



Årsrapport 2025

Modity Energy Trading AB

Stadsrevisionen

Årsrapport Mody - 2025

Framtagen av Stadsrevisionen i Helsingborgs stad

Datum: 2026-02-12

Diarienummer: 18/2025

Kontakt: stadsrevisionen@helsingborg.se

Foto: Helsingborgs stad

Innehåll

Samlad bedömning	4
Verksamhet och ekonomi.....	4
Inledning	6
Syfte och revisionsfrågor, avgränsning	6
Revisionskriterier	7
Metoder	7
Resultat av granskningen.....	9
Verksamhet och ekonomi.....	9
Kommunala ändamålet.....	9
Inriktning och mål.....	9
Ekonomiska mål	10
Rapportering och uppföljning.....	10
Bedömning.....	13
Styrning och intern kontroll.....	14
Arbetsordning och VD-instruktion	14
Riskanalys och intern kontrollplan	14
Rapportering och uppföljning.....	15
Övriga genomförda granskningar	16
Bedömning.....	17

Samlad bedömning

Lekmannarevisorerna i Modity Energy Trading AB har i sin revisionsplan 2025 beslutat att genomföra en grundläggande granskning av bolaget. Syftet med granskningen är att bedöma om bolaget bedrivs på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt enligt ägarens mål och direktiv samt om styrelsen har en tillräcklig styrning och intern kontroll för att leva upp till bolagets mål, beslut och föreskrifter.

Verksamhet och ekonomi

Vår samlade bedömning är att styrelse och VD i Modity Energy Trading AB i allt väsentligt bedriver en ändamålsenlig och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande verksamhet i enlighet med ägarens mål och direktiv. Vi bedömer dock att det finns förbättringsområden.

Vi bedömer att bolaget arbetar i enlighet med ägarnas inriktningar och verksamhetsmål. I förvaltningsberättelsen lämnas en redogörelse över bolagets väsentliga händelser under året där viss spårbarhet finns till ägarnas direktiv. I tillhörande hållbarhetsrapport framgår en mer utförlig redogörelse av ägarnas mål vad gäller bland annat långsiktig hållbar energiförsörjning, utveckling av kompetenscentrum och digitala lösningar samt programkontor. I likhet med föregående år bedömer vi att styrelsen kan utveckla och systematisera sin analys och uppföljning av genomförda förflyttningar utifrån hur ägarnas inriktningar och mål uppnås.

Det ekonomiska målet om årlig utdelning till ägarna uppnås inte till följd av att bolaget redovisar ett negativt resultat (-37 mnkr). Bolaget uppnår dock sitt långsiktiga ekonomiska mål vad gäller årlig avkastning av justerat eget kapital. Styrelsen bör säkerställa att åtgärder får effekt och stödjer en förbättrad resultatutveckling under 2026.

Vår samlade bedömning är att styrelse och VD i Modity Energy Trading AB i allt väsentligt har en tillräcklig intern kontroll för att leva upp till bolagets mål, beslut och föreskrifter.

Vi grundar vår bedömning på att bolagets system för riskhantering och intern kontroll följts utifrån gällande riktlinjer vad gäller genomförande av riskanalys av väsentliga risker, antagandet av årlig plan för intern kontroll och löpande rapportering och uppföljning/självvärdering. För att stärka uppföljningen och rapporteringen till styrelsen, bedömer vi att planen bör inkludera vem som ansvarar för att genomföra kontrollerna och tidplan för när återrapportering ska ske till styrelsen.

Vi ser det även som värdefullt att styrelsen och VD ser över nuvarande riktlinjer för attest för att tydliggöra vilka delar som avser attest (kontroll av ekonomiska transaktioner) respektive delegering (beslutanderätt) samt att det i förteckningen framgår när styrelsen träder in i VD:s frånvaro. Vi bedömer även att det i gällande riktlinjer bör tydliggöras vem som träder in i angiven funktions frånfälle vid delegering av beslutanderätt.

Inledning

Av aktiebolagslagen framgår att lekmannarevisorerna årligen ska granska om bolagets verksamhet sköts på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt och om bolagets interna kontroll är tillräcklig.

Styrelse och VD ansvarar för att bedriva verksamheten i enlighet med fullmäktiges och ägarnas mål och uppdrag, beslut och riktlinjer samt lagstiftning och andra föreskrifter som gäller för verksamheten. Därtill ska bolaget tillse att det finns systematiskt ordnade kontroller i organisation, system, processer och rutiner som säkerställer att information om verksamhet och ekonomi är ändamålsenlig, tillförlitlig och tillräcklig, samt att de regler och riktlinjer som finns för verksamheten följs.

För att fullgöra uppdraget behöver system och rutiner för ledning, uppföljning, kontroll och rapportering av verksamheten finnas. En bristfällig styrning och kontroll kan riskera att verksamheten inte bedrivs och utvecklas på avsett sätt i enlighet med fullmäktiges direktiv och mål.

Den grundläggande granskningen genomförs varje år och omfattar en granskning av bolagets måluppfyllelse utifrån ägarens mål och direktiv samt granskning av styrning och intern kontroll. Granskningen utgör grund för de bedömningar och uttalande som lekmannarevisorerna avger i sin granskningsrapport.

Motify Energy Trading AB utgör ett intressebolag och ägs till lika delar av Jönköping Energi AB, Kraftringen Energi AB, Umeå Energi AB och Öresundskraft AB.

Granskningen har utförts av Helsingborgs stads revisionskontor på uppdrag av lekmannarevisorerna och lekmannarevisorssuppleanterna. Uppdraget ingår i revisionsplanen för 2025.

Syfte och revisionsfrågor, avgränsning

Syftet med granskningen har varit att bedöma om bolaget bedrivs på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt enligt ägarens mål och direktiv samt om styrelsen har en tillräcklig styrning och intern kontroll.

Den grundläggande granskningen omfattar följande revisionsfrågor;

- Vidtar styrelsen tillräckliga åtgärder för att uppnå ägarens mål och direktiv avseende verksamhet och ekonomi?
- Säkerställer styrelsen att styrning, uppföljning och kontroll av verksamheten är tillräcklig?

Utöver ovan har följande områden granskats särskilt inom ramen för den grundläggande granskningen.

- Delegering - Granskningen syftar till att översiktligt bedöma styrelsens och VD:s kontroll och uppföljning av delegeringsbeslut.
- Uppföljning av tidigare avvikelser.

Granskningen avser styrelse och VD i Modity Energy Trading AB.

Revisionskriterier

Med revisionskriterier avses de bedömningsgrunder som bildar underlag för revisionens analyser, slutsatser och bedömningar. Revisionskriterierna för granskningen utgörs av:

- Aktiebolagslagen (2005:551, 8 kap. 4 §)
- Kommunallagen (2017:725, 10 kap. 3§)
- Bolagsordning och ägardirektiv
- Relevanta styrdokument och beslut som berör bolaget

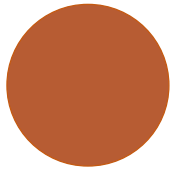
Metoder

Granskningen har genomförts genom dokumentstudier av bolagsordning och ägardirektiv, affärsplan, riskanalys, plan och självvärdering av intern kontroll, uppföljningar av ekonomi och verksamhet (ekonomi-, verksamhets-, och riskrapporter, årsredovisning), protokoll samt arbetsordning och VD-instruktion. Granskningen har även innefattat dialogmöte med styrelsens presidium och VD/ledning samt uppföljande intervjuer och inhämtande av uppgifter från ekonomichef och andra nyckelpersoner som ansvarar för processerna ovan.

Årsrapporten har faktakontrollerats av bolaget.

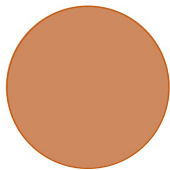
Granskningen har genomförts av sakkunniga revisorer på stadsrevisionen i Helsingborgs stad och kvalitetsgranskats av revisionsdirektören. Berörda sakkunniga revisorer har prövat sitt oberoende i enlighet med SKYREV:s rekommendation (Sveriges Kommunala Yrkesrevisorer) och inte funnit något hinder mot att utföra granskningen.

Granskningsområdena verksamhet, ekonomi samt styrning och intern kontroll har bedömts enligt nedan bedömningsskala vilket följer SKYREV:s (Sveriges Kommunala Yrkesrevisorer) vägledningar och rekommendationer.



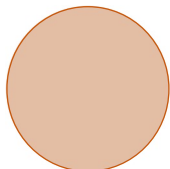
I allt väsentligt ändamålsenlig/tillräcklig

Bedömningskriterierna är i allt väsentligt uppfyllda. Avvikelse/brister som behöver åtgärdas är av mindre karaktär.



Delvis ändamålsenlig/tillräcklig

Bedömningskriterierna bedöms delvis vara uppfyllda. Det finns avvikelser/brister som behöver åtgärdas.



Inte ändamålsenlig/tillräcklig

Bedömningskriterierna bedöms inte vara uppfyllda. Det finns väsentliga avvikelser/brister som behöver åtgärdas.

Resultat av granskningen

Verksamhet och ekonomi

Kommunala ändamålet

Bolagsordning är fastställd på bolagsstämman den 1 april 2025. Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva handel med energi och närliggande råvaror. Verksamheten ska bedrivas på affärsmässig grund. Det kommunala ändamålet med bolagets verksamhet är att tillgodose kundernas behov av energihandelstjänster till konkurrenskraftiga villkor. Verksamheten ska understödja kundernas strategiska målsättning om en effektiv energiförsörjning som främjar en långsiktig hållbar utveckling.

Inriktning och mål

Ett nytt **ägardirektiv** har fastställts av ägarna att gälla från och med den 1 april 2025 till följd av att bolaget breddat sitt ägande genom Jönköping Energi AB och Umeå Energi AB. Av bolagets ägardirektiv framgår ägarnas inriktning och mål med bolaget.

I avsnittet **inriktning** framgår att bolaget ska stärka sina positioner på energimarknaden genom att erbjuda konkurrenskraftiga och relevanta produkter och tjänster till sina kunder. Detta innebär bland annat en omställning av elhandelsaffären med fokus på utveckling av digitala kundgränssnitt och komplexa energilösningar för att möta kundernas ökade krav.

I ägardirektivet framgår inga specifika **mål** för bolaget, dock tydliggörs ett antal strategiska inriktningar under avsnittet inriktning och mål.

- I bolagets verksamhet ingår att ta över pris-, valuta- och volymrisker från bolagets kunder. Därigenom skapas underlag för en kompetensdriven och kostnadseffektiv riskhantering.
- Bolaget ska över tid generera en stabil riskjusterad avkastning inom ramen för bolagets riskpolicy, som ska återspegla ägarnas riskaptit. Med riskaptit menas en nivå och inriktning på bolagets risker som kan accepteras för att uppnå strategiska mål.
- Bolaget ska etablera ett starkt och välfungerande programkontor för att säkerställa att ägarnas direktiv och strategiska initiativ genomförs på ett effektivt och framgångsrikt sätt, vilket bidrar till att uppnå ägarnas långsiktiga mål och visioner. Styrelsen ska regelbundet informera ägarna om programkontorets utveckling.

Bolagets verksamhetsområde är begränsat till Norden och till kundavtal med svenska bolag. Bolaget får handla på marknadsplatser utanför Norden och med andra bilaterala motparter inom ramen för bolagets riskpolicy.

Ekonomiska mål

Nedan framgår bolagets ekonomiska mål:

- Bolaget skall långsiktigt uppnå en årlig avkastning motsvarande 15 procent av justerat eget kapital (efter skatt).
- Bolaget skall, med hänsyn till eventuellt konsolideringsbehov och vad som i övrigt följer av aktiebolagslagen och ägardirektiv, lämna en årlig utdelning till ägarna.

Övriga direktiv från ägarna

Enligt ägardirektivet ska bolaget årligen upprätta en **affärsplan** med långsiktigt fokus (3–5 år) samt en verksamhetsplan för kommande kalenderår.

Bolagets modell för ekonomistyrning ska utgå från verksamhetens inriktning, omfattning och komplexitet. Ekonomistyrningen ska vara transparent, relevant och kompletteras med KPI:er som mäter måluppfyllnad och framdrift i affärsplanen. Ekonomistyrningen ska även omfatta benchmarking av KPI:er med jämförbara bolag eller verksamheter.

Bolagets alla affärsområden ska på medellång sikt (1–3 år) uppvisa positiv lönsamhet. Bolaget ska löpande redovisa kostnadsutveckling (OPEX) samt definiera effektivitetsmål i verksamheten.

Vidare ska bolaget årligen fastställa bolagets långsiktiga behov av riskkapital samt borgensramar och garantier från ägarna samt årligen fastställa en riskpolicy, finanspolicy och ersättningspolicy.

Av ägardirektivet framgår att bolaget månatligen ska rapportera om bolagets pågående verksamhet och ekonomiska utveckling samt veckovis rapportera om bolagets riskexponering enligt fastställd riskpolicy. Bolaget ska omgående rapportera positioner som avviker mot gällande riskpolicy samt vidtagna åtgärder för att hantera avvikelsen.

För bolagets hantering av risker, se vidare under avsnitt Styrning och intern kontroll.

Rapportering och uppföljning

Genomförd granskning visar att rapportering skett till ägarna enligt de direktiv som finns. VD rapporterar månatligen till styrelsen kring verksamhet och tillhörande risker

samt kostnadsutveckling (OPEX). Enligt ledningen sker även återkommande dialoger med ägarbolagens VD:ar och styrelser där information om verksamheten löpande återrapporteras. Detta arbete har enligt ledningen särskilt intensifierats under året till följd av breddad ägarstruktur.

Verksamhet

Styrelsen har antagit en affärsplan för 2025–2027 på sammanträdet den 24 oktober 2024. Affärsplanen inkluderar vision och strategi samt mål för perioden 2025–2027 som omfattar tillväxtmål, marknadsmål, kompetensmål, IT- och teknologimål samt finansiella mål. Affärsplanen innehåller också strategiska inriktningar fram till 2030. Därtill har styrelsen vid sammanträdet den 10 april 2025 antagit en riskpolicy, finanspolicy och ersättningspolicy.

Vad gäller ägardirektivets skrivning om att bolaget ska definiera effektivitetsmål i verksamheten, framgår av bolaget att dessa framför allt återfinns i affärsplanen och kan sammanfattas i nedan målområden;

- Effektivt IT och systemstöd
- Automatisering och snabbare beslut
- Aktiv hantering av rörelsekapitalet
- Attraktiv arbetsgivare

I affärsplanen finns en Roadmap för kompetensutveckling 2025–2027 som syftar till att säkerställa att bolaget utvecklar och behåller rätt kompetenser för framtiden. Detta ska ske genom bland annat kompetenskartläggning, riktade utbildningsinsatser, samt ett tydligt fokus på innovation, entreprenörskap och lärandekultur.

2025 har präglats av förändringar utifrån att bolaget har fått två nya ägare vilket ställt krav på omställning av samarbetsformer. Därtill har marknadsförändringar och nya lagkrav på elmarknaden medfört ekonomiska utmaningar. Detta har medfört att bolaget har behövt vidta åtgärder vad gäller bland annat styrning och optimering inom handel samt översyn av avtal för att möta ökade krav.

I affärsplanen noterar vi att det finns spårbarhet till ägarnas övergripande inriktning och mål för bolaget vad gäller bland annat konkurrenskraftig handelsorganisation och hållbar energiomställning. I dialogmötet med styrelse och ledning anges att ägarnas målsättningar är övergripande och inte fullt nedbrutna i mätbara mål, där styrelsen i samråd med ägarna löpande diskuterar målutvecklingen. Detta har särskilt gjorts under 2025 med anledning av att förändrad ägarstruktur.

Programkontoret har enligt ägardirektivet en viktig funktion för att säkerställa att ägarnas direktiv och strategiska initiativ genomförs på ett effektivt och framgångsrikt sätt för att uppnå ägarnas långsiktiga mål och visioner. Programkontoret leds av en ansvarig funktion genom styrgrupper med representanter från samtliga ägarbolag

och arbetsgrupper där resurser från alla bolag ingår. Arbetet bedrivs utifrån fyra prioriterade strömmar och följs kontinuerligt upp, både i styrgrupperna och genom löpande avrapportering till styrelsen.

Under året har arbetet med programkontoret fortsatt. Utifrån förändrad ägarstruktur och ändrade behov, har programkontoret tagit ett omtag under hösten för att se över hur arbetsformer och strategiska initiativ utifrån ägardirektivet ska omsättas på bästa sätt utifrån en gemensam förväntansbild. Vid granskningstillfället pågår en översyn vilken kommer kompletteras med workshops med representanter från respektive ägarbolag. Status i arbetet kommer att redovisas vid styrelsens möte i februari.

I årsredovisningens förvaltningsberättelse framgår ingen särskild dokumenterad analys och uppföljning av genomförda förflyttningar utifrån ägarnas inriktning och mål utöver vad som framgår i övergripande rapportering. Viss spårbarhet finns till ägarnas mål avseende genomförd energihandel samt vilka anpassningar bolaget genomfört under året utifrån förändrad riskbild. I tillhörande hållbarhetsrapport som utgör ett separat dokument till årsredovisningen, framgår en mer utförlig redogörelse av ägarnas mål avseende bland annat långsiktig hållbar energiförsörjning, utveckling av kompetenscentrum och digitala lösningar samt programkontor.

Ekonomi

Av årsredovisningen framgår att bolagets resultat har varit negativt under året till följd av förändringar i balansmarknaden. Detta har medfört ökade risker och kostnader. Resultatutvecklingen har förbättrats under andra halvåret. Bolaget har vidtagit olika åtgärder inom handel genom översyn av befintliga avtal, förbättrad kostnadsmedvetenhet och stärkt styrning av resurser. Årets resultat uppgår till -37,2 mnkr (+20,4 mnkr föregående års resultat), där särskilt den fysiska elaffären varit utmanande medan gasaffären redovisar ett starkt resultat. Inför 2026 bedömer ledningen att avtalsriskerna är lägre jämfört med verksamhetsåret 2025 där förutsättningarna i större utsträckning bedöms vara i linje med antagen affärsplan för 2026–2028.

Bolaget kommer med hänsyn till årets resultat inte lämna någon årlig utdelning till ägarna för 2025. Det finns för närvarande inga planer på aktieägartillskott.

I enlighet med ägardirektivets krav, där bolagets alla affärsområden på medellång sikt (1–3 år) ska uppvisa positiv lönsamhet, noteras utifrån ovan att målet inte uppnås på ett års sikt. I ägardirektivet tydliggörs dock inte hur medellång sikt ska bedömas.

Vad gäller bolagets långsiktiga ekonomiska mål avseende årlig avkastning motsvarande 15 procent av justerat eget kapital, framgår att bolaget uppnått målet över en längre tidsperiod även om enskilda år kan variera. Sett till den senaste treårsperioden (2023–2025) uppgår avkastningskravet till 15%, senaste tioårsperioden har motsvarande utfall varit 14%.

Ingen benchmarking av KPI:er har genomförts med andra bolag under 2025. Anledningen uppges vara att det är svårt att hitta jämförbara bolag/verksamheter med liknande struktur/storlek för energihandel.

Kommunstyrelsen har inom ramen för den så kallade förstärkta uppsiktsplikten över kommunala aktiebolag, bedömt att bolagets verksamhet varit förenlig med det fastställda kommunala ändamålet och utförts inom ramen för de kommunala befogenheterna. Ett sådant ärende hanterades av Helsingborgs stads kommunstyrelse den 27 maj 2025 samt av Lunds kommuns kommunstyrelse den 28 maj 2025.

Bedömning

Vår samlade bedömning är att verksamheten **i allt väsentligt** har bedrivits på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredsställande sätt. Vi bedömer dock att det finns förbättringsområden.

I förvaltningsberättelsen lämnas en redogörelse över bolagets väsentliga händelser under året där viss spårbarhet finns till ägarnas direktiv. I tillhörande hållbarhetsrapport framgår en mer utförlig redogörelse av ägarnas mål vad gäller bland annat långsiktig hållbar energiförsörjning, utveckling av kompetenscentrum och digitala lösningar samt programkontor. I likhet med föregående år bedömer vi att styrelsen kan utveckla och systematisera sin analys och uppföljning av genomförda förflyttningar utifrån hur ägarnas inriktningar och mål uppnås. Vi noterar att översyn av programkontoret pågår. Vi bedömer detta som positivt, då det stärker förutsättningarna för styrelsen att utöva en tydlig och ändamålsenlig styrning i linje med ägarnas intentioner, särskilt mot bakgrund av att ägandet har breddats under året.

Bolagets ekonomiska mål om årlig utdelning uppnås inte till följd av att bolaget redovisar ett negativt resultat (-37 mnkr). Bolaget uppnår dock sitt långsiktiga ekonomiska mål vad gäller årlig avkastning motsvarande 15 % av justerat eget kapital. Styrelsen bör säkerställa att vidtagna åtgärder får effekt och stödjer en förbättrad resultatutveckling under 2026.

Vi noterar att bolaget inte genomfört benchmarking av KPI:er med jämförbara bolag, vilket stipuleras av ägardirektivet. Vi bedömer i övrigt att styrelsen framarbetat erforderliga styrdokument och löpande rapporterat till ägarna i enlighet med ägardirektivet.

Styrning och intern kontroll

Arbetsordning och VD-instruktion

Styrelsen har vid sammanträde den 10 april 2025, fastställt **arbetsordning** för styrelsen. I styrelsens arbetsordning framgår struktur och arbetsformer för styrelsens sammansättning, rapportering och uppföljning.

Instruktion för VD har fastställts av styrelsen den 10 april 2025. Enligt VD-instruktionen ansvarar VD för bolagets löpande förvaltning i enlighet med aktiebolagslagen. Av instruktionen framgår bland annat att VD ska leda bolagets verksamhet, verkställa styrelsens beslut och fatta beslut inom ramen för de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. VD ansvarar även för att vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring och medelsförvaltning sköts på ett betryggande sätt. VD ska också lämna månatliga rapporter till styrelsen och säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lag och styrelsens beslut, samt tillse att beslutsunderlag och ekonomiska prognoser lämnas till styrelsen i god tid.

Riskanalys och intern kontrollplan

Styrelsen har vid sammanträde den 10 april 2025 fastställt **riskpolicy** i enlighet med ägarens direktiv. Policyn sammanfattar styrelsens syn på styrprinciper, ramar och regler som gäller för riskhanteringen inom bolaget. I riskpolicyn sker hänvisning till bolagets rutiner för intern kontroll och årlig bedömning av bolagets väsentligaste risker.

Styrelsen har vid sammanträdet den 11 september 2025 fastställt **intern kontrollplan** för 2025, vilket är i linje med den rekommendation lekmannarevisorerna lämnade i föregående års granskning.

Processen för bolagets arbete med intern kontroll och framtagande av riskanalys beskrivs i bolagets riktlinjer för riskanalys och intern kontroll, som fastställts av VD. Riktlinjerna har reviderats under året och fastställts den 1 december 2025. Justeringarna avser bland annat styrelsens ansvar och beslut om riskanalys och sammanfattande självutvärdering.

Bolaget har framarbetat en **riskanalys** över bolagets väsentligaste risker. Bedömning har skett utifrån sannolikhet och konsekvens. Av riktlinjerna framgår att samtliga kontroller utifrån identifierade risker ska dokumenteras och effektiviteten i kontrollerna ska årligen följas upp av utsedda processägare genom en så kallad självutvärdering. En övergripande riskbedömning ska årligen genomföras i ett workshopformat tillsammans med ledningsgruppen, Risk Manager, Compliance Officer och andra berörda nyckelfunktioner. I riskworkshopen ska bland annat processägarna lyfta de väsentligaste riskerna som identifierats utifrån genomförd

processgenomgång och självutvärdering. Risker som identifierats som väsentliga i riskworkshopen ska riskbedömas och riskhanteringsåtgärder/kontroller ska beslutas.

Därtill finns rutiner och system för incidentrapportering där även identifierade risker rapporteras och följs upp. Uppföljning och hantering av incidenter sker löpande. Incidenter rapporteras månadsvis till styrelsen.

Rapportering och uppföljning

Bolaget har utifrån ovan styrprinciper implementerat intern kontroll och riskhantering som en del av sitt styrnings- och ledningssystem.

Vid genomgång av protokoll framgår att styrelsen fått en årlig riskgenomgång av Risk Manager vid sammanträdet den 10 april 2025. Därtill rapporteras risker löpande till revisionsutskottet (maj och december 2025) och styrelsen genom VD:s månatliga verksamhetsrapport samt genom särskild riskrapport. Därutöver sker fortlöpande dialoger med ägarna och dess VD:ar/ledning.

Bolagets riskhantering ska enligt ägardirektivet regelbundet granskas av en av ägarna tillsatt granskare. Enligt ledningen har ingen granskning skett under 2025, den senaste granskningen av extern part genomfördes 2022. I ägardirektivet är det inte förtydligt vad som avses med regelbunden granskning.

Framtagen riskanalys samt rapportering av bolagets riskhantering och arbete med intern kontroll återrapporteras årligen till styrelsen (senast september 2025) utifrån sammanställd plan/självutvärdering över intern kontroll (inkluderar riskanalys, genomförda processkartläggningar, vidtagna och planerade åtgärder). Vi har under granskningen tagit del av sammanställning av uppföljning av kontroller. Enligt underlaget följs kontrollerna upp löpande under året. Rapportering av 2025 års interna kontrollplan har vid granskningstillfället inte återrapporterats till styrelsen i sin helhet. Vid styrelsemötet i oktober 2025 har återrapportering skett av genomförd GAP-analys utifrån bolagets informationssäkerhetsarbete och omställning till NIS2, vilket avser en av åtgärderna i planen. Diskussioner pågår att se över nuvarande tidplan för det interna kontrollarbetet så planen antas tidigare av styrelsen.

Av bolagets bolagsstyrningsrapport som avser verksamhetsåret 2024¹, framgår att bolagets interna kontrollarbete och identifierade risker har redovisats vid revisionsutskottets möte den 23 maj 2024. I rapporten framgår lekmannarevisorernas bedömning att återrapporteringen till styrelsen och ägarna kan utvecklas samt att styrelsen årligen behöver fastställa en särskild plan för intern kontroll. Vi noterar att styrelsen under 2025 åtgärdat punkten vad gäller intern kontroll.

Inom ramen för granskningen av bolagets styrning och interna kontroll har även avstämning gjorts med bolagets auktoriserade revisorer i samband med möte med revisionsutskottet där delar av styrelsen, VD, ledning och revisorer deltagit.

¹ Bolagsstyrningsrapport för Mody Energy Trading AB 2024, daterad 2025-04-15

Utgångspunkten har varit de auktoriserade revisorernas avrapportering av löpande granskning och intern kontroll kopplat till rutiner och processer av väsentliga flöden. Inga väsentliga avvikelser har identifierats.

Övriga genomförda granskningar

Granskning av delegering

Som en del av den grundläggande granskningen 2025 har lekmannarevisorerna granskat bolagets processer för delegering.

I styrelsens arbetsordning, VD-instruktion och övriga policys som beslutats av styrelsen framgår delegering av vissa arbetsuppgifter. Bolaget har därtill antagit riktlinjer för attest, som fastställts av VD den 9 januari 2026.

I VD-instruktion framgår att VD är ansvarig för att delegationsföreskrifter och rapporteringsordning för olika befattningshavare inom bolaget upprättas och följs. Vidare framgår att VD förvaltar av styrelsen fastställda ekonomiska ramar för bolagets drift och investeringar samt beslutar om enskilda kund- och leveransavtal. I instruktionen framgår även att VD har rätt att delegera sin attesträtt. Delegeringen ska följa av två i bolaget anställda i förening. I VD-instruktionen framgår även beslutanderätt avseende personalfrågor och utlämnande av allmänna handlingar enligt offentlighetsprincipen. I styrelsebeslut den 10 april 2025 framgår att VD har rätt att teckna firman beträffande löpande förvaltningsåtgärder. Detta framgår även i VD-instruktion.

Av ledningen framgår att då bolaget inte har någon vice VD finns ingen uttalad funktion som agerar i VD:s frånvaro. Frågan har hanterats av styrelsen 2022 där beslut fattades att "om VD inte är tillgänglig vid aktiverad krisorganisation träder styrelsen tillfälligt in i VD:s ställe". Bolaget uppger att de utgår från samma princip vid övrig VD-frånvaro.

I bolagsordningen framgår att bolaget ska ge ägarbolagens kommunfullmäktige möjlighet att ta ställning till sådana beslut i verksamheten som är av principiell beskaffenhet eller annars av större vikt innan beslut fattas. Under 2025 har beslutet om breddat ägande utgjort ett beslut av principiell beskaffenhet. I övrigt har styrelsen inte lyft andra beslut som krävt kommunfullmäktiges ställningstagande.

I riktlinjer för attest anges ansvarsfördelning för delegeringar och fullmakter avseende handel på olika marknadsplatser. Endast VD har rätt att teckna avtal. I enlighet med VD-instruktionen framgår att VD har ansvar för att förvalta av styrelsen fastställda ekonomiska ramar för bolagets drift och investeringar och har rätt att delegera sin attesträtt. VD kan även upp till ett visst belopp besluta i ärenden som inte ryms inom fastställda ekonomiska ramar för bolagets drift och investeringar. VD:s utlägg ska attesteras av styrelsens ordförande.

Delegering av beslutsrätt ska i enlighet med VD-instruktionen, framgå av separata delegationsordningar/styrdokument som beslutats av VD eller styrelsen. Av granskningen har inte framkommit separata delegationsordningar som beslutats av styrelsen. Delegering av beslut att utanordna utbetalningar hanteras enligt riktlinjerna med separata fullmakter hos banker.

I bilaga till riktlinjerna framgår beslutattestsbehöriga utifrån beslutattestnivåer och attestområden (investeringar, omkostnader, godkännande av tidrapporter och leverans), funktion samt belopp. Där framgår även VD:s attesträtt. Styrelsen har attesträtt för investeringar och omkostnader som överstiger 500 tkr (utanför styrelsens fastställda ekonomiska ramar). I riktlinjerna finns inte angivet vem som ersätter en funktion och har attesträtt i dennes frånfälle. Av intervjuer med bolaget framgår att det i praktiken avser överordnad chef, i detta fall VD.

Av bolaget framgår att det förutom angivna attestriktlinjer och delegeringar enligt beslutattestbilagan, kan finnas andra delegeringar från VD till chefer/medarbetare som reglerar beslutanderätt i olika arbetsuppgifter. Exempelvis nämns fördelning av arbetsmiljöuppgifter samt informationssäkerhet. Detta finns dock inte samlat i ett enhetligt dokument.

Bedömning

Vår samlade bedömning är att den interna kontrollen i **allt väsentlig** är tillräcklig.

Vi grundar vår bedömning på att bolagets system för riskhantering och intern kontroll följts utifrån gällande riktlinjer vad gäller årlig genomförande av riskanalys av väsentliga risker, antagandet av plan för intern kontroll och löpande rapportering och uppföljning/självvärdering. Vi noterar att styrelsen under 2025 åtgärdat föregående års granskningsnotering vad gäller fastställande av årlig plan för intern kontroll. Eftersom planen fastställdes i september, har årsresultatet av planen ännu inte återrapporterats till styrelsen. För att stärka uppföljningen och rapporteringen till styrelsen, bedömer vi att planen bör inkludera vem som ansvarar för att genomföra kontrollerna samt tidplan för när återrapportering ska ske till styrelsen.

Bolaget har i styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, riktlinjer för attest samt övriga policys som beslutats av styrelsen tydliggjort ansvar och delegering av vissa arbetsuppgifter. Vi ser det som värdefullt att styrelsen och VD ser över nuvarande styrdokument och riktlinjer för attest för att tydliggöra vilka delar som avser attest (kontroll av ekonomiska transaktioner) respektive delegering (beslutanderätt) samt att det tydliggörs när styrelsen träder in i VD:s frånvaro. Vi bedömer även att det i gällande riktlinjer bör tydliggöras vem som träder in i angiven funktions frånfälle vid delegering av beslutanderätt. Utifrån styrelsens delegerade ansvar i VD-instruktion och övriga styrdokument, samt bolagsordningens krav på att kommunfullmäktige ska kunna ta ställning i frågor av större eller principiell vikt, bör styrelsen utvärdera om nuvarande former för information och återrapportering i beslutade ärenden är tillräcklig.