

Styrelsen och verkställande direktören för
Statkraft Financial Energy AB
Org nr 556529-5309

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 2020-01-01 -- 2020-12-31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport över förändring i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Kapitaltäckningsanalys	8
Redovisningsprinciper- och värderingsprinciper	10
Risker i verksamheten	13
Noter	14
Underskrifter	19

Om inte annat framgår är samtliga belopp angivna i tusentals kronor (tkr).

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Statkraft Financial Energy ABs affärsidé är att erbjuda energi- och industriföretag professionell hantering av energirisker genom att tillhandahålla finansiella lösningar.

Statkraft Financial Energy ABs verksamhet omfattar portföljförvaltning av energirelaterade produkter och handel med finansiella och fysiska energiderivatinstrument. Handeln är inriktad på huvudsakligen diskretionär portföljförvaltning och det sker ingen handel för egen räkning. Portföljförvaltningen omfattar backoffice, marknadsanalys, utförande av transaktioner och rapportering.

Statkraft Financial Energy AB innehar Finansinspektionens tillstånd att som föremål för sin verksamhet att, på sätt som anges i Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden:

1. 2 kap 1 § första stycket 1, hantera mottagande och vidarebefordran av order i fråga om ett eller flera finansiella instrument
2. 2 kap 1 § första stycket 2, utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag
3. 2 kap 1 § första stycket 4, diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument
4. 2 kap 1 § första stycket 5, lämna investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument

Statkraft Financial Energy AB bedriver inom ramen för denna verksamhet sidotjänster enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden:

1. 2 kap 2 § första stycket 7, gällande investeringstjänster, investeringsverksamhet och sidotjänster avseende underliggande faktorer till sådana finansiella derivatinstrument som avses i 1 kap.4 § första stycket 5 b-d och g
2. 2 kap 2 § första stycket 4, utföra valutatjänster som har samband med dessa investeringstjänster.

Bolaget följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag, FFFS 2011:1 och FFFS 2014:22.

Bolagets marknad är i huvudsak den nordiska elmarknaden. Bolagets intäkter är i huvudsak hänförliga till Statkraftrelaterade förvaltningsarvoden, dels avkastningsbaserade och dels fasta arvoden. Bolaget utför samtidigt olika typer av konsulttjänster till Statkraft koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolagets rörelseintäkter uppgick till 27 611 (31 000). Bolagets resultat efter finansiella poster blev 5 764 (2 509). Bolaget har lyckats väl i sin förvaltning för sina kunder och erhållit förvaltningsarvoden enligt budget. Bolaget räknar med ett positivt rörelseresultat under 2021. Bolaget har inte gjort några större investeringar under året. Bolaget har delvis ändrat intäktmodell under 2020.

Medelantalet anställda uppgick under 2020 till 8 personer (8 st). Bolaget har inga filialer eller dotterbolag. Personalstyrkan för bolaget förväntas ökat något under 2020.

Bolagets totalkapitalrelation per den 31 december 2020 uppgick till 40,6%, vilket uppfyller de krav som styrelsen under 2020 har beslutat om som bör vara minst 16,8%. Soliditeten i bolaget är 65% före föreslagen utdelning per 31 december 2020 vilket motsvarar de krav som bolagets ägare har satt. Under året har nya diskretionära förvaltningsavtal tecknats och bolaget avser att fortsätta med denna verksamhet under 2021.

Bolaget har valt av försiktighetsskäl valt att vara mer restriktiv med planerad utdelning i 2021 och följer de nya råd och begränsningar som Finansinspektionen publicerat i december 2020.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Företagets väsentliga risker är främst hänförliga till företagets förvaltning av olika kunders energiportföljer och utgörs av huvudsakligen av finansiella och operativa risker som beskrivs i Not 2.

I slutet av februari nådde COVID-19 pandemin Sverige och Statkrafts krisorganisation aktiverades. Våra riktlinjer följer Folkhälsomyndighetens råd och anpassas allt eftersom pandemin utvecklar sig. Vårt primära fokus är att säkra personalens hälsa och säkerställa att verksamheten kan upprätthållas normalt. Åtgärder har vidtagits för att minimera risker för personal och verksamhet. Samtliga av företagets kunder har fullföljt sina åtaganden mot bolaget. Arbetet med dagens arbetsprocess fortsätter tills myndigheterna tillåter återgång till normalt arbete på kontoret.

Kundernas förväntningar på bolaget att leverera bra förvaltning och acceptabla resultat är avgörande. Konkurrensen i portföljförvaltningsbranschen är fortfarande mycket hård och väntas fortsätta under kommande år. Bolaget har fokuserat på att möta denna ökande konkurrens med att effektivisera och finna nya produkter. Bolaget avser att fortsätta att satsa resurser på den nordiska marknaden under kommande år vilket kan vara ett riskmoment. Nya regleringar medför att komplexiteten ökar på bolagets marknader. Bolaget har implementerade rutiner och en etablerad kontrollstruktur, som finns dokumenterad och löpande uppdateras. MiFID II direktivet är implementerat i bolagets processer, instruktioner och rapportering.

Framtida utveckling

Verksamheten förutses fortsätta med nuvarande inriktning och omfattning.

Ny lagstiftning kring kapitaltäckningsregler för värdepappersbolag kommer från andra halvåret av 2021. Bolaget förväntas att bli placerad i klassen "små och icke sammanlänkade värdepappersföretag".

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Statkraft AS, norskt organisationsnummer 987 059 699 med säte i Oslo Kommun, Norge. Moderbolaget i Norge upprättar koncernredovisning som omfattar även de svenska bolagen. Årsredovisning för Statkraft AS finns att tillgå hos Enhetsregistret, Brønnøysund, Norge.

Flerårsöversikt - verksamhet, ställning och resultat

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Rörelseintäkter	27 611	31 000	33 319	31 697	36 613
Årets resultat	5 378	2 245	4 114	3 193	5 467
Balansomslutning	50 522	48 551	48 346	51 691	59 619
Eget kapital	24 841	21 463	23 219	23 105	25 912
Medelantal anställda	8	8	9	11	11
Total kapitalrelation	40,5	31,9	34,6	33,0	31,8

Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 14 591 560 kr.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning (100 000 aktier x 19 kr per aktie)	1 900 000
Balanseras i ny räkning	<u>12 691 560</u>
Summa	14 591 560

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Den föreslagna utdelningen, ej godkänd av bolagstämman ännu, förändrar bolagets soliditet från 65% till 64%. Soliditeten visar att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med betryggande lönsamhet. Föreslagen utdelning medför en reduktion av kapitalbasen och kapitaltäckningskvoten med ca 6,9 % men dock avsevärt över gällande interna och externa krav. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st. (försiktighetsregeln).

Resultat av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkning och balansräkning, kassaflödesanalys samt noter.

RESULTATRÄKNING

	Not	2020	2019
Ränteintäkter	3	79	18
Räntekostnader	4	–	–
Räntenetto		79	18
Provisionsintäkter		27 527	30 989
Nettoresultat av finansiella transaktioner		5	-7
Summa rörelseintäkter	5	27 611	31 000
Allmänna administrationskostnader	6, 7, 8	-21 686	-28 269
Avskrivningar av materiella tillgångar	12	-161	-222
Resultat efter finansiella poster		5 764	2 509
Bokslutsdispositioner	9	1 294	399
Skatt på årets resultat	10	-1 680	-663
Årets resultat		5 378	2 245
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		5 378	2 245
Årets totalresultat		5 378	2 245

BALANSRÄKNING

	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	11	40 061	37 746
Materiella anläggningstillgångar	12	–	161
Övriga tillgångar	13	9 926	10 096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		535	548
SUMMA TILLGÅNGAR		50 522	48 551
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Övriga skulder	16	11 617	8 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 690	6 944
		15 307	15 420
Obeskattade reserver	15	10 374	11 668
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	14	10 000	10 000
Reservfond		250	250
		10 250	10 250
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		9 213	8 968
Årets resultat		5 378	2 245
		14 591	11 213
Summa eget kapital		24 841	21 463
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		50 522	48 551

Statkraft Financial Energy AB
Org nr 556529-5309

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-12-31	10 000	250	8 855	4 114	23 219
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman					
Utdelning			-4 000		-4 000
Omföring av föregående års resultat			4 114	-4 114	
Totalt resultat				2 245	2 245
Eget kapital 2019-12-31	10 000	250	8 968	2 245	21 463
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämman					
Utdelning			-2 000		-2 000
Omföring av föregående års resultat			2 245	-2 245	
Totalt resultat				5 378	5 378
Eget kapital 2020-12-31	10 000	250	9 213	5 378	24 841

KASSAFLÖDESANALYS

	Not	2020	2019
Den löpande verksamheten			
Erhållen ränta		79	18
Betalda räntor och provisioner		–	–
Nettoresultat av finansiella transaktioner		5	-7
Rörelseintäkter		27 527	30 989
Allmänna administrationskostnader		-21 686	-28 270
Betald skatt		-663	-663
		<u>5 262</u>	<u>2 067</u>
Förändring av övriga tillgångar		-834	-2 373
Förändring av övriga skulder		-113	2 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten		<u>4 315</u>	<u>2 161</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-2 000	-4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		<u>-2 000</u>	<u>-4 000</u>
Årets kassaflöde		2 315	-1 839
Likvida medel vid årets början		37 746	39 585
Likvida medel vid årets slut	11	<u>40 061</u>	<u>37 746</u>

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Bakgrund

Information om företagets kapitaltäckning i detta dokument avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och som avser information som framgår av artiklarna 92.3 d och f, 436 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och av 8 kap. 7 §23 i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt kolumn a bilaga 6 i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Information om kapitalbas och kapitalkrav

För fastställande av företagets lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12). Syftet med reglerna är att säkerställa att företaget hanterar sina risker och skyddar kunderna. Reglerna säger att företagets kapitalbas ska täcka kapitalbehovet inklusive minimikapitalkravet (kapitalkravet för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk).

Företagets kapitalstatus kan summeras på följande sätt:

Kapitalbas	2020	2019
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Aktiekapital	10 000	10 000
Reservfond	250	250
Balanserad vinst	9 213	8 968
Obeskattade reserver 78,6 %	8 154	9 171
Årets resultat	5 378	2 245
Årets resultat, ej reviderat eller fastställt av bolagsstämman	-5 378	-2 245
Kärnprimärkapital	27 617	28 389
Övrigt primärkapital	–	–
Supplementärt kapital	0	–
Total kapitalbas	27 617	28 389

Kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden 2020

Exponeringsklass	Riskvikt	Exponering	Exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutexponeringar	20%	40 061	8 012	641
Företagsexponeringar	100%	847	847	68
Företagsexponeringar koncern	100%	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0%	3 288	–	–
Övriga poster	100%	–	–	–
Summa kapitalkrav för kreditrisk enligt schablonmetoden 2020		44 196	8 859	709

Statkraft Financial Energy AB

Org nr 556529-5309

Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden 2019

Exponeringsklass	Riskvikt	Exponering	Exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutexponeringar	20%	37 746	7 549	604
Företagsexponeringar	100%	661	661	53
Företagsexponeringar koncern	100%	782	782	63
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0%	3 265	–	–
Övriga poster	100%	161	161	13
Summa kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden 2019		42 615	9 153	733

	2020	2019
Totalt kapital för kreditrisker enligt schablonmetoden	709	733
Totalt kapitalkrav för marknadsrisker	–	–
Summa kapitalkrav	709	733

Kostnadsrisker

Summa riskviktat exponeringsbelopp (kostnadsrisker)	68 271	89 035
Totalt minimikapital	5 462	7 123
Kärnprimärkapitalrelation	40,5	31,9
Primärkapitalrelation	40,5	31,9
Total kapitalrelation	40,5	31,9

Bolaget uppfyller minimikravet för kapitalbasen vilket motsvarar en kapitalbas som minst uppgår till det totala minimikapitalkravet.

	2020	2019
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	33,5%	24,9%

Kapitalplanering

För att bedöma om det interna kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet har bolaget en egen process för att utvärdera sitt kapitalbehov. Processen är ett verktyg som säkerställer att bolaget på ett tydligt och korrekt sätt identifierar, värderar och hanterar alla de risker bolaget är exponerad för samt gör en bedömning av sitt interna kapital- och likviditetsbehov i relation till detta. I detta ingår att ha ändamålsenliga styr- och kontrollfunktioner och riskhanteringssystem. Den interna kapitalutvärderingen genomförs åtminstone årligen. Per 31 december 2020 är kapitalkrav-pelare 1: SEK 5.461.674 och kapitalkrav-pelare 2: SEK 1.650.000. Utöver dessa krav kalkylerar bolaget med en kapitalkonserveringsbuffert på SEK 1.706.773 trots att detta inte är ett lagkrav. Totalt kapitalkrav är SEK 8.818.447 per 31 december 2020, vilket är 12,9 % av riskvägt exponeringsbelopp för kostnadsrisker på SEK 68.270.928.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Statkraft Financial Energy AB är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm.

Styrelsen har den 25 mars 2021 godkänt denna årsredovisning för beslut av stämman under 2021.

Statkraft Financial Energy AB har tillstånd från Finansinspektionen såsom värdepappersbolag och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Bolaget tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) med ändringsföreskrifter vid upprättande av sina finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkännts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Bolaget tillämpar IFRS 9 finansiella instrument, som har ersatt IAS 39 finansiella instrument, från och med första 1 januari 2018. Effekten av dessa nya regler påverkar bolagets värderingar av finansiella tillgångar och kreditförluster. IFRS 9 har inte haft någon väsentlig påverkan på bolagets resultaträkning, balansräkning eller kassaflöden då riskerna är fortsatt mycket begränsade.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar bolaget IFRS 15 Intäkter från avtal och kunder, som har ersatt IAS 18 och IAS 11. Den nya standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden.

Företagsledningens bedömning är att IFRS 15 inte har inneburit någon väsentlig påverkan på bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. Intäkterna är delade i två delar, se vidare avsnittet Intäkter på sidan 11. Företaget strävar efter att ha huvuddelen av sina intäkter baserade på förskottade betalningar av förvaltningsarvodena.

Bolaget tillämpar undantaget enligt RFR 2 från tillämpning av IFRS 16, vilket inte har inneburit någon ändring av redovisningsprinciperna för leasing.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med s.k. lagbegränsad IFRS kräver att Bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar och skulder på balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Bolaget reserverar en preliminär kostnad för bonus och annan rörlig ersättning vid årsskiftet. Det redovisade och slutliga beloppet kan avvika något från det preliminära beloppet efter att styrelsen och ägaren har gjort en mer omfattande bedömning av ersättningsbeloppet.

Intäkter

Provisionsintäkter redovisas som intäkter från kontrakt med kunder vilket består av ersättningar för utförda tjänsteuppdrag. En provisionsintäkt redovisas när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden. Intäkterna återspeglar den ersättning som förväntas erhållas i utbyte för dessa varor eller tjänster. Vid rörlig ersättning, exempelvis bolagets prestationsbaserade ersättningar, redovisas intäkten när det är troligt att ingen återbetalning kommer ske. Bolaget har under året ändrat sin faktureringsmodell till att också omfatta en vedertagen modell med fakturering av timkostnad.

Total ersättning fördelas för varje tjänst och beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Tjänsteuppdrag avser företrädesvis provisioner vilket utgörs huvudsakligen av förmedling av energiderivat och tillhörande portföljförvaltning.

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar i bolaget värderas enligt IFRS 9 till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut och Övriga tillgångar i balansräkningen. Bokfört värde är en god approximation av verkligt värde. Utestående kapitalförsäkringar värderas till noterade marknadsvärden vid varje kvartalsskifte.

Finansiella skulder

Finansiella skulder i bolaget värderas enligt IFRS 9 till upplupet anskaffningsvärde. Värderingar av finansiella tillgångar baseras dels på företagets syfte med att inneha tillgången och dels det finansiella instrumentets kontraktsevenliga kassaflöden samt att huvudfokus är förväntade kreditförluster. Bolagets andra finansiella skulder utgörs av Övriga skulder i balansräkningen. Bokfört värde är en god approximation av verkligt värde. Utestående kapitalförsäkringar värderas till noterade marknadsvärden vid varje kvartalsskifte.

Nedskrivningar

Enligt IFRS 9 ska en förlustreserv redovisas för förväntade kreditförluster på finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Förlustreserven värderas till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntade kreditförluster. För finansiella instrument för vilka det har skett betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället redovisas en reserv baserad på kreditförluster för tillgångens hela löptid.

Utländska valutor

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Funktionell valuta och redovisningsvaluta i bolaget är svenska kronor.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skatteverket.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Restvärde är bedömt till oväsentliga belopp.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Elfordon	8 år
Elektronisk utrustning	3 år
Möbler	5 år

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt direkt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalning.

Ersättningar till anställda

Ersättningar såsom löner, sociala avgifter, semester, bonus, bilersättningar och liknande är ersättningar redovisas i den takt som den anställda tjänar in ersättningen.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka fastställda avgifter betalas till en separat juridisk enhet. Någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter finns inte i de fall den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till de anställda. Avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs under det räkenskapsår de avser.

Not 2 Risker i verksamheten

Statkraft Financial Energy ABs verksamhet går ut på att hantera och skapa mervärde givet våra kunders reella risker i el- och elcertifikatpriser. Bolaget bedriver ingen egen handel och saknar därmed egna positioner och bedriver verksamheten i form av portföljförvaltning för kunders räkning.

Marknadsrisk

Bolagets marknadsrisk är mycket begränsad och utgörs till största delen av förändrade räntor på kortare löptider vilken påverkar marknadspriset på bolagets placering av överskottslikviditet. Här utgörs risken uteslutande av förändringar i korta räntan upp till 12 månader. Bolagets placeringshorisont är maximerad till en duration på 6 månader. Bolagets valutarisk är begränsad till de intäkter och kostnader som inte utgörs av SEK. Valutarisken är mycket begränsad och utgörs huvudsakligen av kursförändringen mellan EUR, NOK och SEK.

Känslighetsanalys: En procents förändring i svenska marknadsräntan medför att resultatet påverkas med mindre 0,4 MSEK. Fem procents förändring i valutakursen i valutor mot SEK medför att resultatet påverkas med mindre 0,1 MSEK.

Kreditrisk

Beror på om en enskild part kan fullgöra sina åtaganden mot bolaget. Bolagets fodringar utgörs uteslutande av förvaltningsarvoden, varav de fasta utgör huvudparten och endast en mindre del är rörliga förvaltningsarvoden, från bolagets kunder. Dessa utgörs av stora internationella industri-koncerner med officiell rating från S&P eller Moody's samt en liten andel kommunala energibolag med oberoende nationell kreditvärdering. Bolaget använder officiellt ratinginstitut och har dessutom egna regler och rutiner för kreditbedömning och kreditklassificering. Kreditbedömningen sker regelbundet med egna resurser och med special kompetens inom Statkraftkoncernen. Bolagets likviditet är placerat på ett separat bankkonto i en av de ledande nordiska bankerna med officiell rating. Kreditrisken är särdeles begränsad då placering sker i en av de ledande nordiska bankerna som Statkraftkoncernen valt ut och har uppföljning på både bolags- och koncernnivå. Bolaget har etablerat en process för att beräkna kreditförluster kallat ECL, Estimated Credit Loss, regelbundet. Detta belopp beräknas och publiceras internt och delges styrelsen kvartalsvis i varje styrelsemöte. Beloppet har minskat till 1 065 SEK under hela 2020. Bolagets kunder och motparter har påverkas i mindre omfattning av Covid-19 situationen än vad ursprungligen antogs.

Likviditetsrisk

Bolagets likviditet ligger placerad i det nordiska banksystemet på kort löptid (under ett år), vilket ger bolaget snabb och säker åtkomst av sina likvida tillgångar. Vid behov av finansiering kan bolaget finansiera sig via lån från koncernmoderbolaget. Bolagets övriga skulder utgörs av leverantörskrediter och andra kortfristiga poster som förfaller inom ett år.

Operativ risk

Den mest relevanta risken som bolaget är utsatt för är operativ risk.

Typ av risker: Exponeringar mot skadeståndskrav från kunder orsakade av otillräcklig intern kontroll, dåliga system, fel orsakade av den mänskliga faktorn, etc. Exponeringen mot uteblivna portföljförvaltningsavgifter och /eller skadestånd orsakade av legala brister eller brister i regelverket för bolagets portföljförvaltning (legal risk).

Bolaget har implementerade rutiner och en etablerad kontrollstruktur, som finns dokumenterad och löpande revideras. Bolagets kontrollfunktioner inom Compliance, Risk och Internrevision är delvis outsourcade till koncernens moderbolag. Bolagets kapitalbas täcker väl de av verksamheten uppkomna operativa riskerna. Bolaget har arbetat fram arbetsrutiner och en avtalsstruktur gentemot sina kunder, som påtagligt minimerar de legala riskerna. IT är en av de viktigaste riskerna inom bolaget och hanteras separat enligt Statkraft koncernens omfattande IT riskpolicy. Bolaget har ansvarsförsäkring. Ingen större påverkan på bolagets egen drift eller underleverantörers drift har kunnat identifieras under Covid-19 krisen.

Not 3 Ränteintäkter

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utlåning till kreditinstitut	79	18
Summa	79	18

Not 4 Räntekostnader

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Räntekostnader	-	-
Summa	0	0

Not 5 Intäkternas fördelning

Bolagets intäkter härrör huvudsakligen från de nordiska länderna. Andelen intäkter från den svenska marknaden uppgår 2020 till 8% (4%) och andelen från den nordiska marknaden uppgår 2020 till 100% (100%). Bolagets intäkter är till största delen förvaltningsarvoden och består huvudsakligen av fasta arvoden och en mindre del rörliga arvoden. Konsultarvode debiteras huvudsakligen till andra Statkraft bolag. Huvuddelen av intäkterna är baserade på att betalningen sker innan bolaget har utfört en tjänst.

Av totala inköp och försäljning mätt i procent avser 48% (39%) av inköpen och 96% (98%) av försäljningen andra företag inom koncernen. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa partner.

Not 6 Ersättning till revisorer

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Deloitte AB</i>		
Revisionsuppdraget	107	72
Summa	107	72

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 7 Löner och ersättningar

Löner och andra ersättningar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Löner och andra ersättningar</i>		
Styrelse och verkställande direktör	1 892	1 849
Varav för styrelse	(80)	(80)
Övriga anställda	6 597	10 224
Summa löner och andra ersättningar	8 489	12 073
<i>Sociala kostnader</i>		
Pensionskostnader	3 260	3 683
Varav för styrelse och verkställande direktör	(572)	(599)
Övriga sociala kostnader	3 466	4 684
Summa sociala kostnader	6 726	8 367
Övriga personalkostnader	77	111
Summa löner och andra ersättningar	15 292	20 551

Företagets pensionsåtagande har tryggats genom premiebetalningar till försäkringsbolag.

Resultatförd rörlig ersättning 2020 till personer som kan påverka bolagets risknivå förutom VD, uppgår till 1 847 tkr (4 370 tkr).

Resultatförd rörlig ersättning 2020 till VD uppgår till 148 tkr (300 tkr) exklusive sociala avgifter.

Akkumulerad innehållen bonus inkl. sociala avgifter per 31 december 2020 uppgår till 8 007 tkr (6 600 tkr). Under 2020 har 1 415 tkr (1 904 tkr) inkl. sociala avgifter utbetalats av innehållen ackumulerad bonus.

Bonus till verkställande direktör

Bonusavtal finns och utgår enligt gällande bonusplan för företaget. För rätt till bonus krävs att verkställande direktören varit anställd under hela det räkenskapsåret som bonusen hänför sig till och inte vid utbetalningstillfället delgivits uppsägning eller avsked på grund av personliga skäl.

Avgångsvederlag och uppsägningstid för verkställande direktör

Om verkställande direktören på eget initiativ avslutar sin anställning vid företaget gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från företaget sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Företaget äger rätt att samordna annan inkomst verkställande direktör erhåller om verkställande direktör inte skall stå till förfogande under hela eller delar av uppsägningstiden.

Dokument om ersättningspolicy

Ersättningspolicyn har tagits fram och beslutats av bolagets styrelse och bygger på en fast del och en rörlig ersättningsdel till en del av bolagets anställda. Den rörliga ersättningsdelen är beroende på den avkastning som genererats under ett arbetsår. Personalen har indelats i tre grupper:

Personer i bolagets ledning som kan påverka bolagets risknivå, anställda som kan påverka bolagets risknivå och övriga anställda. Bolagets begränsade verksamhet med en liten organisation har medfört att ersättningsutskottet består av styrelsens ordförande och en styrelsemedlem med relevant kompetens om finansiella risker. Bolaget tillämpar uppskjuten ersättning enligt de gällande principer för personal som indelats i dessa grupper. De anställda som omfattas av dessa regler om uppskjuten ersättning får fullständig äganderätt till dessa ersättningar efter de gällande tidsregler som är gällande idag dvs minst 3 år.

Medelantalet anställda

	2020	2019
Kvinnor	1	1
Män	7	7
Totalt	8	8

Könsfördelning i styrelse och företagsledning (antal)

	2020	2019
<i>Styrelse</i>		
Kvinnor	–	–
Män	5	5
Totalt	5	5

Övriga ledande befattningshavare

Kvinnor	–	–
Män	1	1
Totalt	1	1

Not 8 Allmänna administrationskostnader

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Löner	8 489	12 073
Pensionskostnader	3 260	3 683
Sociala avgifter	3 466	4 684
Övriga personalkostnader	77	111
Hyreskostnader	2 213	1 514
Övriga administrativa kostnader	4 181	6 204
Summa	21 686	28 269

Not 9 Bokslutsdispositioner

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Överavskrivningar	150	-6
Återföring periodiseringsfond	3 760	1 438
Avsättning till periodiseringsfond	-2 616	-1 033
Summa	1 294	399

Not 10 Skatt på årets resultat

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aktuell skatt	-1 680	-663
Summa	-1 680	-663
Redovisat resultat före skatt	7 058	2 908
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-1 510	-622
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-133	-19
Skatteeffekt av schablonränta periodiseringsfond	-12	-13
Skatteeffekt av ändrad skattsats på periodiseringsfond	-25	-9
Redovisad skattekostnad	-1 680	-663

Not 11 Utlåning till kreditinstitut

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	37 746	39 585
Årets förändring	2 315	-1 839
Redovisat värde	40 061	37 746

Hela saldot avser svensk valuta och är betalbart på anfordran.

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 121	2 121
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 121	2 121
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 960	-1 738
Årets avskrivningar	-161	-222
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 121	-1 960
Redovisat värde	0	161

Not 13 Övriga tillgångar

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Kundfordringar	311	115
Fordran kapitalförsäkringar	8 007	6 600
Fordringar på koncernföretag	–	782
Skattefordran	734	1 751
Övriga fordringar	874	848
Redovisat värde	9 926	10 096

Not 14 Aktiekapital

Aktiekapitalet i Statkraft Financial Energy AB består enbart av till fullo betalda stamaktier med ett kvotvärde om 100 kr. Alla aktier har samma rätt till utdelning och återbetalning av insatt kapital samt motsvarar en röst på bolagets bolagsstämma.

<i>Tecknade och betalda aktier:</i>	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Vid årets början	100 000	100 000
Summa aktier vid årets slut	100 000	100 000

Not 15 Obeskattade reserver

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	–	150
Periodiseringsfond - 2014	–	3 760
Periodiseringsfond - 2015	1 190	1 190
Periodiseringsfond - 2016	2 300	2 300
Periodiseringsfond - 2017	1 430	1 430
Periodiseringsfond - 2018	1 804	1 804
Periodiseringsfond - 2019	1 034	1 034
Periodiseringsfond - 2020	2 616	–
Redovisat värde	10 374	11 668

I obeskattade reserver ingår uppskjuten skatt till aktuella skattesatser vid avsättnings och upplösningstidpunkt.

Not 16 Övriga skulder

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Skulder till koncernföretag	2 256	456
Skulder till anställda avseende kapitalförsäkring	8 007	6 600
Övriga skulder	1 354	1 420
Redovisat värde	11 617	8 476

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2020-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>
Upplupen bonus	2 790	6 210
Upplupen semesterlöneskuld	787	710
Övriga upplupna kostnader	113	24
Redovisat värde	3 690	6 944

Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Bolaget har inte ställda säkerheter och inga eventalförpliktelser.

Not 19 Koncernuppgifter

Företaget är ett helägt dotterbolag till Statkraft AS, norskt organisationsnummer 987 059 699, med säte i Oslo Kommun, Norge. Moderbolaget upprättar koncernredovisning som finns att tillgå hos Enhetsregistret, Brønnøysund, Norge.

Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets utgång.

Not 21 Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 14 591 560 kr.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning (100 000 aktier x 19 kr per aktie)	1 900 000
Balanseras i ny räkning	<u>12 691 560</u>
Summa	14 591 560

Stockholm

Per Rosenqvist
Verkställande direktör

Einar Hoffart
Styrelsens ordförande

Mats Kristensson
Styrelseledamot

Carsten Poppinga
Styrelseledamot

Martin Rosell
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den
Deloitte AB

Pernilla Rehnberg
Auktoriserad revisor

Christoffer Helgesen
Auktoriserad revisor