



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2011 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	991 903 283
Organisasjonsform:	Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn:	EDF TRADING LIMITED
Forretningsadresse:	80 Victoria Street, Cardinal Place 3RD Floor LONDON SW1E 5JL

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2011 - 31.12.2011
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Morten Erik Pettersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	31.08.2012

Grunnlag for avgivelse

År 2011: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2010: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2011

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 04.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2011	2010
Inntekter			
Salgsinntekt		3 243 581 000	2 547 649 000
Sum inntekter		3 243 581 000	2 547 649 000
Kostnader			
Varekostnad	5	3 242 853 000	2 447 860 000
Lønnskostnad	6	24 659 000	30 008 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	2	1 196 000	1 420 000
Annen driftskostnad	8	7 958 000	7 640 000
Sum kostnader		3 276 666 000	2 486 928 000
Driftsresultat		-33 085 000	60 721 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	9	101 000	50 000
Sum finansinntekter		101 000	50 000
Annen rentekostnad	9	219 000	77 000
Sum finanskostnader		219 000	77 000
Netto finans		-118 000	-27 000
Ordinært resultat før skattekostnad		-33 203 000	60 694 000
Skattekostnad på ordinært resultat	4	-9 344 000	17 067 000
Ordinært resultat etter skattekostnad		-23 859 000	43 627 000
Årsresultat		-23 859 000	43 627 000
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-23 859 000	43 627 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-23 859 000	43 627 000
Sum overføringer og disponeringer		-23 859 000	43 627 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2011	2010
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	59 502 000	227 000
Sum immaterielle eiendeler		59 502 000	227 000
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	2	392 000	1 573 000
Sum varige driftsmidler		392 000	1 573 000
Finansielle anleggsmidler			
Langsiktige kraftkontrakter	1	464 364 000	533 868 000
Sum finansielle anleggsmidler		464 364 000	533 868 000
Sum anleggsmidler		524 258 000	535 668 000
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer	1	532 742 000	1 084 070 000
Andre fordringer		8 523 000	3 038 000
Kraftkontrakter	1	2 487 586 000	337 493 000
Sum fordringer		3 028 851 000	1 424 601 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	25 230 000	6 641 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		25 230 000	6 641 000
Sum omløpsmidler		3 054 081 000	1 431 242 000
SUM EIENDELER		3 578 339 000	1 966 910 000

EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2011	2010
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen Egenkapital		26 223 000	50 083 000
Sum opptjent egenkapital		26 223 000	50 083 000
Sum egenkapital		26 223 000	50 083 000
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
kraftkontrakter		193 857 000	330 010 000
Sum annen langsiktig gjeld		193 857 000	330 010 000
Sum langsiktig gjeld		193 857 000	330 010 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	1	2 732 366 000	1 191 607 000
Betalbar skatt	4	49 986 000	17 260 000
Annen kortsiktig gjeld		22 162 000	26 578 000
Kraftkontrakter	1	553 745 000	351 372 000
Sum kortsiktig gjeld		3 358 259 000	1 586 817 000
Sum gjeld		3 552 116 000	1 916 827 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 578 339 000	1 966 910 000



EDF TRADING LTD (NUF)

Årsregnskap 2011

EDF Trading Ltd. NUF

12/31/2011



EDF Trading Ltd. (NUF)

Innholdsfortegnelse

Årsberetning	3
Resultat	4
Balanse	5
Kontantstrømoppstilling	6
Oppstilling over endringer i egenkapital	7
Noter	8
Regnskapsprinsipper	8
Note 1 Derivater holdt for salg og konserninterne poster	10
Risikostyring	12
Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.	13
Note 2 Varige driftsmidler	13
Note 3 Pensjoner	14
Note 4 Skatter	15
Note 5 Netto kontraktsinntekt – geografisk informasjon	16
Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte	16
Note 7 Valutakursdifferanser	17
Note 8 Andre driftskostnader	17
Note 9 Finansinntekter og -kostnader	18
Note 10 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter m.v.	18
Note 11 Kontraktsforpliktelser	18
Note 12 Nærstående parter	19
Revisjonsberetning	20



EDF Trading Ltd. (NUF)

Arsberetning

Drift og lokalisering

EDF Trading Limited NUF ble etablert 12. november 2007 og er lokalisert i Oslo. EDF Trading Limited NUF kjøper og selger elektrisk kraft og andre energirelaterte råvarer i engrosmarkedet. Selskapet inngår også råvarekontrakter og derivater for handelsformål med råvarer. EDF Trading Limited NUF er en filial av EDF Trading Limited ("EDFT") med hovedkontor i London, Storbritannia.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter vi at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Daglig leder bekrefter at regnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

Operasjonelle forhold

2011 var et fullt driftsår for EDF Trading Limited NUF. I løpet av året observerte vi store svingninger i markedet for råvarer, både globalt og innenfor den Nordiske regionen. Både nødvendige investeringer og sysselsetting ble gjort i denne perioden.

Finansielle stilling og fremtidige utfordringer

Selskapets omsetning i 2011 var på MNOK 3 244 og driftskostnadene var på MNOK 3 277. Dette resulterte i et negativt resultat før skatt for året på MNOK 33.

Arbeidsmiljø og ansatte

EDF Trading Limited NUF har som innarbeidet mål å unngå kjønnsdiskriminering. Selskapet har innarbeidet en policy for å unngå kjønnsdiskriminering relatert til lønn, forfremmelser og rekruttering. Selskapet har elleve ansatte, hvorav ti er menn.

Arbeidsmiljøet anses å være godt, men det arbeides kontinuerlig for forbedring. Ingen skader eller ulykker er rapportert i regnskapsåret. Selskapet har ikke notert vesentlig sykefravær gjennom året.

Ytre miljø

Aktiviteten i selskapet forurenser ikke det ytre miljø, og det benyttes ingen innsatsfaktorer eller har eventuelle produkter som kan ha betydelig påvirkning av det ytre miljø.

Utsiktene fremover

Selskapet har etablert en organisasjon med kompetanse og rutiner som sikrer tilfredsstillende styring av selskapet i det lange løp.

Morten Erik Pettersen
Daglig leder

31. august 2012

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Resultat**

(Beløp i NOK 1 000)	Noter	2011	2010
Kontrakter – gevinster og oppgjør (salg)		3 243 581	2 547 649
Kontrakter – tap og oppgjør (kjøp)		-3 242 853	-2 447 860
Netto kontraktsinntekter	5	728	99 789
Lønnskostnader mm	6	-24 659	-30 008
Avskrivninger	2	-1 196	-1 420
Annen driftskostnad	8	-7 958	-7 640
Sum driftskostnader		-33 813	-39 068
Driftsresultat		-33 085	60 721
Annen renteinntekt	9	101	50
Annen rentekostnad	9	-219	-77
Resultat av finansposter		-118	-27
Resultat før skattekostnad		-33 203	60 694
Skattekostnad	4	9 344	-17 067
Arsresultat etter skatt		-23 859	43 627
Total resultat		-23 859	43 627

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Balanse**

(Beløp i NOK 1000)

	Noter	2011	2010
Eiendeler			
Utsatt skattefordel	4	59 502	227
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	392	1 573
Langsiktige kraftkontrakter	1	464 364	533 868
Anleggsmidler		524 258	535 668
Kundefordringer	1	532 742	1 084 070
Kraftkontrakter	1	2 487 586	337 493
Fordring mot skattemyndighetene	4	0	0
Andre fordringer		8 523	3 038
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	25 230	6 641
Omløpsmidler		3 054 081	1 431 242
Sum eiendeler		3 578 339	1 966 910
Egenkapital og gjeld			
Annen egenkapital		26 223	50 083
Udekket tap		-	-
Sum egenkapital		26 223	50 083
Langsiktige kraftkontrakter (tap)		193 857	330 010
Sum langsiktig gjeld		193 857	330 010
Leverandørgjeld	1	2 732 366	1 191 607
Kraftkontrakter	1	553 745	351 372
Utsatt skatteforpliktelse	4	0	-
Betalbar skatt	4	49 986	17 260
Annen kortsiktig gjeld		22 162	26 578
Sum kortsiktig gjeld		3 358 259	1 586 817
Sum egenkapital og gjeld		3 578 339	1 966 910

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Kontantstrømoppstilling**

(Beløp i NOK 1000)	2011	2010
Resultat før skattekostnad	-33 203	60 694
Avskrivning på driftsmidler	1 196	1 420
Renteinntekter/ rentekostnader	118	27
Endring i kundefordringer	551 328	-711 666
Endring i leverandørgjeld	1 540 759	339 662
Endring i andre avsetninger	-2 024 269	296 103
Betalte skatter	-17 206	-2 572
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18 723	-16 333
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler	-16	-119
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16	-119
Renteinntekter/ rentekostnader	-118	-27
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-118	-27
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	18 589	-16 479
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	6 641	23 120
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12	25 230	6 641
Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12	25 230	6 641
Bankinnskudd, kontanter og lignende	25 230	6 641



EDF Trading Ltd. (NUF)

Oppstilling over endringer i egenkapital

(Beløp i NOK 1000)		Annent EK
Egenkapital per 01.01.2011		50 083
Total resultat 2011		-23 859
Egenkapital per 31.12.2011		26 224
Egenkapital per 01.01.2010		6 456
Total resultat 2010		43 627
Egenkapital per 31.12.2010		50 083

~~31. Desember 2011~~

Oslo, 31. august 2012

Daglig leder
Morten Erik Pettersen



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Regnskapsprinsipper

EDF Trading Ltd NUF er en filial av EDF Trading Ltd (London) med forretningskontor i Oslo. Filialregnskapet inngår i konsernregnskapet som utarbeides av Electricité de France S.A. Regnskapet er avlagt i henhold til reglene etter regnskapsloven § 3-9. Filialen tilfredsstiller kriteriene for å følge notekrav for små foretak. Innregning og måling er gjort i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Det er ikke foretatt unntak fra disse reglene i årsregnskapet. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med unntak for finansielle derivater som måles til virkelig verdi.

Terminkontrakter og andre derivater

Selskapet inngår terminkontrakter og andre derivatkontrakter for handelsformål. Selskapet klassifiserer ingen av disse kontraktene som "til eget bruk". Salg og kjøp av kraft presenteres på én linje som netto kontraktsinntekter. I henhold til IAS 39 Finansielle Instrumenter - *Innregning og måling* er derivater i kategorien "Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet".

Forwardkontrakter er terminkontrakter med effektivt netto oppgjør i fremtiden og regnskapsføres derfor som finansielle instrumenter etter IAS 39. Derivatkontrakter omfatter flere typer kontrakter herunder futures, forwards, swaps og opsjoner. Terminkontrakter og andre derivater klassifiseres som "holdt for omsetning" i samsvar med IAS 39, og kontraktene måles og innregnes til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi måles både ved bruk av noterte priser i et aktivt marked ved slutten av rapporteringsperioden (nivå 1, jf. IFRS 7.27A) og ved bruk av verdsettelsesmodeller (nivå 2 og 3, jf. IFRS 7.27A). Urealiserte tap innregnes som kortsiktig og langsiktig gjeld, og urealiserte gevinster innregnes som kortsiktige og langsiktige fordringer. Verdiendringer resultatføres.

Markedsprisene som benyttes for å verdsette disse transaksjonene hensyntar en rekke faktorer, inklusiv noterte sluttkurs og "over-the-counter" noteringer.

"Dag Én"-gevinster på transaksjoner med forfall senere enn investeringshorisonten utsettes og inntektsføres lineært eller på annen relevant måte.

Utsatte inntekter og tap på strukturerte transaksjoner som involverer forskuddsvis betaling eller mottak, presenteres som et diskontert beløp. Oppløsning av diskonterings effekter presenteres som renteinntekt/-kostnad.

Klassifisering av balanseposter

Eiendeler som holdes for varig eie og bruk klassifiseres som langsiktige eiendeler. En eiendel (gjeld) klassifiseres som kortsiktig når den forventes å bli realisert, skal selges eller forbrukes i selskapets normale driftssyklus, eller forfaller/forventes å bli realisert eller gjort opp innen 12 måneder etter rapporteringsperioden. Annen gjeld klassifiseres som langsiktig.

Eiendom, anlegg og utstyr

Eiendom, anlegg og utstyr balanseføres som anleggsmidler og vurderes til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. Utgifter knyttet til reparasjon og vedlikehold kostnadsføres løpende som andre driftskostnader. Utgifter til oppgradering o.l. balanseføres som en del av anskaffelseskost og avskrives over driftsmidlets gjenværende utnyttbare levetid. Eiendelens



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

restverdi, utnyttbare levetid og avskrivningsmetode skal vurderes minst ved slutten av hvert regnskapsår og justeres fremadrettet, om nødvendig.

Innleid eiendom, anlegg og utstyr innregnes som eiendom innregnes i balansen dersom leieavtalen vurderes å være en finansiell leieavtale.

Nedskrivning av anleggsmidler

Det vil bli gjennomført tester for verdifall dersom det finnes indikasjoner på at bokført verdi av en eiendel overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Filialen vurderer ved slutten av hver rapporteringsperiode om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. En eventuell nedskrivningstest gjøres ved å beregne gjenvinnbart beløp for den aktuelle eiendelen eller for den kontantgenererende enheten som eiendelen tilhører. Hvis det gjenvinnbare beløpet for en eiendel anslås å være lavere en balanseført verdi, reduseres balanseført verdi til gjenvinnbart beløp.

For eiendeler (unntatt goodwill) foretas det på tidspunkt for rapportering en vurdering av om grunnlaget for tidligere nedskrivninger fortsatt er tilstede. Hvis dette ikke er tilfelle, reverseres nedskrivningene i en senere periode (med unntak av nedskrivning av goodwill).

Kortsiktige fordringer og gjeld

Kundefordringer og andre kortsiktige fordringer er klassifisert som "Utlån og fordringer" i henhold til IAS 39. Finansielle eiendeler i denne kategorien måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, med etterfølgende måling til amortisert kost. Filialen vurderer ved slutten av hver rapporteringsperiode om det foreligger objektive indikasjoner for at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Gjeld balanseføres første gang til virkelig verdi med etterfølgende måling til amortisert kost.

Utenlandsk valuta

Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner (NOK). Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner basert på sluttkursen ved slutten av hver rapporteringsperiode. Ikke-monetære poster som måles til historisk kost uttrykt i utenlands valuta, omregnes til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Både valutakursdifferanser som knytter seg til verdiendringer av derivater, samt valutakursdifferanser som knytter seg til pengeposter i annen valuta enn NOK, presenteres som netto kontraktsinntekter.

Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonspremiene regnskapsføres som lønnskostnad når de anses som betalbare i samsvar med reglene i ordningen. Eventuelle forskjeller mellom årets pensjonspremie i henhold til ordningen og faktisk innbetalte premier presenteres som avsetninger eller forskuddsbetalinger i balansen.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes som 28 % av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser, samt som 28 % av eventuelle fremførbare underskudd. Eiendel ved utsatt skatt balanseføres kun når det forventes at skattefordelen kan utnyttes. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt presenteres netto i balansen.

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige plasseringer med forfall innen tre måneder fra investeringstidspunktet.

Note 1 Derivater holdt for salg og konserninterne poster

Derivater holdt for salg og konserninterne poster

<i>Derivater - eiendeler</i>	2011	2010
Derivater - fordringer på tredjepart	2 759 149	871 361
Innskudd og marginer holdt av motparter	192 801	0
Totalt	2 951 950	871 361
<i>Derivater - gjeld</i>	2011	2010
Derivater - gjeld til tredjeparter	746 301	572 249
Innskudd og marginer skyldig til motparter	1 301	109 133
Totalt	747 602	681 382
Gevinst/ tap på finansielle derivater innregnet i netto kontraktsinntekt	1 713 736	-35 816

Det er ingen forskjell mellom virkelig verdi og bokført verdi av finansielle eiendeler og gjeld på balansedagen.

Seiskapet inngår både futureskontrakter handlet på Nordpool og bilaterale kraftkontrakter (terminkontrakter) med lignende egenskaper som markedsomsatte futures. Verdsettelsen av de bilaterale kontraktene baserer seg på tilnærmet identiske betingelser. Kontrakter med forfall innen 12 måneder fra slutten av rapporteringsperioden er presentert som kortsiktige poster. Kontrakter med forfall etter 12 måneder fra slutten av rapporteringsperioden er presentert som langsiktige poster. Langsiktige kontrakter forfaller i en periode på 1-5 år.

Noterte markedspriser, justert for sluttkurser og "over-the-counter" noteringer, er benyttet for fastsettelse av virkelig verdi på derivatene på balansedagen (Nivå 1).

Enkelte forward kontrakter er verdsatt ved å bruke en internt utviklet verdsettelsesmodell som gir estimater på virkelige verdier ved å bruke observerbare markedspriser justert for forventet markedsutvikling (Nivå 2).

Andre opsjonskontrakter har flere komponenter og en intern modell er benyttet for å generere de prisene som er nødvendig for verdsetningsformål (Nivå 3).



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Derivater - eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Futures	192 801			192 801
Forwards	697 108			697 108
Opsjoner		6	1 961 873	1 961 879
Swaps	100 162			100 162
Totalt	990 071	6	1 961 873	2 951 950

Derivater - forpliktelser	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Futures	1 301			1 301
Forwards	510 172			510 172
Opsjoner			172 883	172 883
Swaps	63 246			63 246
Totalt	574 719	0	172 883	747 602

Avstemming av inngående og utgående balanse for Nivå 3 derivater	Derivater - eiendeler	Derivater - forpliktelser
Per 01.01.2010	245 424	-7 916
Totale resultatførte gevinster og tap i resultatregnskapet	403 039	-172 580
Salg	104 980	-
Kjøp	-	-145 020
Reklassifisert til nivå 1 eller 2	-	-
Reklassifisert fra nivå 1 eller 2	-	-
Per 31.12.2010	753 443	-325 516
Per 01.01.2011	753 443	-325 516
Salg	314 283	-
Kjøp	-	-440 477
Reklassifisert til nivå 1 eller 2	-	-
Reklassifisert fra nivå 1 eller 2	-	-
Totale resultatførte gevinster og tap i resultatregnskapet	894 147	593 110
Per 31.12.2011	1 961 873	-172 883

"Dag En" avstemming - gevinster og tap i resultatregnskapet	2011	2010
Totale forskjeller ikke bokført i resultatregnskapet pr. 01.01.2010	-	-
Resultatførte gevinster og tap	-	-
Andre forskjeller i initiell resultatføring	-	-
Reduksjon i totale forskjeller	-	-
Totale forskjeller til resultatføring i resultatregnskapet pr. 31.12.2011	-	-



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Risikostyring

Ledelse

Styret i EDF Trading Ltd (NUF) er ansvarlig for å godkjenne risikostyringsprinsipper og retningslinjer, og sikre at ledelsen i EDFT opprettholder et effektivt system for internkontroll som er godkjent av styret.

Organisasjon

Overholdelse av grenser for risikoeksponering og kontrollrutiner er overvåket av risikostyringsavdelingen som er uavhengig av virksomheten som drives. Avdelingen rapporterer uavhengig av kommersielle funksjoner til ledelsen. Risikostyringsavdelingen er ansvarlig for gjennomgang og godkjenning av prisings- og risikostyringsmodeller, samt for å rapportere markeds- og kredittrisikoeksponering.

Markedsrisiko

Den primære markedsrisikoen som virksomheten er eksponert for, er kraftpriser og valutakurser; "value-at-risk" er den viktigste parameteren for å måle markedsrisiko. Alle markedsrisikoer fremkommer i balansen og posisjonene følges opp og overvåkes i handelsporteføljer eller ved hjelp av strukturerte transaksjonskontoer. Filialen bruker hovedsaklig daglige "value-at-risk" målinger for kontroll av markedsrisikoene.

Kredittrisiko

EDFTs kredittrisikostyringsmodell har utviklet seg til å bli en global modell ved å implementere et konsistent rammeverk for kredittrisikostyring, systemer, prosesser og kontroller i alle EDFTs kontorer i Europa, Nord-Amerika og Asia. Aktivitetene knyttet til kredittrisikostyring blir gjennomgått og overvåket av regionale komiteer. Ledelsen inngår som medlemmer i disse komiteene. Risikoeksponering gjennomgås på et konsolidert nivå, og strategier for å effektivt håndtere kredittrisiko utarbeides for hele konsernet.

Likviditetsrisiko

Likviditetsstyring i EDFT har to grunnleggende målsetninger. For det første skal en strategi for likviditetsstyring sikre at filialen har tilstrekkelig likviditet til å innfri forpliktelsene når de forfaller, og for det andre sikre en finansiering som gjør filialen i stand til å møte markedsmessige utfordringer eller en vesentlig uforutsett hendelse.

Fordringer og forpliktelser

Filialen har ingen instrumenter i kategorien utlån og fordringer med forfall senere enn 12 måneder etter balansedato. All leverandørgjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld.

Balansført verdi av derivatene er totalt TNOK 2 951 950. Av dette beløpet er TNOK 464 364 klassifisert som langsiktige derivater siden kontraktene utløper i en periode som strekker seg fra 1 til 5 år.

Filialen har ingen langsiktige forpliktelser med forfall senere enn 5 år fra balansedatoen.



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

Kundefordringer	2011	2010
(Beløp i NOK 1000)		
Foretak i samme konsern	142 593	541 192
Totalt	142 593	541 192

Leverandørgjeld	2011	2010
(Beløp i NOK 1000)		
Foretak i samme konsern	134 416	516 620
Totalt	134 416	516 620

Note 2 Varige driftsmidler

(Beløp i NOK 1000)	Inventar	Kontorutstyr	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost per 01.01.2011	3 059	2 217	5 276
Tilgang	0	16	16
Avgang	-	-	0
Anskaffelseskost per 31.12.2011	3 059	2 233	5 292
Akkumulerte nedskrivninger per 31.12.2011	2 796	2 104	4 900
Balanseført verdi per 31.12.2011	263	129	392

Årets avskrivninger 765 431 1 196

Forventet økonomisk levetid

4 år

4 år

Avskrivningsplan

Lineær

Lineær



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Note 3 Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter i alt 9 personer per 31. desember 2011. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Netto pensjonskostnad	2011	2010
<i>(Beløp i NOK 1000)</i>		
Årets betalte pensjonspremie	768	548
Arbeidsgiveravgift	108	77
Netto pensjonskostnad	876	625

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 4 Skatter****Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel**

Midlertidige forskjeller	2011	2010
<i>(Beløp i NOK 1000)</i>		
Driftsmidler	(1 444)	(808)
Tidsforskjeller knyttet til mark-to-market posisjoner	(211 061)	0
Netto midlertidige forskjeller	(212 505)	(808)
Underskudd til fremføring	-	-
Totalt	(212 505)	(808)
28 % utsatt skatt	(59 502)	(227)
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Utsatt skatt (utsatt skattefordel) i balansen	(59 502)	(227)

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbare skatter	2011	2010
Resultat før skattekostnad	(33 203)	60 694
Permanente forskjeller	24	260
Grunnlag for årets skattekostnad	(33 179)	60 954
Endring i midlertidige forskjeller	506 307	688
Underskudd til fremføring	(223 974)	-
Skattepliktig inntekt (tap)	249 154	61 642

Fordeling av skattekostnad	2011	2010
Betalbar skatt (28 % av gr.lag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	69 763	17 260
Årets justering	(19 832)	-
Endring i utsatt skatt	(59 275)	(193)
Total skattekostnad	-9 344	17 067
Effektiv skattesats	28,14 %	28,12 %
Betalbar skatt i balansen	49 986	17 260

Selskapet har bokført en fordring mot norske skattemyndigheter knyttet til mark-to-market bevegelser inkludert i tidligere års selvangivelser, før inntektene var skattepliktige.



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Note 5 Netto kontraktsinntekt – geografisk informasjon

Informasjon basert på motpart i kontrakten	2011	2010
Storbritannia	77 133	-155 407
Sveits	31 435	-
Luxemburg	-775	-2 211
Sverige	-849	-402
Tyskland	-38 043	-6 390
Danmark	-307 524	28 283
Norge	-465 360	-12 090
Østerrike	-	47 330
Finland	-	1 261
Total kontraktsinntekt	-703 983	-99 626

Kun netto kontraktsinntekt fra bilateral kraftkontrakter er inkludert i tabellen ovenfor. Geografisk informasjon er ikke relevant for kontrakter handlet via Nordpool.

Note 6 Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte

Lønnskostnader	2011	2010
Beløp i NOK 1000)		
Lønn	20 916	25 836
Arbeidsgiveravgift	1 714	1 534
Pensjonskostnader	768	548
Andre ytelser	1 261	2 090
Totalt	24 659	30 008

Selskapet har sysselsatt 10,33 årsverk i regnskapsåret.

Ytelser til ledende personer	Daglig leder
(Beløp i NOK 1000)	
Lønn	6 616
Pensjonskostnader	67
Annen godtgjørelse	-

Det er inngått bonusavtale med daglig leder. Ved nedleggelse av filialen har daglig leder rett på en kompensasjon tilsvarende seks måneders lønn beregnet ut fra lønn på tidspunkt for oppsigelse. Denne kompensasjonen kommer i tillegg til lovfestet rett til lønn i oppsigelsestiden.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styreformann eller andre nærstående parter. Det er ingen enkelt lån/sikkerhetsstillelser som utgjør mer enn 5 % av selskapets egenkapital.



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Revisor

(Beløp i NOK 1 000)		
Lovfestet revisjon	Rådgivningstjenester	Skatterådgivning
93	-	-

Beløpene ovenfor er eksklusive MVA.

Note 7 Valutakursdifferanser

Beløp i NOK 1000	2011	2010
Valutakursdifferanser presentert som Kontrakter - tap og oppgjør (kjøp) - inkludert i netto kontraktsinntekter	12 145	7 213

Note 8 Andre driftskostnader

Beløp i NOK 1000	2011	2010
Andre personell kostnader	1 204	1 126
Telefon	1 098	981
Publikasjoner, abonnement, honorarer børsmeldinger	2 698	2 952
Andre kontorkostnader	1 071	599
Leiekostnader	1 248	1 128
Revisjon, rådgivning og konsulentkostnader	597	841
Forsikring	42	13
Totalt	7 958	7 640

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 9 Finansinntekter og -kostnader**

Beløp i NOK 1000	2011	2010
<i>Renteinntekter</i>		
Renteinntekter	80	50
Mottatt rente på sikkerhetsstillelse	-	-
Andre renteinntekter	21	-
Totale renteinntekter	101	50
<i>Rentekostnader</i>		
Rentekostnader	(36)	(8)
Betalt rente på sikkerhetsstillelse	-	-
Andre rentekostnader	(183)	(69)
Totale rentekostnader	(219)	(77)

Note 10 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter m.v.

Selskapet har bundne bankmidler på NOK 850 944,62.

Note 11 Kontraktforpliktelser

Leieforpliktelser (Beløp i NOK 1 000)	2011	2010
Årlig beløp i operasjonelle leieavtaler:		
- Forfall innen ett år	1 036	1 021
- Forfall mellom 1 og 5 år	2 267	1 020
- Forfall senere enn 5 år	-	-
Totalt	3 303	2 041

Bankgarantier og kredittstillelser

Filialen har bankgarantier og kredittsikkerhetsstillelser knyttet til ulike motparter i forbindelse med kjøp av kraft, og i forbindelse med leie av kontorlokaler. Det er ikke forventet at garantiene vil resultere i vesentlige tap for filialen. Ved årsslutt er det stilt garanti for totalt NOK 7 840 600 (2010: NOK 10 318 900).



EDF Trading Ltd. (NUF)

Noter

Note 12 Nærstående parter

EDF Trading Limited NUF er en filial av EDF Trading Limited ("EDFT").
Alle transaksjoner med nærstående parter blir utført på armlengdes avstand.

Beløp i NOK 1000	2011	2010
<i>Netto kontraktsinntekt inkluderer:</i>		
<i>Netto kontraktinntekter / (kostnader) EDT</i>	77 133	-151 751
<i>Driftskostnader inkluderer:</i>		
Sentrale tjenester EDFT	-1 551	-1 936



EDF Trading Ltd. (NUF)

Revisjonsberetning

EDF Trading Ltd. NUF

Side 20



Deloitte.

Deloitte AS
Karenslyst allé 20
Postboks 347 Skøyen
NO-0213 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i EDF Trading Limited NUF

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for EDF Trading Limited NUF, som viser et underskudd på kr 23.859.000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til EDF Trading Limited NUF AS per 31. desember 2011 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a UK Limited company, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/na/omoss for detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Medlemsnr av Den Norske Revisorforening
Org.nr: 980 211 262



Deloitte

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og dekning av tap

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift, samt forslaget til dekning av tap, er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistente med årsregnskapet.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Andre forhold

Selskapets årsregnskap er avlagt etter utløpet av lovens frist for avleggelse av årsregnskap.

Oslo, 31. august 2012
Deloitte AS

Grete Elgåen
statsautorisert revisor