

Konsesjonskraftstyret i Telemark

(KKST)

Strategi for krafthandel

gjelder fra 01.07.2022

-
1. Generelt
 2. Mål med krafthandel
 3. Styringsprinsipper
 4. Ansvar
 5. Risiko og strategi for prissikring
 6. Beslutt om handel
 7. Rapportering
 8. Varighet

Skien 21.06.2022

Halvor Homme
Styrets leder

Audun Mogen
Daglig leder

1. Generell informasjon

Denne handelsinstruksen beskriver hvordan man skal håndtere krafthandel for KKST. Instruksjonen viser de ledende prinsippene og målet som KKST har med krafthandel.

For å oppdatere kraftporteføljen etableres en krafthandels gruppe, som består av porteføljeforvaltere fra Entelios og KKST om er beslutningstakere i krafthandel. Fra KKST er det daglig leder som har det ansvaret.

2. Mål med krafthandel

De overordnede målene med krafthandel er;

- **Målet er å omsette konsesjonskraften i henhold til vedtatt risikopolicy og dermed oppnå størst mulig avkastning for konsesjonskraftverdiene.**

3. Styringsprinsipper

De styrende prinsippene for makthandel er;

- For å oppnå en jevn utvikling av kraft inntekter over tid, sikres den fysiske kraftproduksjonen kontinuerlig på det finansielle markedet
- Prissikring skal normalt gjøres mot underliggende fysiske behov

4. Ansvar

Styrets ansvar.

Styret i Konsesjonskraftstyret i Telemark er ansvarlig for:

- At daglig leder følger opp policyen.
- At krafthandelspolicy er godt kjent for alle berørte parter.
- At det gjennomføres tiltak dersom rammene i policyen overskride.
- At risikorammer settes for tidsperioder innenfor rammene for total eksponering.
- At kompetente organer og personale løser oppgavene.

Daglig lederens ansvar for krafthandel

Ansvarlig for krafthandel er ansvarlig for følgende:

- Følg et rammeverk for styring av lisensiering og aktiv styring.
- Handel på børs
- Ta stillinger innenfor grensene godkjent av styret.
- De involverte parter i utøvelsen av krafthandelsfunksjonen har den nødvendige fullmakt

5. Risiko og strategi for prissikring

5.1 Risiko

Handel i det deregulerte kraftmarkedet medfører en rekke markedsrisikoer som må tas opp. Entelios i samråd med KKST overvåker og håndterer følgende risikoer i krafthandel:

- **Prisrisiko:** Med prisrisiko menes endringer i prisene i markedet. Prisrisikoen vi aldri bortfalle, men for å kontrollere inntektene, sikrer KKST sin fremtidige produksjon i terminmarkedet. Prissikringer utføres i enighet med denne policyen. På denne måten håndterer vi prisrisikoen og får kontroll over inntektene.
- **Valutarisiko:** Nasdaqs handel med elektrisitet er i EUR. Usikkerheten om endringer i valutakursen mellom NOK og EUR. Gjennom at KKST sikrer sin handel i norske kroner, håndteres denne risikoen.
- **Motpartsrisiko:** Med dette menas at den aktør som er motpart til våre prissikringer kan få økonomiske problem og ikke kan innfri fordringene. Dette påvirker KKST med at gode kontrakter byttes mot dårligere kontrakter. KKST håndterer dette fordi vi har Entelios med eieren Agder Energi som motpart.
- **Administrativ risiko:** Denne risikoen oppstår fordi prosedyrene ikke er gode nok og at menneskelige feil gjøres. Det er derfor viktig at alle rutiner i forbindelse med krafthandel kan dokumenteres.
- **Konsesjonskraftstyret i Telemark** har dobbelt sett med kontroller av handel, Entelios utfører avstemminger og kontroller med all handel. I tillegg så har selskapet sine egne kontroller, disse kontrolleres mot hverandre.
- **Områderisiko:** Det er en risiko som håndteres på samme sett som prisrisiko. KKST sikrer sin fremtidige produksjon hva gjelder områdeprisene i terminmarkedet.

5.2 Prissikringsstrategi - håndtering av prisisiko

For å begrense risikoen ved krafthandel skal kraften sikres over en fireårsperiode som vist nedenfor. Dermed blir prisisikoen håndtert.

Prissikret volum

<i>Indexnorm</i>	Innevarande år							
	Q1	Q2	Q3	Q4	Yr	År +1	År +2	År +3
20xx-01-01	80%	74%	74%	63%	73%	48%	27%	6%
20xx-04-01		80%	77%	69%	76%	53%	32%	11%
20xx-07-01			80%	74%	78%	59%	37%	16%
20xx-10-01				80%	80%	66%	43%	22%

Kraft: Minimum kvote for kvartal er normen minus 30%. Den høyest tillatte prissikringen for et kvartal er 100%.

Prisområde NO2: Minimum kvote for kvartal er normen minus 50%. Den høyest tillatte prissikringen for et kvartal er 100%. Når det gjelder prisområde må vi ta hensyn til at det er liten likviditet. Her er det viktig å selge når det er interesse for å kjøpe i markedet.

Under spesielle omstendigheter kan prissikringsnivåer avvike fra ovenstående, etter særskilt avgjørelse fra KKST.

5.3 Håndtering av andre risiker

Prissikring av det underliggende kraftbehovet skal gjøres i norske kroner (NOK).

Prissikring skal gjøres med henvisning til el-områdene (SYS) og (KRI). Prissikring mot prisområde NO2 gjøres når det er likviditet i markedet.

Gjennom prissikring i norske kroner (SYSNOK), behandles valutarisikoen for det prissikrede volumet.

5.4 Handel med opsjoner

Det skal ikke tillates handel med opsjoner

6. Beslutt om handel

Beslutninger om krafthandel må tas av en person med avgjørelsesrett. Beslutningsretten i handelen har personer utpekt av KKST. Daglig leder er utpekt til å ta denne avgjørelsen.

Etter fullføring av handel bekrefter porteføljeforvalter prissikringen skriftlig til KKST, via e-post.

7. Rapportering

All informasjon fra børser, meglere og motparter går til Entelios som videre har nødvendig dialog med daglig leder.

Styret skal til hvert møte få en rapport som viser resultatet av den totale kraftomsetningen. Rapportene skal vise resultatet fra den rådgivende trading og separat resultatet fra pris sikringen. Rapporten skal vise at handelen har vært innenfor de rammer som er gitt. Om eventuell grensene er overskredet, skal dette forklares separat.

8. Varighet

Denne strategien gjelder til et revidert dokument erstatter denne strategien. Kraftgruppen er ansvarlig for å gå gjennom instruksjonene minst en gang i året.

Revidert instruksjoner må sendes raskt til Entelios.

Denne strategien ble vedtatt på årsmøte i KKST 21.06.2022