



## Årsregnskap for regnskapsåret 2012

Organisasjonsnr: 991 903 283  
Navn/foretaksnavn: EDF TRADING LIMITED  
Forretningsadresse: 80 Victoria Street, Cardinal Place  
3RD Floor  
LONDON SW1E 5JL

Brønnøysundregistrene  
04.09.2020

---

### Brønnøysundregistrene

Postadresse: 8910 Brønnøysund

Telefoner: Opplysningstelefonen 75 00 75 00 Telefaks 75 00 75 05

E-post: [firmapost@brreg.no](mailto:firmapost@brreg.no) Internett: [www.brreg.no](http://www.brreg.no)

Organisasjonsnummer: 974 760 673



**EDF Trading Ltd. (NUF)****Resultat***(Beløp i NOK 1000)*

	<b>Noter</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kontrakter - gevinster og oppgjør (salg)		1,209,029	3,243,581
Kontrakter - tap og oppgjør (kjøp)		-1,242,161	-3,242,853
<b>Netto kontraktsinntekter</b>	<b>5</b>	<b>-33,132</b>	<b>728</b>
Lønnskostnader m.m.	6	-13,360	-24,659
Avskrivninger	2	-415	-1,196
Annen driftskostnad	8	-7,825	-7,958
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-21,600</b>	<b>-33,813</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-54,732</b>	<b>-33,085</b>
Nedskrivning lån		17,814	0
Annen renteinntekt	9	338	101
Annen rentekostnad	9	-92	-219
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>18,060</b>	<b>-118</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-36,672</b>	<b>-33,203</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	4	10,243	9,344
<b>Årsresultat etter skatt</b>		<b>-26,429</b>	<b>-23,859</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-26,429</b>	<b>-23,859</b>

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Balanse***(Beløp i NOK 1000)***Eiendeler**

	Noter	2012	2011
Utsatt skattefordel	4	-	59 502
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	2	-	392
Langsiktige kraftkontrakter	1	-	484 364
<b>Anleggsmidler</b>		-	<b>524 258</b>
Kundefordringer	1	-	532 742
Kraftkontrakter	1	-	2 487 586
Fordring mot skattemyndighetene	4	-	-
Andre fordringer		-	8 523
Bankinnskudd, kontanter og lignende	10	-	25 230
<b>Omløpsmidler</b>		-	<b>3 054 081</b>
<b>Sum eiendeler</b>		-	<b>3 578 339</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
Annen egenkapital		-	26 223
Udekket tap		-	-
<b>Sum egenkapital</b>		-	<b>26 223</b>
Langsiktige kraftkontrakter (tap)		-	193 857
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		-	<b>193 857</b>
Leverandørgjeld	1	-	2 732 366
Kraftkontrakter	1	-	553 745
Betalbar skatt	4	-	49 986
Utsatt skatteforpliktelse	4	-	-
Annen kortsiktig gjeld		-	22 162
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		-	<b>3 358 259</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		-	<b>3 578 339</b>



## 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) som fastsatt av EU. Det er ikke foretatt unntak fra reglene om innregning og måling etter IFRS 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. Derivatkontrakter omfatter flere typer kontrakter herunder futures, forwards, swaps og opsjoner. Terminkontrakter og andre derivater klassifiseres som "holdt for salg" i samsvar med IAS 39, og kontraktene måles og innregnes til virkelig verdi over resultatet. Virkelig verdi måles ved bruk av noterte priser i et aktivt marked ved slutten av rapporteringsperioden (IAS 39.48A). Urealiserte tap innregnes som kortsiktig og langsiktig gjeld, og urealiserte gevinster innregnes som kortsiktige og langsiktige fordringer. Verdiendringer i eiendeler og gjeld fra disse aktivitetene som oppstår i inneværende periode (hovedsakelig oppstått som følge av nylig initierte transaksjoner og virkningen av prisutviklingen på eksisterende transaksjoner) innregnes i resultatregnskapet.

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

"Dag 1"-gevinster på transaksjoner med forfall senere enn likviditets horisonten 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 holdt 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. Tilsvarende kriterier er lagt til grunn for klassifisering av gjeldsposter.

#### Eiendom, anlegg og utstyr

EDF Trading Ltd. NUF

Page 8



---

## EDF Trading Ltd. (NUF)

---

### Noter

Eiendom, anlegg og utstyr balanseføres som varige driftsmidler 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 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 i balansen dersom leieavtalen vurderes å være en finansiell leieavtale.

#### Nedskrivning av anleggsmidler

Nedskrivningstester gjennomføres dersom det finnes indikasjoner på at bokført verdi av en eiendel overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Selskapet vurderer ved slutten av hver rapporteringsperiode om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Testen gjennomføres på det laveste nivået av anleggsmidler og langsiktige eiendeler hvor uavhengige kontantstrømmer kan identifiseres. Dersom det gjenvinnbare beløpet for en eiendel anslås å være lavere enn 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 til stede. 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. Selskapet 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 utgangen av hver rapporteringsperiode. Både omregningsdifferanser knyttet til endringer i virkelig verdi av finansielle instrumenter, omregningsdifferanser på finansielle eiendeler i kategorien utlån og fordringer, samt omregningsdifferanser knyttet til poster i annen valuta enn NOK ved slutten av rapporteringsperioden, presenteres som netto inntekter.

#### Pensjoner

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning. Pensjonspremiene innregnes som lønnskostnad når de betales 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.

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

**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**

Selskapet handler med derivater. Virkelig verdi av derivatene på balansedagen er som følger:

<i>Derivater - eiendeler</i>	2012	2011
Derivater - fordringer på tredjepart	- 2 759 149	
Innskudd og marginer holdt av motpart	- 192 801	
<b>Totalt</b>	<b>- 2 951 950</b>	
<i>Derivater - gjeld</i>	2012	2011
Derivater - gjeld til tredjepart	- 746 301	
Innskudd og marginer skyldig til tredjepart	- 1 301	
<b>Totalt</b>	<b>- 747 602</b>	
<b>Gevinst/ tap på derivater innregnet i netto kontraktsinntekt</b>	<b>-2 012 848</b>	<b>1 713 736</b>

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

Selskapet inngår både futureskontrakter handlet på NasdaqOMX Commodities (tidligere kjønt som 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 vekslingssluttkurser og "over-the-counter" noteringer, er benyttet for fastsettelse av virkelig verdi på derivatene på balansedagen (Nivå 1).

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

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 verdsettingsformål (Nivå 3).

Sammenlign av inngående og utgående balanse for Nivå 3 kontrakter	Betragte balansier	Betragte modifikasjoner
Pr. 01.01.2011	753 443	-325 516
Salg	314 283	-
Kjøp	-	-440 477
Reklassifisert til Nivå 1 og 2	-	-
Reklassifisert fra Nivå 1 og 2	-	-
<b>Totalt resultatførte gevinster og tap i resultatregnskapet</b>	<b>894 147</b>	<b>593 110</b>
<b>Pr. 31.12.2011</b>	<b>1 961 873</b>	<b>-172 883</b>
Pr. 01.01.2012	1 961 873	-172 883
Salg	343 338	-
Kjøp	-	-330 702
Reklassifisert til Nivå 1 og 2	-	-
Reklassifisert fra Nivå 1 og 2	-	-
<b>Totalt resultatførte gevinster og tap i resultatregnskapet</b>	<b>-2 305 211</b>	<b>503 585</b>
<b>Pr. 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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 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. Selskapet bruker hovedsaklig daglige "value-at-risk" målinger for kontroll av markedsrisikoene.



## EDF Trading Ltd. (NUF)

### Noter

#### **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 effektivt å håndtere kredittrisiko utarbeides for hele konsernet.

#### **Likviditetsrisiko**

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

#### **Fordringer og forpliktelser**

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

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

#### **Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.**

Kundefordringer	2012	2011
(Beløp i NOK 1000)		
Selskap i samme konsern	0	142 593
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>142 593</b>

Leverandørgjeld	2012	2011
(Beløp i NOK 1000)		
Selskap i samme konsern	0	134 416
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>134 416</b>

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 2 Varige driftsmidler**

(Beløp i NOK 1000)	Inventar	Kontorutstyr	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr. 01.01.2012	3 059	2 233	5 292
Tilgang 2012			0
Avgang	(3 059)	(2 233)	-5 292
Anskaffelseskost pr. 31.12.12	0	0	0
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12.12	0	0	0
Balanseført verdi pr. 31.12.12	0	0	0
Årets avskrivninger	233	116	349
Forventet økonomisk levetid	4 år	4 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

**Note 3 Pensjoner**

Selskapet har hatt innskuddsbasert pensjonsordning i 2012 men har ingen aktive medlemmer pr. 31. desember 2012.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

(Beløp i NOK 1000)	2012	2011
Årets betalte pensjonspremie	678	768
Arbeidsgiveravgift	96	108
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>774</b>	<b>876</b>

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 4 Skatt****Beregning av utsatt skatt/ utsatt skattefordel***(Beløp i NOK 1000)*

Anleggsmidler	-	(1,444)
Midlertidige forskjeller på "mark-to-market" posisjoner	-	-211,081
Netto midlertidige forskjeller	-	(212,505)
Underskudd til fremføring	-	-
<b>Totalt</b>	-	<b>(212,505)</b>
28 % utsatt skatt	-	(59,502)
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
<b>Utsatt skatt (utsatt skattefordel) i balansen</b>	-	<b>(59,502)</b>

Grunnlag for skattekostnad - endring i utsatt skatt og betalbare skatter	2012	2011
Resultat før skattekostnad	(36,672)	(33,203)
Permanente forskjeller	781	24
Grunnlag for årets skattekostnad	(35,911)	(33,179)
Endring i midlertidige forskjeller	(212,505)	508,307-
Underskudd til fremføring	-	(223,974)
<b>Skattepliktig resultat</b>	<b>(248,416)</b>	<b>249,154</b>

fordeling av skattekostnad	2012	2011
Betalbar skatt (28 % av gr.lag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	-	(69,763)
Tidligere års justeringer	188	19,832
Tilbakeført fremførbare underskudd	69,556	-
Endring i utsatt skatt	(59,501)	59,275
<b>Totali skatte kostnad</b>	<b>10,243</b>	<b>9,344</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>-27.93%</b>	<b>-28.14%</b>

Betalbar skatt per 31.12.2011 var knyttet til en fordring på norske skattemyndigheter som følge av at selskapet har fått endret selvangivelsen fra tidligere år. Fordringen har oppstått fordi man har tatt med market-to-market bevegelse i selvangivelsen før inntektene er skattepliktig.

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 5 Netto kontraktsinntekt – geografisk informasjon**

Informasjon basert på rapportkontrakter	2012	2011
Storbritannia	58 424	77 133
Sveits	18 747	31 435
Luxemburg	-529	-775
Sverige	2 431	-849
Tyskland	-5 624	-38 043
Danmark	-38 402	-307 524
Norge	-222 616	-485 360
<b>Total kontraktsinntekt</b>	<b>-187 571</b>	<b>-703 883</b>

Kun netto kontraktsinntekt fra bilaterale 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 (Beløp i NOK 1000)	2012	2011
Lønn	18 434	20 916
Arbeidsgiveravgift	2 605	1 714
Pensjonskostnader	678	768
Andre ytelser	-8 357	1 261
<b>Totalt</b>	<b>13 360</b>	<b>24 659</b>

Selskapet har sysselsatt 6,724 årsverk i regnskapsåret.

Godtgjørelse til ledelse (Beløp i NOK 1000)	Daglig lønn
Lønn	7 685
Pensjonskostnader	50
Andre godtgjørelser	-

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.

**Revisor**

(Beløp i NOK 1000)

Lovfestet revisjon	Rådgivningstjenester	Skatterådgivning
42	-	108

Beløpene ovenfor er eksklusive MVA.

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 7 Omregningsdifferanser**

(Beløp i NOK 1000)	2012	2011
Netto omregningsdifferanser presentert som Kontrakter - tap og brutto oppgjør (inkludert i netto kontraktsinntekter):	4 004	12 145

**Note 8 Andre driftskostnader**

(Beløp i NOK 1000)	2012	2011
Andre personal kostnader	1,143	1,204
Telefon	1,696	1,098
Publikasjoner, abonnement og børsmeldinger	2,924	2,698
Andre kontorkostnader	513	1,071
Leiekostnader	1,238	1,248
Revisjon, rådgivning og konsulenttjenester	294	597
Forsikring	16	42
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>7,824</b>	<b>7,958</b>

**Note 9 Finansinntekter og -kostnader**

(Beløp i NOK 1000)	2012	2011
<i>Finansinntekter</i>		
Renteinntekter bank og andre inntekter	28	80
Renteinntekter skatt	310	-
Annen finansinntekt	0	21
<b>Totale finansinntekter</b>	<b>338</b>	<b>101</b>
<i>Finanskostnader</i>		
Bank gebyr, rentekostander og andre kostnader	(23)	(36)
Betalt rente på sikkerhetsstillelse	0	-
Andre finanskostnader	(69)	(183)
<b>Totale finanskostnader</b>	<b>(92)</b>	<b>(219)</b>

**Note 10 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter m.v.**

Selskapet har ingen bundne bankmidler pr. 31. desember 2012.

**EDF Trading Ltd. (NUF)****Noter****Note 11 Kontraktsforpliktelser**

Leieforpliktelser (oppdragsregulert)	2012	2011
Arlig beløp i operasjonelle leieavtaler:		
- forfall innen ett år	0	1 036
- forfall mellom 1 og 5 år	0	2 267
- forfall senere enn 5 år	-	-
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>3 303</b>

**Bankgarantier og kredittstillelser**

Selskapet har ingen bankgarantier eller kredittstillelser.

**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.

	2012	2011
<b>Netto kontraktsinntekt inkluderer:</b>		
Netto kontraktsinntekter/ (kostnader) med EDFT	22 657	77 133
<b>Driftskostnader inkluderer:</b>		
Sentrale tjenester EDFT	-1 047	-1 551

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

<i>(Beløp i NOK1000)</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultat før skattekostnad	-36,672	-33,203
Avskrivning på driftsmidler	415	1,186
Betalte renter/ mottatte renter	-246	118
Endring i kundefordringer	532,742	551,328
Endring i leverandørgjeld	-2,732,366	1,540,759
Endring i andre avsetninger	2,190,709	-2,024,269
Tilbakebetalt/ betalte skatter	19,965	-17,206
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-25,453</b>	<b>18,723</b>
Utbetalinger ved tilgang av varige driftsmidler	-23	-16
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-23</b>	<b>-16</b>
Renteinntekter/ rentekostnader	246	-118
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>246</b>	<b>-118</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-25,230</b>	<b>18,589</b>
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 01.01	25,230	6,641
<b>Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>25,230</b>
<b>Spesifikasjon av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>25,230</b>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	0	25,230





**EDF Trading Ltd. (NUF)**

**Oppstilling over endringer i egenkapital**

(Beløp i NOK 1000)

	<b>Annen EK</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2012</b>	26 223
Total resultat 2012	-26 223
<b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital pr. 01.01.2011</b>	50 082
Total resultat 2011	-23 859
<b>Egenkapital pr. 31.12.2011</b>	<b>26 223</b>

31. Desember 2012

28 Juni 2013

Fungerende daglig leder  
Sofia Eng



**Brønnøysundregistrene**  
Regnskapsregisteret  
Postboks 900  
8910 Brønnøysund

**24.07.2013**

**Deres ref. 20131407781, 17. juli 2013**

Det vises til deres brev til EDF Trading Ltd NUF, datert 17.07.2013 og telefonsamtale Regnskapsregisteret - A. Schwaderlapp (Deloitte, Oslo) den 24.07.2013.

Vi som filialens revisor oversender vedlagt nytt årsregnskap for regnskapsåret 2012 på vegne av filialen.

Følgende korleksjon ble gjort i den vedlagte pakken:

- Skjema: «Vedlegg til Årsregnskap 2012»: «IFRS regnskap» er ikke lenger krysset av. Filialen benytter *forenklet* IFRS etter rskl.§ 3-9 og følger dermed norsk regnskapslov.
- Ingen andre endringer ifht. regnskapet som ble sendt inn den 28.06.2013
- NB: filialen opplyser i note 1 om at det tilfredsstilles kriteriene for å følge notekrav for små foretak. Filialen benytter seg imidlertid ikke av særreglene for små foretak iht. rskl. og NRS 8 i årsregnskapet, men følger reglene etter rskl. og forenklet IFRS som gjelder for øvrige foretak. Derfor ble det krysset av feltet «nei» i skjema «Vedlegg til Årsregnskap 2012» når det gjelder regnskapsregler for små foretak.

Ved spørsmål, vennligst ta kontakt med

Andreas Schwaderlapp  
Deloitte AS, Oslo  
Mobil 90 85 23 65  
E-post [aschwaderlapp@deloitte.no](mailto:aschwaderlapp@deloitte.no)



EDF TRADING LTD (NUF)

# Årsregnskap 2012

---

EDF Trading Ltd. NUF

12/31/2012



**EDF Trading Ltd. (NUF)**

**Innholdsfortegnelse**

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



## 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

EDF Trading Limited NUF opererte som vanlig frem til 31. august 2012. Filialen ble deretter stengt i 2012 og alle de nordiske aktivitetene ble overført til EDF Trading Limited (London).

#### Finansielle stilling

EDF Trading Limited NUF bokførte et negativt resultat i 2012 på MNOK 26 (2011: MNOK 24 i negativt resultat).

#### Operasjonelle forhold

I løpet av året observerte vi store svingninger i markedet for råvarer, både globalt og innenfor den Nordiske regionen.

#### Arbeidsmiljø og ansatte

EDF Trading Limited NUF har et mål om å unngå kjønnsdiskriminering. Selskapet har en policy for å unngå kjønnsdiskriminering relatert til lønn, forfremmelser og rekruttering. I driftsperioden i 2012 hadde selskapet tolv ansatte, hvorav elleve var menn.

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

#### Ytre miljø

Aktiviteten i selskapet forurenset ikke det ytre miljø, og selskapet har ikke benyttet innsatsfaktorer eller eventuelle produkter som kan ha betydelig påvirkning på det ytre miljø.

Sofia Eng  
Fungerende daglig leder

28 Juni 2013



# 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 består av balanse per 31. desember 2012, resultatoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapslovens § 3-9, 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 per 31. desember 2012 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

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/tno/omnos](http://www.deloitte.com/tno/omnos) for detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.

Medlemmer av Den Norske Revisorforening  
Org.nr: 980 211 282



**Deloitte.**

side 2

Revisors beretning til generalforsamlingen  
i EDF Trading Limited NUF

**Uttalelse om øvrige forhold**

*Konklusjon om årsberetningen*

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

*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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 30. juni 2013

Deloitte AS

Grete Elgæen  
statsautorisert revisor