

# VÄSTERVIKS KOMMUN

## FÖRFATTNINGSSAMLING

### **POLICY FÖR KRAFTHANDELSVERKSAMHETEN INOM VÄSTERVIKS KOMMUNKONCERN SAMT OPERATIONELL STRATEGI FÖR FINENSIELL KRAFTHANDEL**

**FASTSTÄLLDA AV KOMMUNFULLMÄKTIGE 2012-12-17, § 236**

#### **1 Inledning**

Krafthandelspolicyn ska vara ett övergripande ramverk som fastställer hur elhandelsverksamheten och riskerna vid krafthandel ska hanteras inom Västerviks kommunkoncern.

Med kommunkoncern avses i denna policy Västerviks kommun och de majoritetsägda bolagen med dotterbolag.

Som ett komplement till krafthandelspolicyn finns av kommunstyrelsen utfärdad operationell strategi för finansiell krafthandel, som mer i detalj beskriver regler och risker i kraftmarknaden.

#### **2 Mål**

Det övergripande målet för krafthandelsverksamheten är:

- Att säkerställa leverans av el.
- Att uppnå stabilitet på kostnaderna över flera år.
- Att optimera kraftinköpen för att uppnå låga kraftpriser inom given strategi.

#### **3 Handelsstrategi och prissäkring**

Kraftportföljen ska ha en aktiv förvaltning och genom köp- och försäljning av finansiella kontrakt erhålla låga kraftpriser samt vara rätt positionerad i förhållande till trenden i marknaden. Hela eller delar av den förväntade framtida årliga elförbrukningen ska prissäkras. Prissäkring sker genom köp av terminskontrakt på den nordiska elbörsen Nasdaq OMX alternativt motsvarande bilaterala kontrakt noterade i STO/SEK (elområde 3). Alla prissäkringar skall göras i svenskt prisområde. Eventuell valutaexponering i terminskontrakten skall alltid elimineras vid tidpunkten för prissäkringen. Handel med terminskontrakt ska ske gentemot ett förväntat framtida behov av fysisk leverans av el till kommunkoncernen.

#### **4 Handelsmandat**

Kraftgruppen tar beslut gällande förvaltarens handelsmandat.

#### **5 Riskmätning**

Risken ska mätas kontinuerligt för att säkerställa att handelsmandatet ej överskrids.

#### **6 Uppföljning och utvärdering**

Krafthandelsverksamheten ska följas upp kontinuerligt.  
Policyn för kraftverksamheten ska revideras årligen.

# OPERATIONELL STRATEGI FÖR FINANSIELL KRAFT-HANDEL

## 1 Inledning

Denna strategi är fastställd av kommunstyrelsen och reglerar mer i detalj elhandelsverksamheten och riskerna vid krafthandel och fungerar som ett komplement till den policy för krafthandelsverksamheten kommunfullmäktige fastställt.

### 1.1 Revidering av riktlinjer

Strategin ska revideras vid behov, dock minst en gång per år.

### 1.2 Syfte

Syftet med dessa riktlinjer är att:

- Fastställa instruktioner för hur elhandelsverksamheten inom kommunkoncernen ska bedrivas.
- Ange hur ansvaret för elhandelsverksamheten är fördelat.
- Reglera förvaltarens mandat.
- Fastställa rapportering och kontroll.
- Definiera risker i kraftmarknaden.

### 1.3 Mål

Målet med krafthandelsverksamheten är att vid varje tillfälle säkerställa kommunkoncernens elbehov.

Inom ramen för denna uppgift, samt inom fastställda riskmått, uppnå låga kraftpriser och en stabilitet på kostnaderna över flera år.

## 2. Organisation och ansvarsfördelning

Västerviks kommunkoncern har diskretionär förvaltning av sin kraftportfölj, vilket innebär att den externa förvaltaren handlar enligt förvaltningsfullmakt.

Kraftinköpen hanteras genom portföljförvaltning med extern förvaltare. Detta innebär att fysiska kraften köps via förvaltaren på Nord Pools spotmarknad medan kraftpriset säkras finansiellt med prissäkringskontrakt i terminsmarknaden. Leverans köps för gällande elområde i STO/SEK av förvaltaren.

## **2.1 Organisation**

Koncernens elhandel leds av ekonomichefen som till sitt förfogande har en kraftgrupp som består av verkställande direktören i Västerviks Bostadsbolag och verkställande direktören för Västervik Miljö & Energi AB samt kommunens finansekonom.

Till sin hjälp har kraftgruppen den externa portföljförvaltaren och dess kundansvarige.

Kraftgruppen sammanträder 2 - 4 gånger om året. Kundansvarig hos den externa förvaltaren är ordförande och sammankallande i Kraftgruppen.

### **2.2.1 Ansvarsfördelning**

Ansvar för krafthandel inom kommunkoncernen har kommunfullmäktige delegerat till kommunstyrelsen.

### **2.2.2 Kommunfullmäktige**

Kommunfullmäktiges ansvar består i att fastställa den gemensamma policyn för krafthandelsverksamheten för kommunkoncernen.

Kommunfullmäktige delegerar det operativa ansvaret för elhandel till kommunstyrelsen.

### **2.2.2 Kommunstyrelsen**

- Kommunstyrelsens ansvar består i att:
- fastställa riktlinjer för operationell strategi för finansiell krafthandel för Västerviks kommunkoncern;
- årligen ompröva policyn för krafthandeln och riktlinjer samt informera kommunfullmäktige om det finns behov av att göra ändringar;
- besluta om tillfälliga och mindre omfattande avsteg från krafthandelspolicyn om särskilda skäl föreligger och rapportera detta vid nästa rapporteringstillfälle till kommunfullmäktige.

Kommunstyrelsen delegerar det löpande ansvaret för elhandelsverksamheten till kommundirektören.

### **2.2.3 Ansvarig**

Kommundirektörens ansvar är att vidaredelegera ansvaret till ekonomichefen som leder kraftgruppen och som:

- ytterst ansvarar för elhandelsverksamheten inom kommunkoncernen;
- inhämtar godkännande för strategi för finansiell krafthandel av respektive ansvarig styrelse eller chef;
- fastställer strategi för finansiell krafthandel;

- tillser att den fastställda policyn och strategierna efterlevs och sprids i organisationen;
- löpande följer upp krafthandelsverksamheten.

#### **2.2.4 Kraftgrupp**

Som ett led i samordningen av verksamheten finns en kraftgrupp. Gruppen ska vara ett rådgivande samarbetsorgan inom kommunkoncernen och ska

- löpande föra strategiska diskussioner och löpande hålla sig uppdaterad om den nordiska kraftmarknaden;
- löpande följa och föreslå förändringar av fastställda strategier och kraftpolicy;
- ansvara för framtagande av och löpande följa upp den Förvaltningsfullmakt som ligger till grund för de mandat/ramar den externa förvaltaren fattar beslut utifrån;
- analysera och hantera de rapporter och den information som kommer från den externa förvaltaren

#### **2.2.5 Finansekonomen**

Finansekonomens ansvar består i att vid behov uppdatera policyn och strategin för finansiell krafthandel. Bereda ärenden inom krafthandelsverksamheten.

Rapportering och information till kommunkoncernen.

#### **2.2.6 Majoritetsägda bolag**

Det majoritetsägda bolagets styrelse och VD's ansvar är att

- policy och riktlinjer för krafthandel är känd av berörd personal;
- tillhandahålla den rapportering och information som behövs för verksamheten med krafthandel.

### **3 Risker vid krafthandel**

- Prisrisk (osäkerhet avseende kraftprisets utveckling).
- Prisområdesrisk (osäkerhet om framtida prisområdesskillnader).
- Valutarisk (osäkerhet om förändringar i för krafthandeln relevanta valutor).

Pris-, prisområde- och valutarisken hanterar den externa förvaltaren i enlighet med policy och denna strategi för krafthandel.

### **4 Handelsstrategi**

Västerviks kommunkoncern ska ha en aktiv förvaltning av sin kraftportfölj och ska genom att köpa och sälja finansiella kontrakt erhålla låga kraftpriser

samt vara rätt positionerad i förhållande till trenden i marknaden. Vid justering av positionen i förhållande till ändringar i marknaden kan kontrakt realiseras med förlust. Tekniska och fundamentala analyser ska användas för att vara rätt positionerad i förhållande till trenden i marknaden.

### ***Kontraktstyper och periodindelning***

Västerviks kommuns finansiella handel på kraftmarknaden får omfatta olika prissäkringskontrakt såsom Future-kontrakt, Forward-kontrakt och olika typer av optioner. Handel ska ske på den nordiska kraftbörsen Nord Pool eller på OTC-marknaden.

### ***Förbrukningsprofil***

Västerviks kommunkoncern ska definiera den uppskattade årsförbrukningen i en förvaltningsfullmakt.

Energiförbrukningen varierar över året och bildar en så kallad förbrukningsprofil. På basis av den uppskattade årsförbrukningen och historisk förbrukningsprofil etableras en Förvaltningsvolym, som utgör basen för den finansiella handeln. Den externa förvaltaren ska ansvara för att den aktuella förbrukningsprofilen används i förvaltningen av Västerviks kraftportfölj. Förbrukningsprofilen i förvaltningsfullmakten ändras dock endast inför varje nytt år eller om ny förvaltningsfullmakt tas fram av annan anledning.

Täckningsgraden får ej överskrida prognostiserad månatlig förbrukning.

### ***Prisområde och valuta***

Prissäkring i leverans ska vara i STO/SEK medan den aktiva handeln kontinuerligt ska ske i SYS/EUR.

## **5 Handelsmandat**

För att reducera prISRISKEN och därmed uppnå den stabilitet i portföljpriset definieras handelsmandat i en Förvaltningsfullmakt. Förvaltningsfullmakten beskriver hur kraftinköpen ska hanteras för Västervik kommuns elinköp. Fullmakten beskriver härvid de styrande principer och mål som gäller för krafthandeln, slår fast prissäkringsnivåer och godkända produkter, samt ställer krav på rapportering och uppföljning.

Kraftgruppen kan när som helst besluta att förvaltaren skall köpa in och låsa all kraft för ett år. Låsning skall ske snarast och senast påföljande handelsdag. Efter låsning får den externa förvaltaren inte sälja kontrakten med hänsyn till marknadsutvecklingen utan Västerviks kommunkoncerns godkännande. Däremot skall anpassning av täckningsgraderna ske, så att de stämmer överens med relevant förvaltningsprofil.

## **6 Riskmätning**

Den externa förvaltaren ska mäta risken kontinuerligt, för att säkerställa att handelsmandatet ej överskrids.

Det kraftpris, som priset mäts mot, definieras enligt följande;

Värdet av Västerviks kommunkoncerns finansiella kontrakt och aktuellt marknadspris enligt terminsmarknaden för den exponerade kraften dividerat med aktuell förvaltningsvolym.

Vid mätning av prisrisken ska Nord Pools stängningspriser användas.

Riskmätning sker i SEK.

## **7 Rapportering**

Från extern förvaltare:

För att få en god överblick över kraftportföljen och den ekonomiska redovisningen rapporteras följande:

- Löpande bekräftelser av finansiell handel.
- Månadsvisa portföljrapporter.
- Månadsvisa periodrapporter för räkenskap.  
Rapporterna skall finnas digitalt tillgängliga.

Från Västerviks kommunkoncern:

Inrapportering till extern förvaltare om förändringar i det underliggande kraftbehovet.