

**Beslutsunderlag**

Datum: 2020-09-23

Diarienummer: 10-2020-1145

Handläggare: Roger Sundemo

Telefon: 0704625981

E-post: roger.sundemo@goteborgenergi.se

Finansiella anvisningar beslut om mått på säkringseffektivitet

Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborg Energi AB:

Jag föreslår att styrelsen beslutar att

1. I koncernen Göteborg Energis Finansiella anvisningar komplettera föreskriven värderingsmetod av säkringseffektivitet inom elhandel med ett mått, procentuell nettoeffekt MTM i förhållande till MTM kund, med en nettoavvikelse, rullande 12 månader, på maximalt +/- 10 %

Sammanfattning

Vid försäljning av fastprisavtal elhandel till slutkund låser Göteborg Energi in vinsten i avtalet genom en finansiell prissäkring. Alla finansiella prissäkringar samlas i en säkringsportfölj.

Göteborg Energis finansiella handel lyder under redovisningsregelverket K3. Regelverket föreskriver ett tydligt ställningstagande i bolagets uppföljning av säkringseffektiviteten genom ett beslut i bolagets styrelse vid varje balansdag efter årsbokslut.

Koncernens revisor har påpekat avsaknandet av ovanstående beslut.

Nuvarande skrivning i Finansiella anvisningar behöver kompletteras med ett objektivat kvantifierat mått för att styrelsen skall kunna fatta ett korrekt beslut kring säkringseffektivitet.

En analys av det historiska utfallet på det föreskrivna måttet visar att lämplig nivå är +/- 10% mätt över rullande 12 månader.

Bedömning ur ekonomisk dimension

Ett fastställt mått på ramar inom vilka säkringseffektiviteten kan variera ger styrelsen en tydlig vägledning inför beslutet att säkringseffektivitet föreligger i finansiell säkringsportfölj. Genom ett sådant beslut följer vi gällande regelverk för vår redovisning.

God riskhantering ger minskad risk och ökad stabilitet i affärsverksamheten elhandel.

Roger Sundemo

2020-09-23

Bedömning ur ekologisk dimension

NA

Bedömning ur social dimension

NA

Samverkan

NA

Bilagor

1. Effektivitet i sÄkringsportföljer – exempel ögonblicksbild
2. Effektivitet i sÄkringsportföljer – exempel rullande 12 månader

Roger Sundemo

2020-09-23

Ärendet

Beskrivning av ärendet

Elhandel arbetar med fastprisavtal och rörliga avtal, samt kombinationer av dessa. För att inom givna riskmandat låsa in vinsten (prISRISKEN) för tecknade fastprisavtal avseende i dessa avtal förekommande elhandelsprodukter handlas finansiella prissäkringar vilka förenklat hamnar i en säkringsportfölj.

Elhandelns säkringsportfölj redovisas som säkringsinstrument enligt K3-regelverket vilket innebär att resultatet tas i resultaträkningen vid förfall. K3 ställer ett antal krav för att säkringsredovisning får ske. Bland annat måste mål för riskhanteringen och information om att säkringsförhållanden förväntas vara effektivt finnas. Företaget måste vidare enligt K3 per varje balansdag bedöma om villkoren är uppfyllda. Ett tydligt ställningstagande i bolagets uppföljning av säkringseffektiviteten genom ett beslut i bolagets styrelse krävs vid varje balansdag efter årsbokslut.

Finansiella anvisningar beslutas av styrelsen i Göteborg Energi AB. En komplettering med mått på säkringseffektivitet (procentuell nettoeffekt MTM i förhållande till MTM kund) måste ske i Finansiella anvisningar för att vara formellt säkerställd.

Bakgrund

Styrelsen i Göteborg Energi Din El AB har i två separata styrelseseminarier (2019-06-19 samt 2020-03-10) diskuterat affärsmodell, processer, arbetsätt och styrande dokument kopplat till riskhantering avseende de säkringsportföljer och den handelsportfölj som avdelning Handel (MH) har som sin huvudsakliga arbetsuppgift. Styrelsen i Göteborg Energi Din El AB har förståelse för och kunskap om arbetsättet och riskhanteringen i portföljerna, men saknar ett tydligt kvantifierat mått på säkringseffektivitet för att på årlig balansdag kunna fatta beslut att säkringseffektivitet är uppfylld.

Göteborg Energi AB's Finansiella anvisningar anger att effektiviteten i säkringsportföljerna mäts genom att marknadsvärdera kundavtal och finansiella säkringar för att bedöma om säkringsförhållandet är effektivt. Ett effektivt säkringsförhållande innebär att nettoeffekten i säkringsportföljerna blir så liten som möjligt. Effektiviteten mäts som ett belopp över hela säkringsportföljernas tidshorisont och inte i mindre tidsperioder såsom till exempel kalenderår.

Ett beslut om säkringseffektivitet skall vara objektivt varför ett mått behövs på acceptansen för variation i nettoeffekten av marknadsvärderingen i beskrivningen ovan. Under del av 2018, hela 2019 och första kvartalet 2020, där styrelsen i Göteborg Energi Din El följt Mark To Market (MTM) för el + valuta + elcertifikat, har nettoeffekten MTM legat med marginal under 10 %. Ett mått på rullande 12 månaders basis om 10 % på MTM bör därför vara inskrivet i Göteborg Energis Finansiella anvisningar.

2020-09-23

Roger Sundemo

Finansiella anvisningar för koncernen Göteborg Energi AB anger också bolagets riskmandat samt säkringsintervaller för respektive säkringsportfölj vilka är ramar för att begränsa värdet på vår nettovärdering av marknadsvärdet.

Kundperspektiv

Inom elhandel väljer ca 50 % av kunderna ett fastprisavtal. Övriga väljer rörligt avtal. Bedömningen är att rörliga avtal i form av timmätta leveranser kommer att öka och fastprisavtal kommer över tid att minska. Detta eftersom kunderna alltmer vill påverka sitt slutpris och t.ex. utnyttja laddtjänster när elen är som billigast, normalt nattetid. Många kunder vill dock fortsatt ha en förutsägbarhet i sin elkostnad och väljer fortsatt fastpris. Med en kompetent handelsfunktion med god riskhantering kan Göteborg Energi fortsatt erbjuda de avtal kunderna efterfrågar.

Konsekvens vid beslut

En kompetent handelsfunktion med god riskhantering gör att Göteborg Energi fortsatt kan erbjuda de avtal kunderna efterfrågar samtidigt som vi följer de regelverk som styr vår redovisning.

Konsekvens om ej beslut

Styrelsen får svårt att objektivt kunna fatta beslut om säkringseffektivitet uppnåtts vilket är ett krav för att vi skall kunna hålla på med finansiell elhandel – detta leder till att vi inte kan erbjuda fastprisavtal.

Kommunikationsplan

NA

Göteborg Energis bedömning

Styrelsen i Göteborg Energi Din El AB har fattat beslut om att föreslå styrelsen i Göteborg Energi AB justering av Finansiella anvisningar genom en komplettering med föreslaget kvantifierade mått.

Göteborg som ovan

Alf Engqvist