

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

ÅR 2025**Finansiella Anvisningar****Koncernen
Göteborg Energi**

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Finansiella Anvisningar

ÅR 2025	1
Finansiella Anvisningar	2
1 Inledning	3
2 Syfte	3
3 Organisation och ägarstyrning	4
4 Koncernens Finansrapport	4
5 Delegation	5
6 Styrning, mandat och riskhantering	5
6.2 Värme och Kyla	
6.3 Elnät	
6.4 El- och gasprodukter	

Bilaga 1: Definitioner/ordlista

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

1 Inledning

Koncernen Göteborg Energi ska ha en god ekonomisk hushållning i sin verksamhet innebärande att verksamheten ska bedrivas på ett ändamålsenligt och ekonomiskt tillfredsställande sätt. Vidare ska koncernen förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses.

Kommunstyrelsen fastställer Göteborgs Stads riktlinjer för finansverksamheten för Göteborgs Stads ekonomiska förvaltning. Göteborg Energis finansiella anvisningar är anpassade till ägarens policy och riktlinjer. Finansiella frågor av väsentlig betydelse för bolaget som inte hanteras inom ramen för denna anvisning ska behandlas av styrelsen. Målsättningen är att stabilisera resultatet i fjärrvärme-, gas-, elnäts- och elhandelsaffärerna samt ha en stabil finansiering av koncernen.

De finansiella anvisningarna ska årligen fastställas av styrelsen.

Finansiella anvisningarna är anpassad till Kommunfullmäktiges och kommunstyrelsens delegationsordning samt Göteborgs Stads riktlinje för finansverksamheten. P 2023-01-26 § 20, Dn 0044/22.

Definitioner och ordlista finns beskrivet i Bilaga 1.

Anvisningen gäller från beslutsdagen.

2 Syfte

Tillsammans med ägardirektiv och kommunens mål ges viktiga förutsättningar och styrning inför kommande verksamhetsår. Koncernens affärsplan med strategisk inriktning ger förutsättningar för den ekonomiska inriktningen. De finansiella anvisningarna gäller för koncernen Göteborg Energi och syftar till att ge ett ramverk för att uppfylla dessa mål utifrån den riskvilja och den finansiella styrning styrelsen och koncernledning vill ha.

Riskhantering och riskaptit

Riskhantering innebär att identifiera, analysera och utvärdera risker och därefter besluta om hur riskerna ska behandlas och följas. Syftet är att skydda och skapa värde för organisationen. Effektiv och ändamålsenlig riskhantering är en förutsättning för framgångsrik verksamhet med acceptabel riskexponering. Genom att säkerställa en stabil ekonomisk utveckling skapas utrymme som möjliggör ett långsiktigt och hållbart agerande. Leveranssäkerheten får inte äventyras. Koncernen tillämpar ett medvetet och balanserat risktagande inom förutbestämda ramar där affärstransaktioner granskas från både lönsamhets- och riskperspektiv. Riskhanteringen är en del i styrelsens arbete att styra verksamheten mot uppställda mål, säkerställa verksamhetens förmåga att utföra sitt uppdrag, och i beslutsfattandet vid prioritering och val av olika handlingsalternativ. Utmaningen är att prioritera och fördela resurser som optimerar riskprofilen. Riskhanteringen är integrerad i

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

koncernens styrande processer som ska säkerställa att utvecklingen av risker och riskexponering kontinuerligt följs och hanteras.

Riskaptit beskriver den risknivå, typ och mängd av risk på en generell nivå som organisationen är beredd att exponeras för, acceptera för att uppnå målen, dvs risktolerans. Bedömning görs utifrån hur sannolikt det är att en identifierad händelse/situation inträffar och, om den inträffar, vilken konsekvens det har för verksamheten. Detta redovisas brutto dvs hur statusen ser ut vid värderingstillfället, sannolikheten att risken inträffar och konsekvensen om risken skulle inträffa med de åtgärder som i dagsläget finns på plats. Riskaptit påverkar ägarens avkastningskrav. Ju högre risk desto större kompensation efterfrågas. Risken består i finansiell risk och rörelserisk.

3 Organisation och ägarstyrning

Helägda bolag/koncerner ska ha, av respektive koncern/bolag beslutade, *Finansiella Anvisningar* baserade på ägarens policy och riktlinjer. Bolagen får inte utsätta staden för finansiella risker som ligger utanför de riktlinjer som Kommunfullmäktige och Kommunstyrelsen fastställer. Finansiella anvisningarna ska årligen beslutas i bolags-styrelserna.

Koncernen Göteborg Energi ska arbeta efter rutiner som säkerställer god intern kontroll, rapportering och uppföljning samt riskutvärdering. Rapporteringen sker i enlighet med ordinarie rapportering och tidplan enligt arbetsordning och VD-instruktion. Bolagen i koncernen Göteborg Energi är direkt underställda styrdokumentet "*Finansiella Anvisningar*" STY-2006-00362.

Organisation

Finansfunktionen/Front Office, som organisatoriskt är placerad i verksamhetsområde (VO) Ekonomi och Affärsutveckling/Koncernredovisning, ansvarar för styrning och rapportering av koncernens finansiella riskmandat. Styrningen omfattar riskmandat inom områden som finansiering, Värme och Kyla, El- och Gasnät, El- och Gasprodukter. Front Office är koncernbank och hanterar finansiering för dotterbolag i koncernen. Villkor i utlåning till dotterbolagen regleras i reversavtal. Systemstöd och säkerhetsrutiner styrs via finansapplikation KI, system för finansiell hantering. Finansfunktionen följer löpande upp organisationens status kopplat till styrning enligt finansiella anvisningarna. Back Office agerar backup för Front Office och Office agerar backup för Back Office.

4 Koncernens Finansrapport

Uppföljning sker i samband med koncernens ekonomiska rapportering och i enlighet med ägarens anvisningar. Rapporteringen är en uppföljning i enlighet med mandaten i finansiella anvisningar kompletterad med aktuell information som kan vara relevant för koncernens finansiella ställning. Rapportering och uppföljning av riskmandat sker enligt rapporteringskrav från VO Ekonomi- och Affärsplanering.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Rapporteringsrutiner utvecklas löpande så att såväl styrelse och ledning som ägaren, Göteborgs Stadshus AB och Göteborgs Stad får information avseende koncernens finansiella situation inom de områden som regleras i anvisningarna. Överträdelser av i detta dokument fastlagda limiter och mandat rapporteras till ägaren, Göteborgs Stad Stadsfinans, bolagets styrelse och VD samt CFO. Gäller överträdelsen dotterbolag ska det rapporteras också till det bolagets styrelse och VD.

5 Delegation

VD Göteborg Energi AB

Styrelsen delegerar till VD Göteborg Energi AB och den/de medarbetare inom koncernen hen därtill skriftligen befullmäktigar, att genomföra erforderliga säkringar så att efterlevnaden av finansiella anvisningarna efterlevs.

Styrelsen befullmäktigar härmed VD för Göteborg Energi AB eller den hen i sin tur utser att ingå och teckna avtal för koncernens finansiella hantering. VD Göteborg Energi AB äger rätt att utfärda erforderliga fullmakter till berörd personal att ingå och underteckna de avtal som krävs för att ovan angivna prissäkringsstrategier ska kunna genomföras.

Har ett koncernbolag åtagit sig rollen som uppdragstagare till annat koncernbolag ansvarar VD i utförandebolaget för att de finansiella anvisningarna följs.

6 Styrning, mandat och riskhantering

6.1 Finansiering – räntesäkring

Styrning

Finansiella anvisningarna fastställs av styrelsen. Front Office, bistår för att planera och genomföra lån i enlighet med koncerns finansiella strategi, affärsplan och budget.

Styrande dokumentet finansiella anvisningar fastställs av styrelsen i Göteborg Energi AB. Rutinbeskrivningar hanteras av Front Office och Back Office.

Finansieringsrisk/ränterisk

Extern upplåning sker via ägaren vilket innebär att refinansieringsrisken hanteras av, Göteborgs Stad där internbanken övertagit ansvaret för ränterisken full ut år 2023 och framåt.

Finansportföljen genomsnittliga upplåning under kalenderåret 2023

Genomsnittlig räntebärande skuldportfölj har varit 5 001 mkr (4 331 mkr år 2022), räntederivat 0 mkr (525 mkr år 2022).

Derivatinstrument

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Derivatinstrument får inte användas i spekulativt syfte utan endast för valutasäkring. Valutatermin och valutaswappar används för att köpa/sälja valuta. Strukturerade produkter får inte användas.

Motpartsrisk

Risken hos en enskild motpart uttrycks i procent av den totala avtalsvolymen. Risken beräknas som en funktion av motpartens kreditvärdighet, avtalsperiodens längd, typ av derivat samt beloppets storlek. Vid nya avtal av derivatprodukter skall motpartens långa kreditvärdighet vara lägst A3 hos kreditvärderingsinstitutet Moody's eller lägst A- hos Standard & Poor's.

Valutarisk

Valutarisk är inte tillåtet avseende finansiella tillgångar och skulder samt vid försäljningar och köp av varor eller tjänster av väsentligt belopp (100 tkr). Valutaspekulation är inte tillåten. Avtal i främmande valuta skall säkras inom 5 arbetsdagar.

Leasing

All hantering av finansiell leasing ska godkännas av koncernens ekonomichef. Ekonomi koncernredovisning.

Placeringar

Koncernen ska placera all hos koncernbanken via koncernkonto-lösningen. Kassabehållning tillämpas inte då likviditeten kontinuerligt balanseras i koncernkontolösningen.

Administrativa risker

Back Office Handel kontrollerar löpande registreringar mot reverser och aviseringar mot originalhandlingar. Hanteringen dokumenteras löpande.

Likviditetsrapport

Koncernkontoställning redovisas i koncernens Finansrapport. Avdelningen Ekonomi koncernredovisning ansvarar för att veckovis sammanställa och rapportera koncernens kassa/likviditetsplanering för de fyra därpå följande veckorna. Rapportering till CFO och ägarna sker veckovis.

Operativa risker

Tillämpning av standardssystem och individuella licenser ökar tillförlitligheten och skapar struktur så att verksamheterna vid varje tidpunkt har korrekt information om positioner, risker och spårbarhet.

Det ska finnas processer, rutinbeskrivningar för löpande identifiering, värdering och hantering av operativa risker inom koncernens finans, bränsleanskaffning, elnät, elhandel, gashandel samt säkringshantering.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Rapportering - lån - ränta – valuta – derivat - mandat - säkringsportfölj**Koncernens Finansrapport, Uppföljning Finansiella Anvisningar**

Vid varje rapporteringstillfälle enligt fastställd plan, sammanställs och rapporteras uppföljningsområden per område enligt avsnitt 6.

- Förteckning över finansiell ställning i kontokreditlösning, valutakonton, motpart och förfallostruktur
- Derivatkontrakt
- Finansiell säkring av utländsk valuta
- Värdering av samtliga utestående derivatinstrument
- Resultatsäkring Värmeproduktion
- Mandat Elhandel och Gashandel
- Säkringsportfölj Elhandel, Gashandel
- Uppföljning: mandat, säkringar och derivat samt riskhantering

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

6.2 Värme och Kyla

6.2.1 Styrning

Finansiella Anvisningar fastställer ramen för fysiska och finansiella säkringar för Värme och Kyla. Resultatsäkringsrådet beslutar om *Handelsstrategier* inom ramen för *Finansiella Anvisningar*. VO DoU Avdelning DE ansvarar för att planera och genomföra inköp och försäljning av energi/råvaror och prissäkring i enlighet med gällande anvisningar och *Handelsstrategier*.

6.2.2 Värmeproduktion och risker

Göteborg Energi har en flexibel fjärrvärmeproduktion. Göteborg Energi köper in stora mängder värme från externa leverantörer kombinerat med att egen värme produceras i olika anläggningar, såsom kraftvärmeverk, hetvattenpannor och värmepumpar. Under kommande år planeras investeringar och utveckling i fjärrvärmesystemet, pga. en åldrande och till stor del fossileldad anläggningspark.

Den pågående energikrisen har lett till höga priser på bränslen, utsläppsrätter och el, samt att det finns risk för brist på gas. Flexibiliteten i produktionsmixen sätts delvis ur spel vid vissa marknadssituationer och vid brist på bränsle måste Göteborg Energi klara försörjningstryggheten med reservbränsle.

Göteborg Energi har tecknat om ett antal avtal med externa värmeleverantörer. Det har delvis minskat priskänsligheten då rörliga ersättningsmodeller exkluderats i avtalen.

Bränslen, el och styrmedel handlas utifrån prognostiserade volymer enligt gällande referensår och säsongprofil, vilket innebär att bränslen inte köps in av spekulativa skäl vare sig vad det gäller pris eller volym. Referensår är det så kallade normalvarma året och ska spegla det mest sannolika årsväder.

Bränslen, såsom olja, köps som reservbränsle och lagerhålls. Vid normalvarmt väder är oljekonsumtionen låg, men krävs för att klara försörjningstryggheten vid bortfall i naturgasleveranserna, haverier, sträng kyla eller andra bristsituationer.

Bränslen och övriga kostnader som hanteras i värmeproduktionen har olika förutsättningar gällande tidshorisont och marknadsplatser. Kostnaderna delas in i följande grupper:

- Köpt värme: Basproduktion med långa avtalstider.
- Biobränsle: Har inte marknadsplatser. Normala avtalstider 0 - 3 år.
- El och Gas, mm: Har marknadsplatser. Korta och långa avtalstider.
- Styrmedel: Skatter mm. Kostnader som följd av skatte- och miljölagstiftning.
- Reservbränslen: Lagerhålls under längre perioder för försörjningstrygghet.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekreteress:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

6.2.3 Riskhantering

Prissäkring av bränslen för produktion av VO Drift och Underhåll. Spekulativ handel är inte tillåten. Ansvaret omfattar nedanstående områden:

- Motpartsrisk Värme
- Valutarisk
- Basisrisk
- Profiltrisk
- Resultatsäkring

Motpartsrisk Värme

För finansiell och fysisk upphandling krävs utvärdering av leverantörens/motpartens kreditvärdighet och leveranssäkerhet enligt tabell nedan. I tillämpliga fall ska branschspecifika standardavtal tillämpas.

Vid tecknande av externa avtal avseende olje-, gas- och el-derivat, skall motpartens långa kreditvärdighet vara lägst A3 hos Moody's eller lägst A- hos Standard & Poor's. Vid leverans av värdepapper (motsvarande) eller vid betalningar ska transaktionsrisken begränsas genom att samma krav på kreditvärdighet ställs som vid derivataffärer. För att hålla nere riskexponeringen ska affärerna fördelas över flera motparter då möjlighet finns.

Vid fysisk upphandling av råvaror och bränsle ska motpartens leveranssäkerhet utvärderas och koncernens övergripande "Inköps- och upphandlingsriktlinjer" ska beaktas. Om motpartens långa kreditvärdighet understiger A3 hos Moody's, A- hos Standard & Poor's eller motsvarande kreditvärdighet och kontraktsvärdet per betalningsperiod överstiger 10 mkr, ska detta hanteras genom kompletterande säkerhet såsom bankgaranti eller betalning efter leverans alternativt en likvärdig lösning. Energianskaffningskostnader med marknadsplatser (börser) handlar VO DoU Avdelning DE via VO MoF och som hanterar motpart- och valutarisken. Även för Energianskaffningskostnader som VO MoF handlar bilateralt på uppdrag av VO DoU Avdelning DE, exempelvis biogas, hanterar VO MoF motpart- och valutarisken.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Motpartskategori	Högsta belopp per kategori (mkr)	Högsta belopp per motpart (mkr)
Börshandel – GAS (EEX etc)*	e/t	e/t
Börshandel – El (NPS, Nasdaq)*	e/t	e/t
Bilateral handel (Standardavtal)	1 000	500
Bränsleleverantörer (utan ramavtal)	300	150
Bränsleleverantörer (med ramavtal)	Enligt ramavtal	Enligt ramavtal

**Börshandeln görs via clearinghouse och anses därför inte ha någon motpartsrisk*

Valutarisk

Energianskaffningskostnader där VO DoU Avdelning DE inte handlar via VO MoF ska valuta säkras enligt gällande rutiner, inom normalt fem arbetsdagar.

Valutaspekulation är inte tillåten.

Basisrisk

Basisrisk uppstår när ett fysiskt avtal inte återfinns som säkringsbart instrument på marknaden. Prissäkringen av sådant avtal ska då göras med likvärdigt instrument.

Profilrisk

Profilrisk uppstår när det underliggande säkringsbehovet av bränslen i betydande omfattning ändras (ökas, minskas eller helt försvinner) i förhållande till tidigare bedömningar.

Koncernen har en anläggningspark som drivs med varierande bränslen. Det gör att enskilda perioder kan bli över- respektive undersäkrade, vilket är acceptabelt så länge effekten av exponerade bränslekostnader är inom intervallen beskrivet ovan.

Resultatsäkring

Energianskaffningskostnaderna för värme- och elproduktion, såsom köpt värme, flis, pellets, el, naturgas, biogas, bioolja, olja och styrmedel prognostiseras 11 gånger per år. Energianskaffningskostnaderna baseras på bränslebehov, transport, aktuella marknadspriser samt avtalspriser.

Göteborg Energi har långa leveransåtagande av värme till kunder. Därför tecknas det avtal som sträcker sig längre än 12 månader framåt, exempelvis avtal avseende köpt värme. VO DoU har tidigare haft en strategi att prissäkra Energianskaffningskostnaderna inom ett intervall på minst 50 % och högst 120% under 18 - månader framåt.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

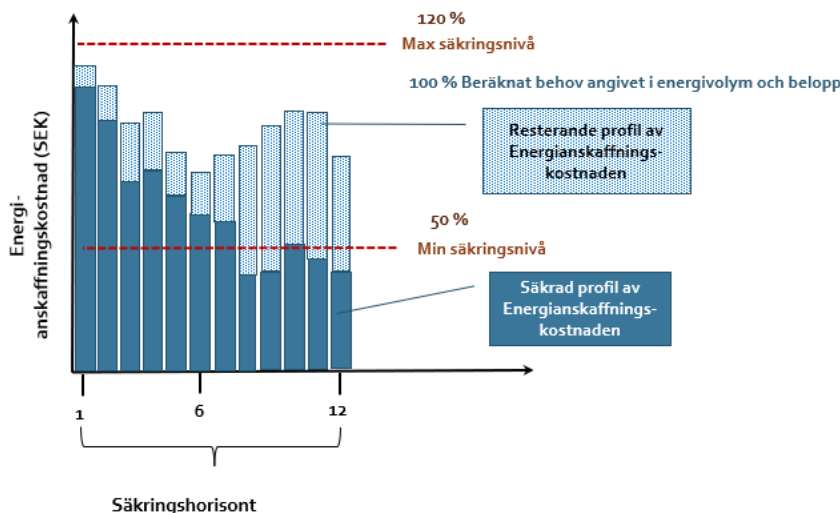
Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

För att möjliggöra prissäkringar inom samma perioder som budget och affärsplan så justeras mandat och tidshorisont enligt nedan



Ovanstående bild illustrerar prognostiserad energianskaffningskostnad rullande 12 månader framåt, med en prissäkrad profil och en resterande kostnadsprofil. Prognostiserad månadskostnad varierar beroende på rådande marknadspris och anläggningarnas tillgänglighet vid varje prognostillfälle.

Total energianskaffningskostnad utgörs av bränsleförsörjning fram till anläggning varav enbart en viss andel är exponerad mot marknadsprISRörelser.

Energianskaffningskostnad Period 1

Från närmast aktuell utfallsmånad och en 12-månaders period framåt, säkras en riskexponerad kostnad på minst 50 % till högst 120 % av total energianskaffningskostnad.

Energianskaffningskostnad Period 2 och 3

För att möjliggöra riskhantering för hela affärsplanperioden hanterar vi ytterligare två 12-månadersperioder, kallat Period 2 och Period 3, vilket sammantaget innebär från aktuell utfallsmånad, en säkringshorisont på 36 månader fram i tiden. En riskexponerad kostnad för perioderna säkras enligt:

Period 2, minst 30% och högst 100% av beräknad total energianskaffningskostnad för perioden 13 – 24 månader.

Period 3, minst 10% och högst 80% av beräknad total energianskaffningskostnad för perioden 25 – 36 månader

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

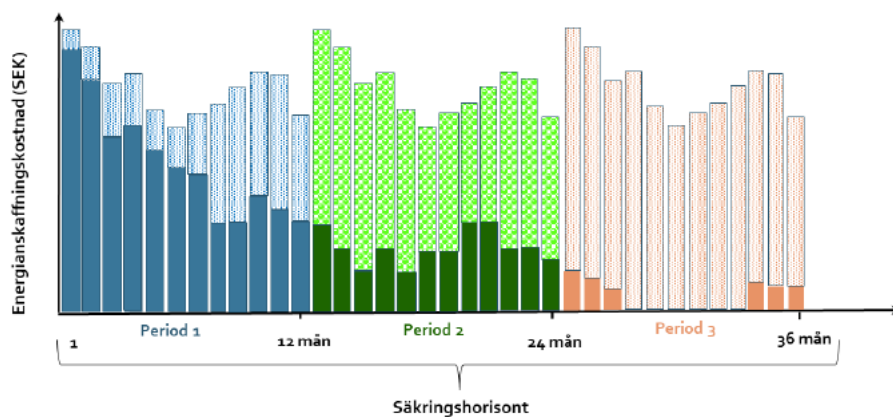
Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362



Rapportering

Rapportering sker till Finansfunktionen samt konsolideras i Koncernens Finansrapport. Rapporteringen ska ge en komplett bild över aktuellt säkringsläge i relation till mandat enligt Finansiella Anvisningar.

Anslutande dokument

VO DoU arbetar, utöver Finansiell Anvisning, utefter följande dokument:

- Handelsstrategier för el, gas, fasta bränslen samt styrmedel

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

6.3 Elnät

Avseende 2023 års energimängd i Göteborg Energi Elnät AB, åtgick ca 2,46 % (2,45) överförd energimängd för att täcka förluster i kablar och transformatorer och volymer för förlust-el är därmed 106 GWh (105).

Styrning

Göteborg Energi Nät AB beslutar om upphandling av el för att täcka förluster i elnäten. Avdelning "Kund och Affär", en avdelning inom Göteborg Energi Nät AB, ansvarar för att planera, genomföra och följa upp upphandling av nätförluster i enlighet med fastställd anvisning.

Ansvar

VD för Göteborg Energi Nät AB ansvarar för upphandling av förlustenergi samt föreslå respektive fastställa och besluta om förändringar.

Riskhantering, volym och prISRISK

Inköp för att täcka behovet av förluster i elnäten skall volym- och prissäkras fördelat över 30 avropstillfällen under en treårsperiod enligt följande: (Andel av beräknad normalförbrukning).

33,3 % prissäkras 25-36 månader före förbrukningsperiodens start

66,7 % prissäkras 13-24 månader före förbrukningsperiodens start

100 % prissäkras 1-12 månader före förbrukningsperiodens start

Övriga risker

Inköp av el sker på NordPool i euro. Koncerngemensam avdelningen MFH, Marknad Handelsprodukter ombesörjer att valutasäkra volymen vid varje avropstillfälle. Valutarisken omvandlas därmed till en prISRISK. Motpartsrisken är mycket låg. Göteborg Energi Nät AB arbetar utöver Finansiella Anvisningar efter fastställd tilläggsanvisning för nätbolaget.

Rapportering

Göteborg Energi Nät AB följer upp och sammanställer upphandlade volymer och priser per upphandlingstillfälle och rapporter enligt koncernens anvisningar till VD i elnätsbolag samt i enlighet med koncernens rapportstruktur.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

6.4 El- och Gasprodukter

6.4.1 Styrning

AO El-och Gasprodukter ansvarar för handel med el, EPAD, naturgas, biogas, ursprungsgarantier, valuta, utsläppsrätter och elcertifikat och gasolja.

Affärsområdet ansvarar också för tjänster inom flexitjänster, solceller, batterier och laddboxar. Dessa benämns i Tillämpningsanvisningar och tjänsterna tecknas endast back-to-back.

Handel med el- och el-relaterade produkter sker i Göteborg Energi Din El AB och handel med gas- och gasrelaterade produkter sker i Göteborg Energi AB.

El- och Gasprodukter ansvarar för att säkerställa att mandat och säkringsintervaller efterlevs och är relevanta utifrån rådande marknadssituation.

Styrande dokument

Finansiella
Anvisningar

Tillämpnings-
anvisningar

Fastställs av

Styrelsen i
Göteborg Energi AB
och Göteborg Energi
Din El AB

6.4.2 Ansvar

VD Göteborg Energi Din El AB

VD i Göteborg Energi Din El AB ansvarar för att elhandelsverksamheten styrs enligt Finansiella Anvisningar. VD Göteborg Energi Din El AB kan delegera genom skriftlig fullmakt behörighet och befogenhet att företräda bolaget gentemot tredje man. Vid eventuell outsourcing ansvarar VD Göteborg Energi Din El AB att via avtal säkerställa att anvisningarna samt befogenheter, behörigheter och limiter till enskild person följs.

Affärsområdeschef El- och Gasprodukter

Affärsområdeschef El- och Gasprodukter ansvarar för gashandelsverksamheten styrs enligt Finansiella Anvisningar. Affärsområdeschef El- och Gasprodukter delegerar genom skriftlig fullmakt behörighet och befogenhet att företräda bolaget gentemot tredje man. Vid eventuell outsourcing ansvarar Affärsområdeschef El- och

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Gasprodukter att via avtal, säkerställa att anvisningen följs samt att befogenheter, behörigheter och limiter till enskild person följs.

Riskcontroller

Riskcontroller ansvarar för att följa upp risker på konsoliderad nivå, bistå vid revidering av styrdokument, initiera förändringar samt revidera rutinbeskrivningar vid behov och presentera förändringar för beslut. Organisatoriskt är Riskcontroller placerad under avdelningen Risk i Affärsområdet El-och Gasprodukter.

Försäljningsansvarig

Chef för avdelning Försäljning Företag och chef för avdelning Försäljning Privat ansvarar för att Finansiella anvisningar efterlevs i verksamheten.

Försäljningsavdelningen

Försäljningsavdelningen **skall teckna back-to-back** internt mot Handelsavdelningen, därmed övergår prISRISKEN till Handelsavdelningen. Volymen som ska prISSÄKRAS baseras på Försäljningsavdelningens befintliga kundavtal med fastprisinslag samt portföljavtal. Registrering sker i avbokningssystemet NetMW.

Handelsansvarig

Chef för Handelsavdelningen ansvarar för att Finansiella anvisningar efterlevs i verksamheten.

Handelsavdelningen

Handelsavdelningen ansvarar för handel på extern marknad för samtliga produkter som anges under 6.4.1. Produkterna som handlas registreras i Säkringsportföljen i handelssystemet iRisk.

6.4.3 Portföljer finansiell handel

Säkringsportföljen

Syftet med säkringsportföljen är att hantera prISRISKEN i kundavtalen.

Säkringsportföljen består av samtliga interna volymer som Försäljningsavdelningen avbokat mot Handelsavdelningen samt samtliga avtal som Handelsavdelningen tecknar på extern marknad i säkringssyfte. Genom handel på extern marknad säkrar Handelsavdelningen kundavtalen och därigenom hanteras prISRISKEN. Hur stor andel av kundavtalen som ska säkras anges i avsnitt Säkringsintervall och i avsnitt Riskmandat.

6.4.4 Risker

Prisrisk

Prisrisk avseende el, EPAD, **gas, UG och elcertifikat** beräknas utifrån principer, snarlika de som handelsplatserna tillämpar vid beräkning av säkerhetskrav, enligt Rutin för tillämpningsanvisning elhandel. Övriga prISRISKEN beräknas utifrån en procentuell daglig prISRÖRELSE.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Prisrisk beräknas dagligen och får uppgå till de limiter som anges i avsnittet 6.4.6 Riskmandat. Om en portföljs värde har utvecklats negativt sedan årsskiftet ska den negativa värdeförändringen beräknas som utnyttjande av mandat. Motsvarande positiv värdeförändring får inte användas för att öka mandatet.

Valutarisk

Valutaexponeringen i säkringsportföljerna definieras som skillnaden mellan tillgångar och skulder i utländsk valuta. Valutarisk uppkommer främst då finansiella kontrakt i handlas i EUR. Även poster i balansräkningen i utländsk valuta säkras för att minska risken att de minskar i värde. Risken beräknas utifrån att valutakursen förändras med 2 % till nästkommande dag.

Motpartsrisk

Handelsavdelningen exponeras för motpartsrisker. Motpartsrisk definieras som att en motpart inte kan uppfylla sin betalningsförpliktelse. För godkännande av motpart krävs lägst 75 i rating av Creditsafe eller att motpartens långa kreditvärdighet ska vara lägst A3 hos kreditvärderingsinstitutet Moody's eller lägst A- hos Standards & Poor's. I första hand handlas el- och gasderivaten med clearade kontrakt där ställda säkerheter begränsar motpartsrisken. I de fall bilaterala avtal tecknas skall detta regleras genom FEMA -eller ISDA-avtal.

För godkännande av motpart vid tecknande av ursprungsgarantier krävs lägst 75. Ifall leverantören inte uppfyller kravet kan avtal villkoras så att ursprungsgarantierna skall levereras till Göteborg Energi Din El AB före betalning, och vid försäljning ska betalning erhållas innan leverans av ursprungsgarantierna sker. Tiden från avtalstecknande till leverans får inte överstiga tio arbetsdagar.

För godkännande av motpart vid tecknande av Biogasavtal krävs lägst 40 eller kategori C i rating hos Creditsafe. Ifall leverantören inte uppfyller kravet kan avtal villkoras så att biogascertifikaten skall levereras till Göteborg Energi AB före betalning, och vid försäljning ska betalning erhållas innan leverans av biogascertifikaten sker. Tiden från avtalstecknande till leverans får inte överstiga tio arbetsdagar.

Försäljningsavdelningen ansvarar för att kreditrisken analyseras, värderas och hanteras gentemot el- och gashandelskunder. Eventuell kreditförlust belastar Försäljningsavdelningens resultat. För beskrivning och hantering av motpartsrisker, se styrdokument-Tillämpning vid kreditprovning S-2015-00005.

Riskcontroller ansvarar för att löpande följa upp motpartsrisker för bilaterala motparter. Detta dokumenteras och förändringar skickas till Backoffice Handel som i sin tur skickar det vidare till finansiella handlare och aktuella mäklare.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Volymrisk

Volymrisk uppstår när kundens volym avviker från prognostiserad förbrukning och om fastprisavtalet saknar volymrestriktioner. Försäljningsavdelning skall kontinuerligt arbeta för att säkerställa god bedömning av avtalade fastprisvolym. För att begränsa volymrisken framöver har införts försäljningsstopp av fastprisavtal till stora företagskunder. Mindre företagskunder och privatkunder upp till 500 MWh/år kan fortsatt teckna fastprisavtal men bara upp till 1 år. Större företagskunder erbjuds portföljprodukter där de själva ansvarar för faktisk volym- och profilkostnad.

Profilrisk

Profilrisken beror dels på oförutsedda förändringar i kundernas konsumtions- eller produktionsmönster, dels på spotprisets prisvariationer under den prissäkrade perioden. Försäljningsavdelning skall inför tecknande av fastprisavtal säkerställa att relevant förbrukningsprofil ligger till grund för avtalet samt att en rimlig premie tas ut för att täcka de merkostnader som uppstår då kunden inte förbrukar exakt lika stor volym varje timme. För att begränsa profilrisken har införts försäljningsstopp av fastprisavtal till stora företagskunder.

Offertrisk

Risken innebär att negativ resultatpåverkan uppstår till följd av att marknadspriset förändras under offertens giltighetstid om offerten innefattar fasta priser. Risken hanteras genom att avtalspriset i offerten kopplas till marknadspriset där säljaren erbjuder priset till företagskund direkt och sedan avbokar utan dröjsmål. För Privatkunder och SME (Massavbokning) upp till 100 MWh/år, lämnas offert på fastpris under innevarande handelsdagens slut.

Administrativ risk

Risk som uppstår pga dåliga rutiner och kontrollsystem och som kan leda till negativa kostnader.

Riskcontroller genomför årligen internkontroller på olika rutiner och processer för att på så sätt kontrollera om de fungerar väl eller behöver förändras. Riskcontroller gör även löpande stickprovskontroller på olika arbetsmoment inom Försäljning.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Gäller för:

Göteborg Energi

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Riskmatrisen anger vilka typer av risker som kan förekomma samt ansvarig avdelning.

Riskmatris

Handels- avdelningen	Försäljnings- avdelningen
-------------------------	------------------------------

Prisrisk	Ja	Nej
Valutarisk	Ja	Nej
Motpartsrisk	Ja	Ja
Likviditetsrisk	Ja	Nej
Volymrisk	Nej	Ja
Profilrisk	Nej	Ja
Offertrisk	Nej	Ja
Administrativ risk	Ja	Ja

Produkt	Motsvarar År**	GAS	Gas min	Gas max	BIOGAS	Gas min	Gas max
År 0(Innevarande år)	2025	År	80%	120%	För hela sjuårs- perioden	80%	120%
År 1	2026	År	80%	120%			
År 2	2027	För resterande totala period	80%	120%			
År 3	2028						
År 4	2042						
År 5	2030						
År 6	2031						

Dokumentationstyp:
Anvisning

Ansvarig person:
Margareta Fischer

Informationsnivå:
Koncernövergripande

Godkänd av:
Anna-Karin Jernberg

Sekretess:
Nej

Godkänd
2024-10-24

Gäller för:
Göteborg Energi

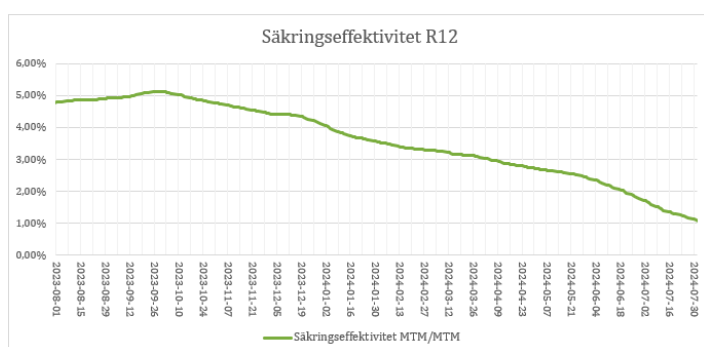
Dokumentnummer:
S-2006-00362

Produkt	Motsvarar År**	VALUTA *	EUR min	EUR max
År 0(Innevarande år)	2025	Månadsvis	90%	110%
År 1	2026	Månadsvis För resterande totala period	90%	110%
År 2	2027			
År 3	2028			
År 4	2042			
År 5	2030			
År 6	2031			

Säkringseffektivitet

Göteborg Energi Din El AB skall per balansdagen fatta beslut om bolaget har säkringseffektivitet i säkringsportföljerna. Säkringseffektivitet grundar sig i att bolaget skall kunna påvisa att alla säkringar som är genomförda kan kopplas till avtalade kundvolymer.

Effektiviteten i säkringsportföljerna mäts i SEK genom att marknadsvärdera kundavtal och finansiella säkringar för att bedöma om säkringsförhållandet är effektivt, dvs +/- 10 % nettoavvikelse i rullande 12 månader. Ett effektivt säkringsförhållande innebär att nettoeffekten av MtM (värdering mot marknadspris) 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.



Dokumentationstyp:
Anvisning

Ansvarig person:
Margareta Fischer

Informationsnivå:
Koncernövergripande

Godkänd av:
Anna-Karin Jernberg

Sekretess:
Nej

Godkänd
2024-10-24

Gäller för:
Göteborg Energi

Dokumentnummer:
S-2006-00362

6.4.6 Riskmandat

Riskmandaten ska säkerställa att bolagens risknivå vid varje given tidpunkt understiger de nivåer som styrelsen angett som acceptabla. Risknivån beräknas som prisrisk i respektive portfölj och mäter största möjliga värdeförändring av portföljerna från en dag till en annan givet befintlig position. Risknivån mäts baserat på nettot av kundkontrakt och finansiella kontrakt och beror på osäkerhet i framtida marknadspriser.

Om värdeförändringen i en portfölj är negativ under kalenderåret ska mandatet (se kolumn limit nedan) minskas med motsvarande belopp. Om motsvarande värdeförändring är positiv, får detta inte användas för att ökat mandatet.

Riskmandatet skapar inte utrymme för större öppna positioner (**detta mäts i säkringseffektiviteten**) utan speglar endast värdet på de positioner som inte prissäkrats.

Risk	Limit (MSEK)	Anmärkning
Elhandel	100	Summa
Säkringsportfölj SYS och EPAD	75	Risken beräknas i enlighet med de principer handelsplatserna tillämpar
Säkringsportfölj Elcertifikat	2	
Säkringsportfölj Ursprungsgarantier	4	Risken beräknas utifrån att priset rör sig 40% till nästa dag. Risk=Position*marknadspris*risk%
Säkringsportfölj Valuta	1	Risken beräknas utifrån att priset rör sig 2% till nästa dag. Risk=Position*marknadspris*risk%
Av koncernchef ej delegerat	18	
Gashandel	6	Summa
Säkringsportfölj Gas	5	Risken beräknas i enlighet med de principer handelsplatserna tillämpar
Säkringsportfölj Valuta	1	Risken beräknas utifrån att valutakursen rör sig 2% från dag till
Övrigt		
Prisrisk UG	40%	Risken beräknas utifrån att priset rör sig 40% till nästa dag. Risk=Position*marknadspris*risk%
Valutarisk	2%	Risken beräknas utifrån att priset rör sig 2% till nästa dag. Risk=Position*marknadspris*risk%

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

6.4.7 Finansiering av marginkrav enligt EMIR (EU648/2012)

Göteborg Energi Din El AB har ingått avtal med SEB som clearingpart mot Nasdaq. Det innebär krav om säkerhet enligt EMIR-regelverket. **Kommunfullmäktige har beslutat att 100 MEUR kan lämnas såsom säkerhet för den finansiella handeln** varav 50 % av säkerheten ställs i likvid deposition (cash) och resterande del täcks av en moderbolagsgaranti, se punkt 6.4.8. Behovet av säkerhet för vårt marginkrav kommer att variera över tid. Förvaltning av de finansiella portföljerna hanteras av affärsområde El- och Gasprodukter under avdelning Handel.

Placeringshorisonten och val av instrument ska anpassas till rådande säkerhetskrav samt möjliggöra anpassning till ändrade säkerhetskrav vid behov. Överskjutandelikviditet nyttjas optimalt i koncernens likviditetshantering.

Total portfölj – Handelns tillgångsallokering

Koncernen följer grundprincipen att alltid sträva efter ansvarfulla placeringar i enlighet med Göteborgs Stads riktlinjer för finansverksamheten. Kapital får inte placeras i papper vars bolag har verksamhetsinriktning i tillverkning eller försäljning av krigsmaterial, alkohol, tobak, pornografiska alster eller kommersiell spelverksamhet. Mandat för placeringsinstrument är begränsat till likvida medel och räntebärande instrument samt företagscertifikat. Vidare medges enbart placeringar i bolag som följer kraven i de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. De konventioner som avses är i första hand konventioner om de mänskliga rättigheterna, barnkonventionen, ILO-konventionen (International Labor Organisation), internationella miljökonventioner samt konventioner mot mutor och korruption. se <http://www.manskligarattigheter.se/sv/vem-gor-vad/forenta-nationerna/ilo>

6.4.8 Moderbolagsgaranti

Kommunfullmäktige har tillstyrkt utställande av följande moderbolagsgarantier.

Göteborg Energi AB har ställt ut en limiterad moderbolagsgaranti (PCG) om 50 MEUR till SEB för att **hantera kapitalkravet avseende** Göteborg Energi Din El AB:s finansiella handel. SEB ställer obligationslån upp till 50 MEUR för att täcka Göteborg Energi Din El AB:s Initial Margin. Det totala marginkravet får inte överstiga 100 MEUR (initial margin) på Nasdaq.

Bilateral handel räknas inte in i ramen för våra marginkrav.

Göteborg Energi AB har ställt ut en limiterad moderbolagsgaranti (PCG) om 20 MEUR till Vattenfall AB för Göteborg **Energi Din El AB:s fysiska handel.**

6.4.9 Rapportering och kontroll

Daglig uppföljning och kontroll skall göras av Riskcontroller.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Rapport om överträdelser på mandat eller säkringsintervall skickas till Handelsansvarig, VD Göteborg Energi Din El AB, Affärsområdeschef El- och Gasprodukter, koncernens finanschef, CFO, VD Göteborg Energi AB samt styrelsen i Göteborg Energi Din El AB. Vid överträdelser har handlarna tre arbetsdagar på sig att åtgärda överträdelsen innan rapport skickas ut.

Månadsvis rapport avseende mandat, säkringsintervall samt resultat avseende finansiell el- och gashandel skall skickas till Handelsansvarig, VD Göteborg Energi Din El AB, Affärsområdeschef El- och Gasprodukter, koncernens finanschef, CFO, VD Göteborg Energi AB samt styrelsen i Göteborg Energi Din El AB.

Månadsvis rapportering avseende efterlevnad av Finansiella Anvisningar skall lämnas till koncernens finanschef som sammanställer rapporten Uppföljning Finansiella Anvisningar. Vidarerapportering sker till Göteborg Energi Din El AB:s styrelse, Göteborg Energi AB:s styrelse, Stadsfinans samt koncernledning enligt ordinarie rapportväg.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Bilaga 1: Definitioner/ordlista

Basrisk: Den risk som uppstår vid prissäkring av en fysisk vara med ett derivatinstrument som inte helt överensstämmer med den fysiska varan avseende produktbas, tidsbas, marknadsbas eller kombinationer av dessa. Ett exempel på basrisk är skillnader i elpris mellan olika prisområden till följd av kapacitetsbegränsningar i det nordiska kraftsystemet.

EPAD (Electricity Price Area Differentials): EPAD-kontrakt är ett terminskontakt baserat på skillnaden mellan områdespriset och det nordiska systempriset.

El: Med el avses i denna anvisning, den elektriska kraft vilken Din El direkt (avtal om fysisk leverans) eller indirekt (prissäkringsavtal där el utgör underliggande vara, ett så kallat "derivat") avtalar om i sina kontrakt med annan part, kund eller leverantör.

Gas/Olja: Handel med gasderivat/oljederivat.

Elcertifikat: Elcertifikaten tilldelas vissa utpekade elproduktionsanläggningar. Elhandelsföretag är ålagda att hantera elcertifikaten för kunders räkning såvida dessa inte uttryckligen angivit att det hanterar sin kvotplikt själva. Elhandelsföretag åläggs att utifrån ett kvotpliktsystem anskaffa en viss mängd, den så kallade kvotplikten, elcertifikat i förhållande till sina kunders elanvändning.

Exponering: Den volym vars värde påverkas vid förändringar av marknadspriser. Till exempel är exponerad volym i Handelsportföljen skillnaden mellan köp- och säljkontrakt.

IM initial margin: Säkerhetskrav för derivat som clearade via handelspart.

Likviditetsrisk: Risken att lida ekonomisk skada på grund av svårigheter att förändra sin position i önskvärd riktning och inom rimlig tid, utan att driva marknadspriserna.

Motpartsrisk: Risken att motparten inte kan fullgöra sina förpliktelser.

Biogas: Biogas används för att garantera ursprunget på gas.

Refinansieringsrisk: Möjlighet att uppta nya krediter alternativt refinansiera sina befintliga lån på kreditmarknaden.

Riskneutralt agerande: Det agerande av berörda delar av organisationen som innebär att risken definieras som noll. Speciellt avseende skall härvid fästas vid beskrivning av riskneutralt agerande mot kundgrupper med avtalsformer som inte är tidsbestämda.

PCG Parent Company Garanty: Moderbolagsgaranti

Prisrisk: Prisrisk är risken att en produkt eller en portfölj av produkter minskar i värde på grund av prisförändringar på finansiella marknader. Prisrisk definieras som den sannolikt största potentiella förlust från en dag till nästkommande dag.

Profilrisk: Skillnaden mellan prognostiserat uttagsmönster och verkligt uttagsmönster, volymerna riskerar att prissäkras tidsmässigt fel.

Resultatsäkringsråd: Råd med ansvar att säkerställa riskhanteringen inom Energihandeln och med mandat att besluta om handelsstrategier inom delegerade ramar.

Ränterisk: Resultatpåverkan på räntexponeringen vid förändring av det allmänna ränteläget.

Spekulativ handel: Spekulativ handel är handel med instrument som inte är hänförlig till Energihandelns kärnverksamhet.

Dokumentationstyp:

Anvisning

Informationsnivå:

Koncernövergripande

Sekretess:

Nej

Gäller för:

Göteborg Energi

Ansvarig person:

Margareta Fischer

Godkänd av:

Anna-Karin Jernberg

Godkänd

2024-10-24

Dokumentnummer:

S-2006-00362

Strategisk position: Prissäkring baserad på tro om framtida kostnadsutveckling det vill säga utveckling på pris- och/eller volymsidan.

Utsläppsrätter: En utsläppsrätt är ett dokument som berättigar innehavaren att under en viss tidsperiod släppa ut en viss kvantitet CO₂.

Valutarisk: Värdeförändringen på valutaexponeringen vid en förändring av växelkursen mellan två valutor.

Volymrisk (osäkerhet i exponeringen): Den risk som är förknippad med skillnaden mellan prognostiserad leveransvolym och faktiskt levererad volym.

Ursprungsgaranti: Ursprungsgarantier är elektroniska handlingar för att garantera ursprunget på el.