

Dokumentets namn Riktlinjer för elhandel	Gäller för Regionservice	Reg.nr XXXXXXXXXX	Sidan 1/4
Utarbetad av David Nilsson	Fastställd av och datum Regionstyrelsen 160908	Reviderat	Gäller från datum 2016-XXXXXX

## Riktlinjer för elhandel

Denna skrivelse upphäver Riskpolicy för elhandel fastställd av Fastighetsnämnden 2008-03-06, Reg.nr RF 2000-001.

### 1. Regions Skånes mål med elhandel

Målet är att få en hög grad av prisförutsägbarhet samt att ta vara på möjligheterna att minska Region Skånes elkostnader genom en effektiv handel på den nordiska elmarknaden.

### 2. Syftet med riktlinjer för elhandel

Syftet med riktlinjerna är att begränsa riskerna med elhandel genom att sätta ramar för prissäkring av el samt att beskriva hur övriga risker ska hanteras. Riktlinjerna anger också krav på leverantör för hantering av Region Skånes kraftportfölj.

### 3. Styrande principer för elhandel

Region Skåne ska via kvalificerad portföljförvaltare köpa all elförbrukning och sälja all elproduktion timme för timme på NordPool till marknadspris på Elspot<sup>1</sup> och Elbas<sup>2</sup>. Det betyder att endast nettoförbrukningen av el, dvs. förbrukning minus produktion, är utsatt för elprisets förändringar. Det är prissäkring av nettoförbrukningen som ska hanteras enligt riktlinjerna för elhandel.

Region Skåne ska på kort sikt prissäkra största delen av nettoförbrukningen med elterminer som handlas på Nasdaq Commodities.

Erhållna elcertifikat från egenproducerad el används i första hand för att täcka kvotplikten för inköpt el. Överskott av elcertifikat prissäkras på motsvarande sätt som för handel med elterminer i tillämpliga delar.

- Regionservice har ansvaret för elhandel enligt dessa riktlinjer.
- Regionservice ska handla upp diskretionär portföljförvaltning<sup>3</sup> samt fortlöpande kontrollera att den sker enligt aktuella riktlinjer.
- Prissäkringarna bör inte löpa ut vid samma sluttidpunkt.
- Den genomsnittliga prissäkringslängden bör vara relativt lång för hög förutsägbarhet och stabilitet i kostnadsutvecklingen.
- I portföljen är det tillåtet att både köpa och sälja kontrakt/terminer inom de maxi- och minimumgränser för öppen position i MW som anges i dessa riktlinjer.
- Uppföljning och kontroll av portföljförvaltningen ska utföras av egen personal och oberoende extern analyskonsult om behovet uppstår.
- Riktlinjerna ska årligen omprövas och vid behov modifieras i takt med att erfarenhet och kunskap successivt ökas samt när förutsättningar i omvärlden förändras.

<sup>1</sup> Marknad för daglig handel t.o.m. 12:00 CET för fysisk leverans följande dygn. Priset beräknas för varje timme under leveransdygnet som det pris där balans råder mellan utbud och efterfrågan.

<sup>2</sup> Marknad för kompletterande handel till en timme före leveranstrimmen, en möjlighet som är extra värdefull för vindkraftsproduktion som är ofrånkomligt svårprognostiserad för handel enbart på Elspot.

<sup>3</sup> Diskretionär förvaltning innebär att upphandlad leverantör har ett odelat ansvar för köp och försäljning av terminer inom ett begränsat mandat utan att Regionservice rådfrågas.

## 4. Risker med elhandel

### 4.1 Priserisk

#### Definition

Priset på el varierar av både fundamentala och marknadsdynamiska orsaker. Nederbörd, konjunktur, kraftverks haveri och temperatur är några exempel på fundamentala faktorer. Aktörernas gemensamma förväntningar på framtida priser påverkar i hög grad och dessutom kan en samsyn bland några få dominerande aktörer kortsiktigt påverka priset. Allmänt anses att elmarknaden är mycket volatil.

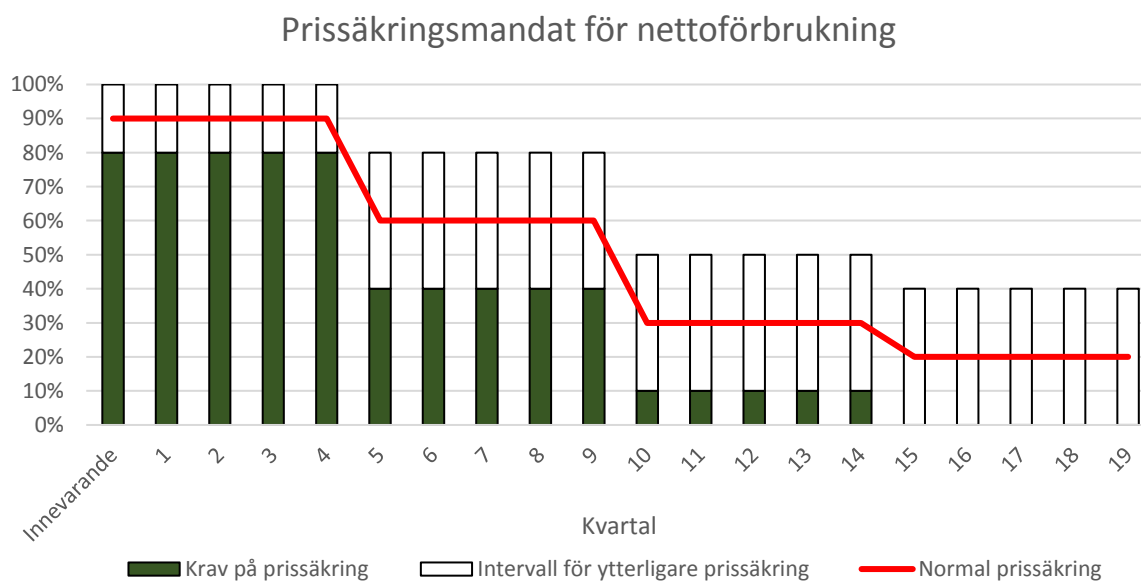
Långsiktiga prissäkringar syftar till att minska riskerna för Region Skåne. Riskerna blir mindre om man binder mindre volymer vid fler tillfällen jämfört med ett fastprisavtal för hela elförbrukningen.

#### Riskhantering

En elprisökning på 10 öre per kilowattimme ska påverka budget för innevarande år med högst 1,8 miljoner kronor vid en nettoförbrukning på 90 miljoner kWh.

Prissäkrad volym under 5 år fram i tiden ska minst motsvara en tredjedel och högst två tredjedelar av prognostiserad nettoförbrukning.

Prissäkringar ska ske inom de ramar som anges i prissäkringsmandat för nettoförbrukning. Mandatet anger i vilken takt prissäkringen per kvartal ska ske och hur mycket av nettoförbrukningen som ska prissäkras, figur 1.



Figur 1 Prissäkringsmandat för prognostiserad nettoförbrukning per kvartal.

Terminer för prissäkring får som längst tecknas fem år fram i tiden.

### 4.2 Volymrisk

#### Definition

När förbrukningen är större eller mindre än prissäkrad volym avviker verkligt pris från säkrat pris. Avvikelsen leder till ett högre eller lägre pris men för att vara på säkra sidan prissätts avvikelsen som en riskpremie när det framtida priset ska prognostiseras.

#### Riskhantering

Regionservice ska rapportera sin prognos för förbrukning och produktion till portföljförvaltaren minst en gång per år. Större förändringar ska rapporteras snarast för att portföljförvaltarens underlag för prissäkringarna ska vara aktuellt.

### 4.3 Profilirisk

#### *Definition*

Det fysiska uttaget varierar från timme till timme men elterminen avräknas mot en helt rak dygnsprofil. Det är därför omöjligt att säkra det fysiska uttaget till 100 % vilket ger en viss profilirisk som leder till ett högre eller lägre dygnspris än säkringspriset.

#### *Riskhantering*

För egenproducerad el från vindkraftverk och solceller som matas in på elnätet ska anlita en anläggningsoperatör dagligen upprätta prognoser som rapporteras online till balansansvarig för effektiv handel på Elspot och Elbas.

### 4.4 Prisområdesrisk

#### *Definition*

Risken uppstår eftersom fysisk el köps in i ett prisområde och säkringen sker finansiellt mot systempriset. För att hantera prisområdesrisken finns finansiella kontrakt EPAD (Electricity Price Area Differential) på Nasdaq Commodities.

#### *Riskhantering*

Prisområdet ska som huvudregel säkras samtidigt med köp av eltermin.

### 4.5 Valutarisk

#### *Definition*

Risken uppstår eftersom fysisk kraft köps i SEK och finansiella säkringar köps i EUR.

#### *Riskhantering*

Valutarisken ska elimineras genom terminssäkring av valutan samtidigt med elterminen.

### 4.6 Likviditetsrisk

#### *Definition*

Risken är att vissa terminer inte handlas eftersom säljare och köpare inte kommer överens om priset. Det är ofta terminer långt fram i tiden som har en svag likviditet.

#### *Riskhantering*

Handel ska endast ske med köp och försäljning av kontrakten DS Futures<sup>4</sup>, Futures<sup>5</sup> för veckor, månader, kvartal och år. Köp och försäljning av EPAD ska genomföras endast om likviditeten är god.

### 4.7 Motpartsrisk

#### *Definition*

Risken är att elkontraktets motpart blir insolvent. Även om upphandlad portföljförvaltare inte klarar uppdraget och/eller går i konkurs uppstår problem och onödiga kostnader.

#### *Riskhantering*

Samtliga elterminer som ingår i kraftportföljen ska clearas hos Nasdaq Clearing AB.

Utöver det ska motpartsrisken hanteras på ett av följande tre alternativ:

1. Minsta möjliga motpartsrisk är att bli klient (Client) på både NordPool och Nasdaq med en portföljförvaltare som är medlem i båda marknadsplatserna som representant (Client representative).
2. Terminhantering kan upphandlas av bank som är medlem på Nasdaq Commodities.

---

<sup>4</sup> Prissäkringskontrakt med ackumulering av vinst och förlust under handelsperioden som avräknas kontant under leveransperioden.

<sup>5</sup> Prissäkringskontrakt med daglig kontant avräkning av vinst och förlust under handelsperioden.

3. Portföljförvaltning kan upphandlas av medlem på Nasdaq Commodities som samtidigt kan erbjuda handel på NordPool och balansansvar.

#### 4.8 Regelverksrisker

##### *Definition*

Risken är att tillsynsmyndigheter på eget initiativ eller efter direktiv från lagstiftare, EU etc., ändrar kraven på marknadens funktion eller aktörers möjligheter att agera på marknaden. Ett exempel är vilka krav som ställs på säkerheter.

##### *Riskhantering*

Marknadsplatserna NordPool och Nasdaq Commodities har nått en hög mognadsgrad och klarat ändringar i regelverk utan att aktörer har lidit skada. Vid förändringar av regelverket ska konsekvenserna för riktlinjerna analyseras och vid behov uppdateras.

#### 4.9 Administrativa risker

##### *Definition*

Risken är att nödvändiga rutiner för kontroll av portföljförvaltarens åtaganden inte upprättas korrekt, att ansvarig tjänsteman inte följer rutiner eller att rutiner inte följs under ansvarig tjänstemans ledighet.

##### *Riskhantering*

Regionservice ska upprätta rutiner anpassade till organisationen i samarbete med Koncernstaben.

### 5. Ursprungsgarantier med Bra Miljöval

För den del av elförbrukningen som inte täcks av egenproducerad förnybar el ska ursprungsgarantier för vindkraft, solkraft och vattenkraft med Bra Miljöval licens ingå i kraftportföljen.

### 6. Rapportering

Leverantören registrerar affärer löpande och rapporterar månadsvis portföljstatus till Regionservice. Resultaten från portföljförvaltningen rapporteras till Servicenämnden vid behov, dock minst en gång per år då också eventuellt behov av revidering av riktlinjer eller administrativa rutiner redovisas.

### 7. Utvärdering av portföljförvaltning

Utvärdering av upphandlad portföljförvaltning syftar dels till att avgöra om prissäkringar görs vid rätt tillfälle under handelsperioden och dels att jämföra resulterande elpris med spotpriset under leveransperioden.

För dessa syften ska portföljförvaltaren månadsvis från avtalets startdatum redovisa:

1. Portföljens pris på el samt pris om den skulle ha köpts in till lika delar varje handelsdag under tillgänglig handelsperiod (indextermin) till normal prissäkringsnivå i figur 1.
2. Pris för el från avtalsstart i portföljen samt spotpris med ett påslag om 1 öre per kWh.

### 8. Ansvarsfördelning

Kontrakterad portföljförvaltare ska köpa elterminer, EPAD, ursprungsgarantier och förvalta elcertifikat inom de ramar som specificeras i detta dokument. Inom dessa ramar har portföljförvaltaren ett diskretionärt förvaltningsuppdrag som syftar till att minimera Region Skånes kostnader för nettoförbrukning av el.

Ansvarig tjänsteman har till uppgift att fortlöpande utvärdera resultaten av portföljförvaltningen och kontrollera att handeln sker inom de ramar som anges i detta dokument. Rutiner och kontaktppgifter redovisas i separat dokument enligt avsnitt 4.9 *Administrativa risker*.

Kontrakten signeras av behörig person enligt särskild attestinstruktion.