
	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<i>Moderföretag</i>		
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 237	444
Nyanskaffningar	–	1 793
	<u>2 237</u>	<u>2 237</u>
<i>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-474	-444
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-358	-30
	<u>-832</u>	<u>-474</u>
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>1 405</b>	<b>1 763</b>

**Not 14 Andelar i koncernföretag**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	29 000	10 000
Inköp	–	29 000
Försäljning	–	-10 000
<b>Redovisat värde vid periodens slut</b>	<b>29 000</b>	<b>29 000</b>

**Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i % i)</i>	<i>Redovisat värde</i>
Modity Energy Management AB, 556530-4226, Lund	68 000	100,0	<u>29 000</u> 29 000

## Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

**Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Koncern</i>		
Upplupna energiintäkter	276 799	302 856
Övriga poster	1 803	1 816
	<u>278 602</u>	<u>304 672</u>
<i>Moderföretag</i>		
Upplupna energiintäkter	276 695	299 163
Övriga poster	1 803	1 816
	<u>278 498</u>	<u>300 979</u>

**Not 16 Eget kapital**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>
<i>Koncernen</i>			
Vid årets början	20 000	20	34 616
Årets resultat			15 192
<b>Vid årets slut</b>	<u>20 000</u>	<u>20</u>	<u>49 808</u>
<i>Moderföretaget</i>			
Vid årets början	20 000	20	31 697
Koncernbidrag			-1 405
Skatteeffekt på koncernbidrag			369
Årets resultat			14 165
<b>Vid årets slut</b>	<u>20 000</u>	<u>20</u>	<u>44 826</u>

**Not 17 Avsättningar för uppskjuten skatt**

Bolagets skattemässiga underskott uppgår till 0 kr (12 999 tkr) varav 0 kr (9 506 tkr) har avsatts som uppskjuten skatt.

**Not 18 Checkräkningskredit**

	2011-12-31	2010-12-31
<i>Koncern</i>		
Beviljad kreditlimit	600 000	500 000
Outnyttjad del	-485 764	-309 353
Utnyttjat kreditbelopp	<u>114 236</u>	<u>190 647</u>
<i>Moderföretag</i>		
Beviljad kreditlimit	600 000	500 000
Outnyttjad del	-485 764	-309 353
Utnyttjat kreditbelopp	<u>114 236</u>	<u>190 647</u>