

Styrelsen och verkställande direktören för

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2013

<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	20

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Modity Energy Trading AB

Kort om bolaget

Modity Energy Trading AB är ett av Sveriges största energihandelsbolag med Sveriges 5:e största energiportfölj. Vi distribuerar både el och gas (biogas och naturgas) till kunder över hela Sverige. Moditys mål är att hjälpa energibolag och större företag med en trygg och effektiv förvaltning av deras energiportfölj. Genom Moditys förvaltning erhåller kunden en lägre inköpskostnad och därmed en förbättrad konkurrenskraft på sin egen marknad.

Verksamheten

I en värld med ständigt återkommande kostnadseffektiviseringar, ökade lönsamhetskrav, intensifierad konkurrens och en energimarknad som är mer komplex än någonsin så är behovet av en aktiv energihandel allt viktigare. I samarbetet med Modity tillför vi den expertis som förväntas av en partner på den komplexa energimarknaden. Genom en tät kontakt och lång erfarenhet i branschen är vårt motto att i varje situation ligga "Steget före" och bidra med en smartare energihandel vilket förbättrar våra kunders konkurrenskraft.

Moditys erbjudande består av Energihandel, Riskhantering och Analys. Tillsammans med kunden skräddarsys en lösning där målet hela tiden är att ge kunden en produkt som uppfyller deras specifika behov.

Modity främsta tjänster utgörs av balansansvar på el och gas kombinerat med portföljförvaltning. Våra kunder har även tillgång till ett brett spektrum av finansiella instrument och miljöprodukter t.ex. elcertifikat, utsläppsrätter och ursprungsgarantier.

Kunden har för all handel möjlighet, att välja om handeln skall ske i svenska kronor eller annan valuta. En ytterligare styrka i Moditys tjänste- och produkt erbjudande är Moditys position som direktaktörer på Nasdaq OMX, Nord Pool Spot och Gaspoin Nordic.



Inom Riskhantering erbjuder Bolaget flertalet förvaltningsalternativ där våra kunder kan välja risknivå och förvaltningsform utifrån sitt behov både inom gas- och elmarknaden. Det innebär allt från mekaniska produkter till portföljalternativ där Modity aktivt sköter förvaltningen åt kunden. Modity är idag en av få aktörer som erbjuder handel med månadskontrakt upp till 5 år från handelstillfället, vilket är mycket uppskattat hos våra kunder.

Alla kunder har sina specifika behov och en stor del av vårt arbete består av att sätta oss in i kundens situation för att på bästa sätt kunna överträffa deras förväntan. För att utveckla relationen och skapa nya lösningar använder vi oss av en standardiserad process. Där en av de viktigaste delarna är en kontinuerlig uppföljning. Då förutsättningarna förändras kontinuerligt på grund av, omvärldshändelser, politiska beslut och interna processer så är det nödvändigt att följa upp den initialt lagda strategin för att säkerställa att arbetet sker utifrån de uppdaterade förutsättningarna.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Under det gångna året har vi arbetat med att utveckla vårt tjänsteerbjudande för att förbättra, förtydliga och underlätta för våra kunder. Detta inkluderar bland annat lanseringen av Moditys nya hemsida där våra ledord har varit Steget före. På hemsidan finner ni Moditys blogg där det är lätt att följa vad som händer på el- och gasmarknaden. Att hitta Moditys tjänste- och produkt erbjudanden och med tillhörande kontaktperson har även varit i fokus för att underlätta för våra kunder att navigera rätt så snabbt som möjligt. Bemötanden har hittills varit mycket positivt och vi kommer att fortsätta utveckla denna sida under nästa år.

Arbetet mot en integrering av Europas elmarknader pågår för fullt. Energimyndigheten har som mål att 2015 ha klart en elhandlarcentrisk modell för Norden. För att möta marknadens behov har Modity skapat förutsättningar för våra kunder att använda Modity som motpart även för energitjänster i de övriga nordiska länderna. Vilket ger Energibolag möjlighet att använda sig av Modity när den Nordiska slutkundsmarknaden växer fram. Företag med verksamhet i övriga nordiska länder har på samma sätt möjlighet till en samlad hantering av sina energibehov genom Modity som "one point of contact".

Behovet av förnybara källor fortsätter att öka och marknaden söker nya möjligheter för att möta efterfrågan. På Modity har vi under 2013 tagit ett större grepp om detta genom att utöka vår biogasaffär. Både vad det gäller biogas för uppvärmningsändamål och fordonsgas.

Våra kund- och nätverksträffar har varit en uppskattad inslag under året. I september välkomnade vi våra kunder och samarbetsparternas till Turning Torso där vi fick lyssna till mycket intressant föredrag kring bl.a. klimatförändringar, emerging markets och vilka processer som pågår i EU just nu och dess betydelse för energimarknaden i Norden.

Marknaden

Den hydrologiska situationen har varierat mycket under 2013 även om den mestadels har varit negativ. Året inleddes med ett litet hydrologiskt underskott men efter en nederbördsfattig vinter växte underskottet till 22 TWh i början av april, vilket också var bottennoteringen för i år. Efter att ha varierat lite under vår och sommar var underskottet ca 19 TWh i mitten av oktober vilket gjorde att det såg ut att bli ett rejält underskott inför den stundande vintern och med det förväntningar om höga spotpriser. November och december bjöd sedan på en extremt mild och blöt väderlek vilket gjorde att det i stort sett var normal hydrologisk situation i slutet av året. Spotpriserna har trots det varit ganska jämna under året. Som högst var genomsnittspriset för elområde 4 i september då det landade på 39,9 öre/kWh medan årets lägst levererade månad blev juni med ett snittpris på 29,8 öre/kWh. Värt att notera är att i valutan Euro levererades spotpriset faktiskt lägre i december jämfört med juni men på grund av en svagare svensk krona blev spotpriset i öre/kWh ändå högre.

Utvecklingen för elförbrukningen fortsätter att vara svag i Sverige. Dels till följd av att 2013 i snitt var ett varmt år men också på grund av den svaga utvecklingen i ekonomin som har resulterat i att flera stora industriföretag har dragit ned sin produktion eller i vissa fall stängt hela anläggningar. Samtidigt fortsätter den förnybara elproduktionen att öka i snabb takt. Svensk vindkraftsproduktion uppgick till ungefär 6 % av den totala elproduktionen år 2013. Trots att 2013 var ett relativt dåligt hydrologiskt år nettoexporterade Sverige ca 10 TWh el.

En stor utmaning de kommande åren blir att ge incitament till att öka utbyggnaden av förnybar elproduktion så att det nationella målet att öka den förnybara elproduktionen med 25 TWh från 2002 till 2020 kan nås. Hittills har det byggts ca 17 TWh. Det har debatterats flitigt under året hur kvotpliktskurvan ska förändras för att målet ska kunna uppnås. I den nuvarande marknaden med både låga el- och elcertifikatspriser riskerar utbyggnaden att stanna av till följd att det i många fall helt enkelt inte är lönsamt att investera i vindkraftsproduktion.

En annan fråga som har diskuterats mycket på EU-nivå under året är hur man ska komma tillrätta med det låga priset på utsläppsrätter. Att Tyskland i år skulle ha den högsta nivån av kolkraftsproducerad el sedan 1990 var nog få som förväntade sig när handelssystemet sjösattes för några år sedan. En åtgärd som vidtogs under året var att Europaparlamentet röstade igenom förslaget om Backloading. Det innebär att 900 miljoner ton utsläppsrätter tillfälligt kommer att dras bort från marknaden under 2014-2016 för att sedan återföras under 2019-2020. Den omedelbara effekten uteblev och priset fortsatte att vara lågt även efter beslutet.

Under 2013 blev vintern lång och utdragen vilket ledde till låga gaslagernivåer under sluttampen av vintern. Under en vecka i mars nådde priserna på Gaspoint Nordic som högst knappa 80 €/MWh mot normala 25-30 €/MWh. Den ökade förbrukningen riskerade att bygga upp ett underskott av vilket skulle få påverkan leveranserna för vintern 2014/15. Men det milda vädret i kombination med ökad produktion/införsel har medfört att risken inte besannades. I maj övertog Swedegas systembalansansvaret från Svenska Kraftnät vilket än så länge inte medfört några effekter för Modity eller dess kunder.

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 valutor samt idka därmed förenlig verksamhet så som riskhantering 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 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, svara för Moditys egna kapital.

Byte av redovisningsprincip

Moditys Årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta innebär att Modity Energy Trading AB har utnyttjat möjligheten att förtidstillämpa det nya regelverket för 2013. Omräkning av jämförelseåret har genomförts för att skapa jämförbarhet av Moditys utveckling och ställning. Se vidare under redovisningsprinciper för en mer ingående beskrivning av Moditys tillämpning av regelverket.

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 2013 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.

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

Bolaget har anställt en ny verkställande direktör som kommer tillträda sin tjänst under det första kvartalet 2014.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

<i>Ekonomisk översikt</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Nettoomsättning	2 764 060	3 052 030
Rörelsemarginal %	1%	1%
Balansomslutning	831 470	861 253
Avkastning på sysselsatt kapital %	9%	19%
Avkastning på eget kapital %	20%	44%
Soliditet %	9%	9%

Definitioner: se not 20

Riskexponering 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 och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 52 511 255, varav tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utgör 0 kr av det egna kapitalet, disponeras enligt följande:

Utdelning	12 630 000
Balanseras i ny räkning (kr)	<u>39 981 255</u>
Summa	<u>52 611 255</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.

Resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-01-01</i>	<i>2012-01-01</i>
		<i>-2013-12-31</i>	<i>-2012-12-31</i>
Nettoomsättning	1	2 764 060	3 052 030
Övriga rörelseintäkter	2	3 838	3 673
		<u>2 767 899</u>	<u>3 055 702</u>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Handelsvaror		-2 708 705	-2 980 875
Övriga externa kostnader	3, 6	-14 148	-14 179
Personalkostnader	4	-24 608	-21 854
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-912	-829
Övriga rörelsekostnader		<u>-4 612</u>	<u>-4 024</u>
Rörelseresultat		14 912	33 942
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	4 724	3 864
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	<u>-3 923</u>	<u>-4 707</u>
Resultat efter finansiella poster		15 714	33 100
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Bokslutsdispositioner, övriga	9	<u>9 100</u>	<u>-9 100</u>
Resultat före skatt		24 814	24 000
Skatt på årets resultat	10	<u>-5 506</u>	<u>-6 477</u>
Årets resultat		19 308	17 523

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten	11	846	1 400
		<u>846</u>	<u>1 400</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	12	687	1 046
		<u>687</u>	<u>1 046</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16	835	725
		<u>835</u>	<u>725</u>
Summa anläggningstillgångar		2 368	3 171
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Handelsvaror		–	3 098
		<u>–</u>	<u>3 098</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		93 779	105 781
Finansiella instrument som innehas för handel	19	466 576	424 709
Övriga fordringar		20 492	12 426
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	244 414	308 336
		<u>825 261</u>	<u>851 252</u>
Kassa och bank	14	3 841	3 732
Summa omsättningstillgångar		829 102	858 082
SUMMA TILLGÅNGAR		831 470	861 253

Balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15		
<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		14 303	20 980
Årets resultat		19 308	17 523
		<u>52 611</u>	<u>57 503</u>
		72 631	77 523
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	9	–	9 100
		–	9 100
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	17	141 735	128 167
Leverantörsskulder		65 248	48 762
Finansiella instrument som innehas för handel	19	404 946	378 098
Aktuella skatteskulder		1 759	3 818
Övriga skulder		43 145	46 680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	102 006	169 105
		<u>758 839</u>	<u>774 630</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		831 470	861 253

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2013-01-01</i> <i>-2013-12-31</i>	<i>2012-01-01</i> <i>-2012-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	15 714	33 100
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	5 092	1 287
	20 805	34 387
Betald skatt	-7 675	-2 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	13 130	31 579
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	3 098	-796
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	20 905	-76 268
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-12 825	41 349
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 309	-4 136
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Betald utdelning	-24 200	-9 827
Lämnade koncernbidrag	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 200	-9 827
Årets kassaflöde	109	-13 963
Likvida medel vid årets början	3 732	15 697
Fusion av dotterbolag	-	1 998
Likvida medel vid årets slut	3 841	3 732

Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2013-01-01</i> <i>-2013-12-31</i>	<i>2012-01-01</i> <i>-2012-12-31</i>
Betalda räntor och erhållen utdelning		
Erhållen ränta	4 295	3 533
Erlagd ränta	-3 839	-3 924
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		
Avskrivningar	912	829
Orealiserade valutakursdifferenser	-321	403
Övriga avsättningar	500	3 300
Förändring i värdet på finansiella instrument	4 000	-3 244
	5 092	1 287

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 Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta innebär att Modity Energy Trading AB har utnyttjat möjligheten att förtidstillämpa det nya regelverket för 2013.

Omräkning av jämförelseåret har genomförts för att skapa jämförbarhet av Moditys utveckling och ställning. I samband med övergången till det nya regelverket har bolaget valt att marknadsvärdera samtliga utestående finansiella instrument.

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:

Nyttjandeperiod

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.

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.

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 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 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.

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.

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Not 1 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
<i>Nettoomsättning per rörelsegren</i>		
Elhandel	2 230 010	2 502 946
Gashandel	534 050	549 084
	<u>2 764 060</u>	<u>3 052 030</u>
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	2 764 060	3 052 030
	<u>2 764 060</u>	<u>3 052 030</u>

I uppgifter enligt ovan ingår ej allmän energiskatt. Denna uppgår för bolaget till 84 401 tkr (74 369 tkr).

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	3 838	3 673
Övrigt	-	-
	<u>3 838</u>	<u>3 673</u>

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	300	330
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	39
	<u>300</u>	<u>369</u>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på företags 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

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
--	---------------------------	---------------------------

Medelantalet anställda

Sverige	19	19
Varav män	79%	75%

**Redovisning av könsfördelning i företagsledning
Könsfördelning i företagsledningen**

	2013-12-31 Andel kvinnor	2012-12-31 Andel kvinnor
Styrelsen	33%	17%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Styrelse och VD <i>(varav tantiem o.d.)</i>	3 490 (-)	1 680 (341)
Övriga anställda <i>(varav tantiem o.d.)</i>	12 327 (3 080)	12 304 (3 029)
Summa	15 817	13 984
Sociala kostnader <i>(varav pensionskostnader)</i>	8 437 (-3 567)	7 388 (3 303)

Av företagets pensionskostnader avser 378 (370) 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

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten o likn Inventarier, verktyg och installationer	-554 -359 -912	-470 -359 -829

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

<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>	2013-12-31	2012-12-31
Inom ett år	-788	-785
Mellan ett och fem år	-1 576	-
Senare än fem år	-	-
	-2 364	-785
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	2013 -785	2012 -776

Not 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Ränteintäkter	4 295	3 533
Valutakursvinst	429	331
	4 724	3 864

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Räntekostnader	-3 839	-3 924
Valutakursförlust	-84	-782
	-3 923	-4 707

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Not 9 Bokslutsdispositioner, övriga

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Periodiseringsfond, årets avsättning	–	-9 100
Periodiseringsfond, årets återföring	9 100	–
	<u>9 100</u>	<u>-9 100</u>

Not 10 Skatt på årets resultat

	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Aktuell skattekostnad	-5 616	-7 202
Uppskjuten skatt	110	725
	<u>-5 506</u>	<u>-6 477</u>

Avstämning av effektiv skatt

	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>	<i>Procent</i>	<i>Belopp</i>
Resultat före skatt		24 814		24 000
Skatt enligt gällande skattesats	22,0%	-5 459	26,3%	-6 312
Ej avdragsgilla kostnader	2,9%	-723	14,1%	-3 395
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	11	0,0%	10
Redovisad effektiv skatt	<u>24,9%</u>	<u>–</u>	<u>40,4%</u>	<u>–</u>

Not 11 Balanserade utgifter för datorprogram och liknande arbeten

	2012-12-31	2011-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början och slut	2 349	2 349
Nyanskaffningar	–	–
	<u>2 349</u>	<u>2 349</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-949	-479
Årets avskrivning enligt plan	-554	-470
	<u>-1 503</u>	<u>-949</u>
Redovisat värde vid periodens slut	846	1 400

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

	2012-12-31	2011-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	2 237	2 237
Nyanskaffningar	–	–
	<u>2 237</u>	<u>2 237</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</i>		
Vid årets början	-1 190	-832
Årets avskrivning enligt plan på anskaffningsvärden	-359	-358
	<u>-1 549</u>	<u>-1 190</u>
Redovisat värde vid periodens slut	687	1 046

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna energiintäkter	227 551	304 546
Övriga poster	16 863	3 790
	<u>244 414</u>	<u>308 336</u>

Not 14 Likvida medel

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassamedel	–	–
Banktillgodohavanden	3 841	3 732
Tillgodohavande på koncernkonto	–	–
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	–	–
	<u>3 841</u>	<u>3 732</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 15 Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fria reserver</i>
Vid årets början	20 000	20	57 503
<i>Disposition enl årsstämmobeslut</i>			
Utdelning			-24 200
Årets resultat			19 308
Vid årets slut	<u>20 000</u>	<u>20</u>	<u>52 611</u>

Not 16 Avsättningar för uppskjuten skatt

Avsättningen utgör en temporär skillnad på 3 800 tkr och är beräknad med en skattesats på 22%.

Not 17 Checkräkningskredit

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Moderföretag</i>		
Beviljad kreditlimit	550 000	600 000
Outnyttjad del	-408 265	-471 833
Utnyttjat kreditbelopp	<u>141 735</u>	<u>128 167</u>

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna energikostnader	88 787	157 442
Personalkostnader	9 079	7 868
Övriga poster	4 140	3 795
	<u>102 006</u>	<u>169 105</u>

Modity Energy Trading AB

Org nr 556643-4410

Not 19 Finansiella instrument och riskhantering

Löptidsöversikt

<i>per 2013-12-31</i>	<i><1år</i>	<i>2-5 år</i>	<i>>5 år</i>	<i>Totalt</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
<i>per 2012-12-31</i>				
<i>Tillgångar</i>				
Derivat	268 407	154 954	1 347	424 709
Summa	268 407	154 954	1 347	424 709
<i>Skulder</i>				
Derivat	220 646	157 299	154	378 098
Summa	220 646	157 299	154	378 098

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen

<i>Tillgångar</i>	<i>2013-12-31</i>		<i>2012-12-31</i>
	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdet förändring reodovisad i resultaträkningen</i>	<i>Redovisat värde</i>
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>			
Valutaterminer	26 470	-77 914	104 385
Valutaoptioner	341	337	4
Elterminer	362 821	100 436	262 385
Elcertifikatsterminer	76 881	19 084	57 798
Utsläppsrättsterminer	62	-75	137
Summa	466 576	41 867	424 709

<i>Skulder</i>	<i>2013-12-31</i>		<i>2012-12-31</i>
	<i>Redovisat värde</i>	<i>Värdet förändring reodovisad i resultaträkningen</i>	<i>Redovisat värde</i>
<i>Derivat för vilka säkringsredovisning inte tillämpas</i>			
Valutaterminer	20 088	76 425	96 512
Valutaoptioner	–	–	–
Elterminer	350 908	-104 491	246 417
Elcertifikatsterminer	33 950	1 219	35 169
Utsläppsrättsterminer	–	–	–
Summa	404 946	-26 847	378 098

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.

Not 20 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