

# Föreningsportföljen

Marknadsuppdatering

Portföljutveckling

Förlängning

# SÄKERHETEN FÖRST



Samlingsplats



Nödutgångar



Säkerhetsutrustning

# Fredrik Liljekvist

- BSc Business & Finance,  
Certifierad elhandlare 2014.
- Handel på nordiska  
energimarknader sedan 2013
- Krafthandlare/ portfolio manager
- Tidigare Privatrådgivare  
Swedbank

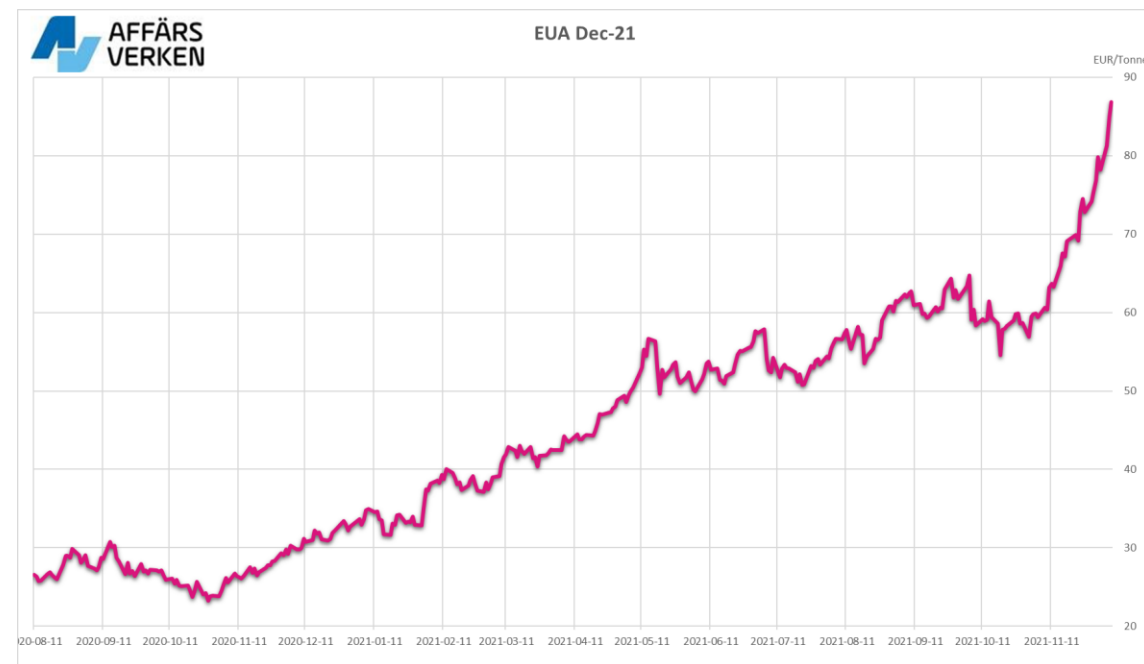
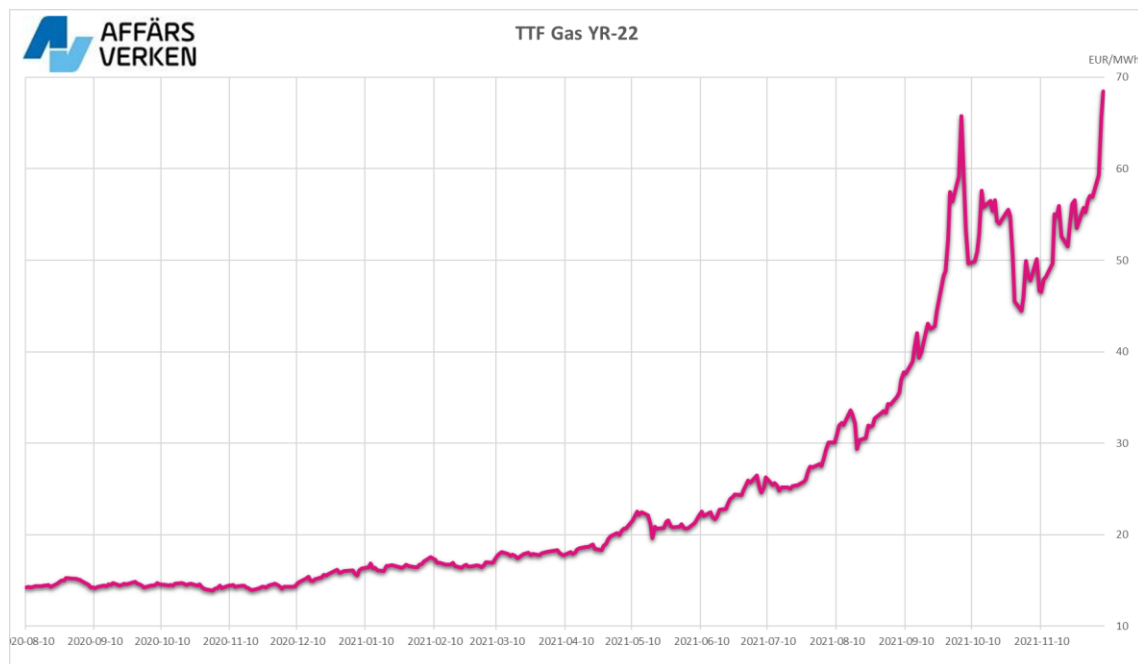
# Höga elpriser, både på spot och finansiellt framåt.

- Försämrat hydrologiskt läge samt isbildning på älvarna
  - Från +32 TWh till -12 TWh sedan februari 2020
- Rusande bränslepriser, framförallt gas & utsläppsrätter
  - Ansträngda lagernivåer i Europa
  - Höga elpriser på kontinenten
- Flaskhalsar i elnätet och överföringsbegränsningar
  - Flyt går mer öst-väst och mindre nord-syd
  - Mindre kärnkraft/svängmassa
- Dagar med lite vind och kyla priskopplar södra Sverige mot kontinenten

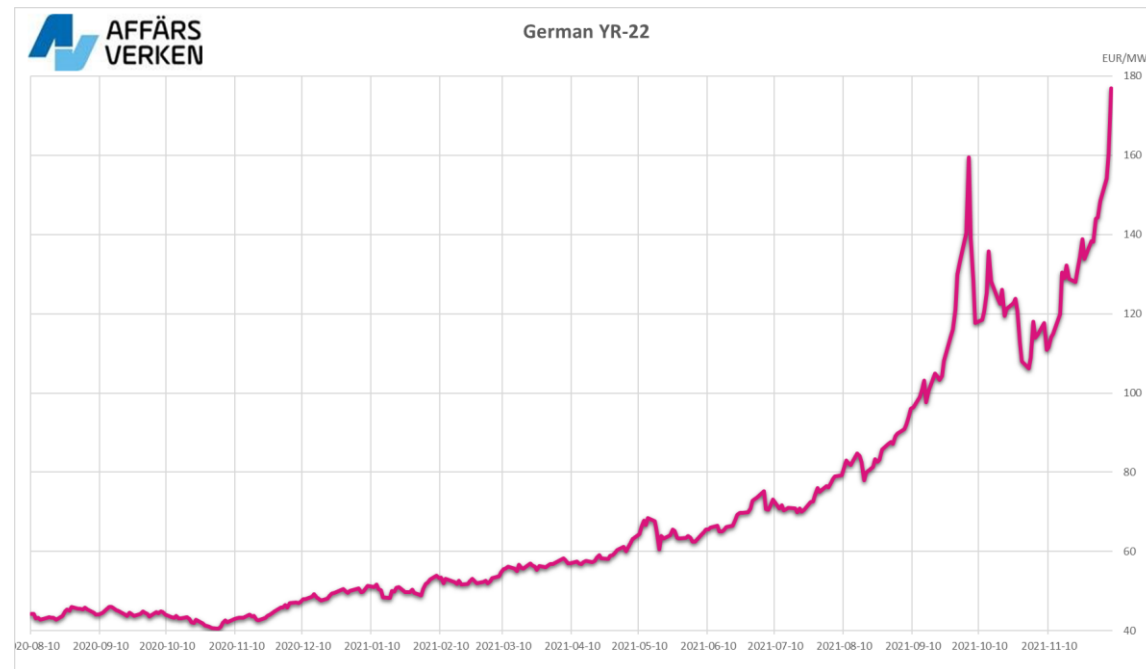
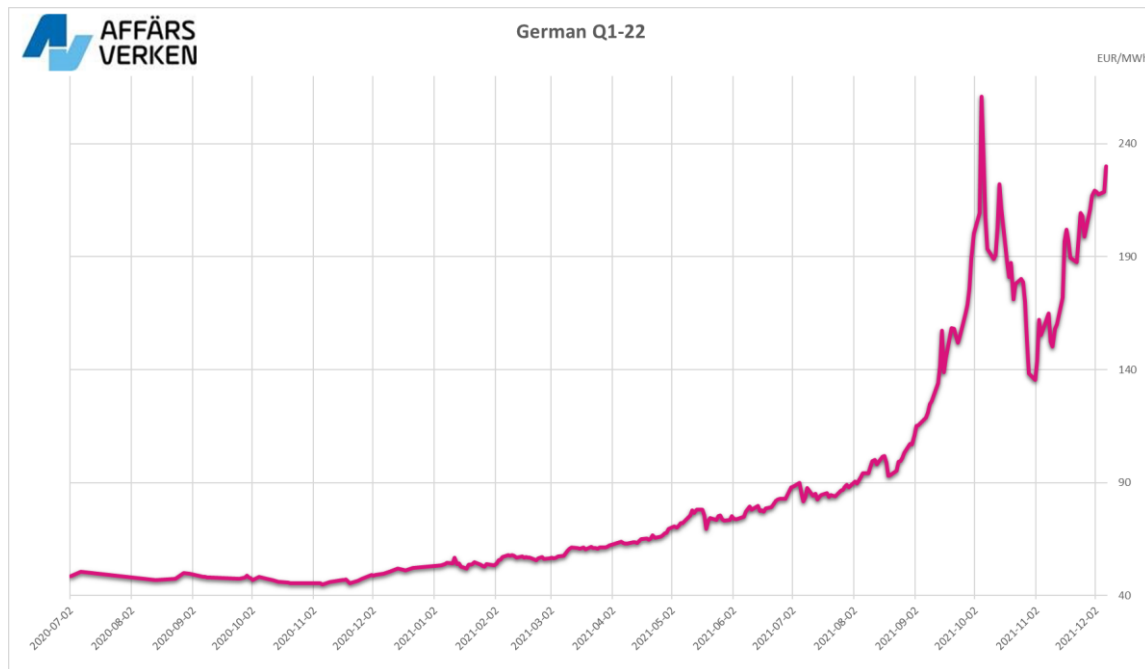
# Hydrologiskt överskott har blivit underskott



# Rusande gas- och utsläppsätter



# Skyhöga tyska elpriser



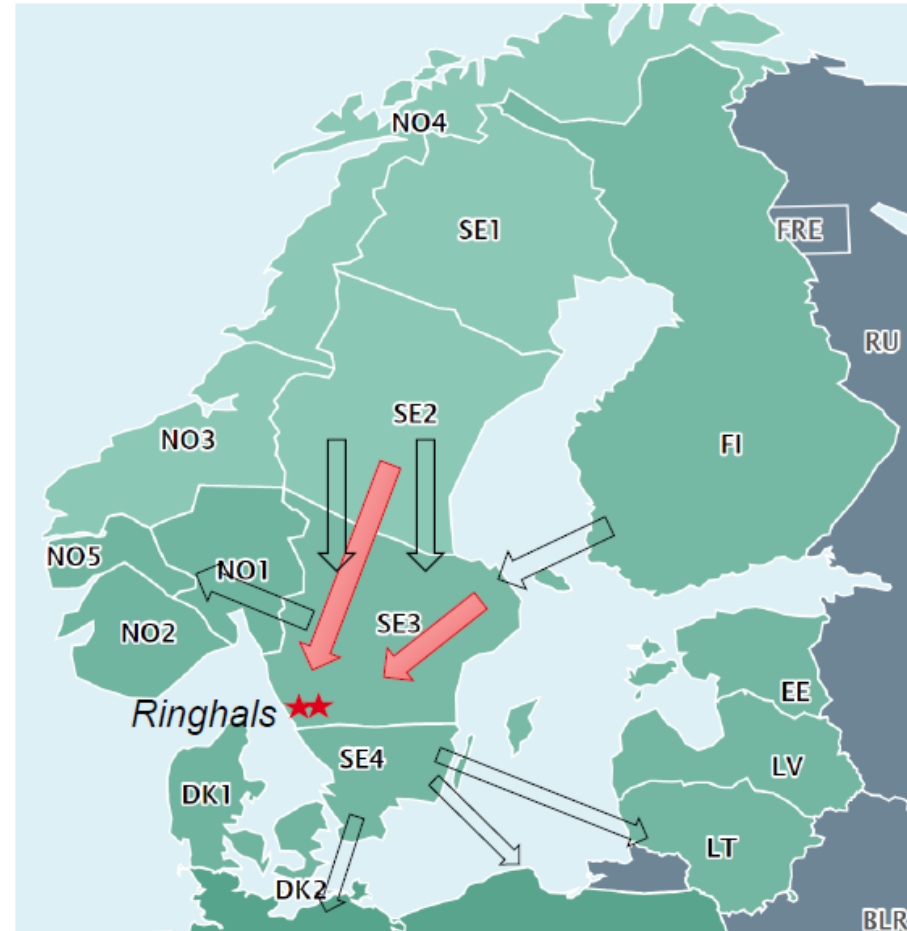
# Högre nordiska elpriser

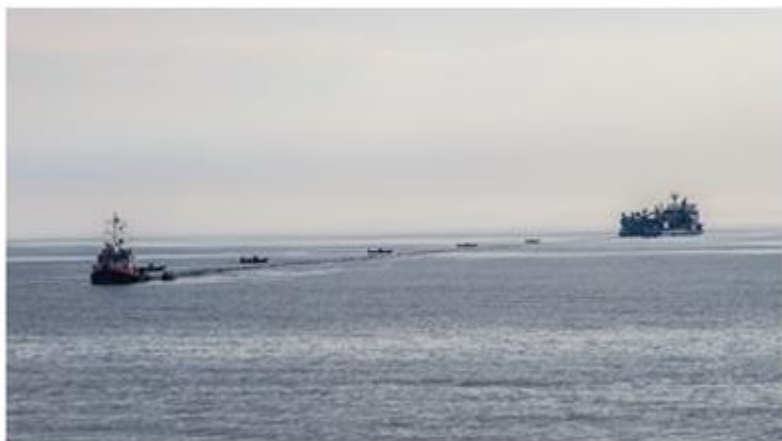




# Hur förändras kraftflödet och varför?

- Förändrad produktion – ökad nettoefterfrågan i SE3 och SE4!
- Kraftflödet skiftar och orsakar högt flöde i sydväst
- Förändring i import och export flöden
- Den ökande dragningen väster ut gör att inte alla olika utfall av kraftflöden kan hanteras av nätet – flaskhals i östvästlig riktning





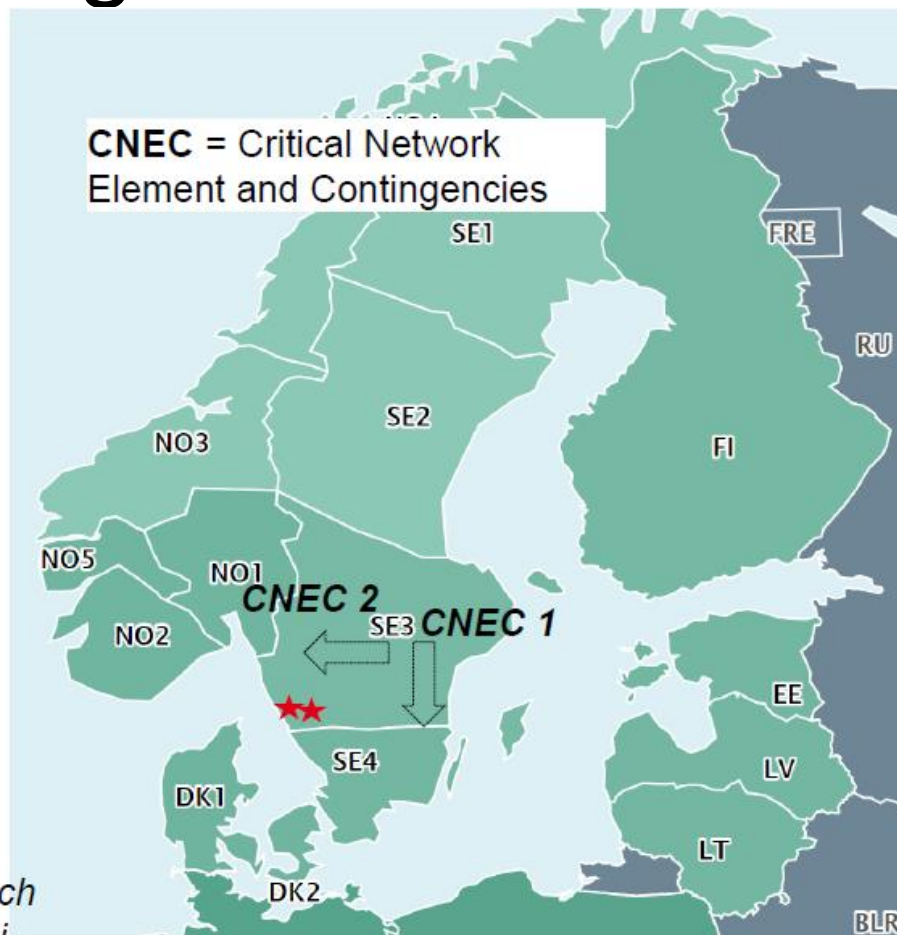
**Norska sjökablar:** Från sitt sydligaste elområde NO2 har Norge flera likströmsförbindelser till det kontinentaleuropeiska synkronområdet, vars nordligaste spets går upp i västra Danmark (DK1). Dit ansluter de fyra sjökablarna **Skagerrak 1–4** (totalt 1700 MW) byggda mellan 1977 och 2014. Till Nederländerna går **NorNed** (700 MW, 2008) och till Tyskland den nya **NordLink** (1400 MW) i kommersiell drift från 1 april 2021. Till England färdigställs 2021 också **North Sea Link** (1400 MW). Även konsortiet **NorthConnect** (1400 MW) med bland annat Vattenfall som deltagare hoppas framöver få den norska regeringens godkännande för en kabel till Skottland.

# Hur hanteras öst-västlig flaskhals?

- CNEC – två kritiska punkter i SE3 klarar inte av att hantera det öst-västliga flödet
- Avslöjas inte var dessa CNEC finns – med risk för "rikets säkerhet"
- Kapaciteten sänks i överföringen till och från SE3 för att förhindra överbelastning i CNECs.
- CNEC måste alltid vara öppna med 70% för marknaden för att följa europeiska regelverket – inte överföringarna mellan områden!

Borders with highest impact – PTDF values (5 highest)			
Border	CNEC_1	Border	CNEC_2
FI>SE3	28 %	SE3>NO1	17,5 %
SE3>SE4	17,5 %	SE2>SE3	16 %
SE2>SE3	10 %	FI>SE3	11 %
DK1>SE3	5,5 %	DK1>SE3	5,5 %
SE3>NO1	5 %	SE3>SE4	4 %

**Slutsats:** tar många år för SVK att bygga bort problemet och ökad risk för begräsningar sommartid med låg förbrukning i Mälardalen



# Utblick

## > 1 år, bullish

- Känslighet för störningar i kärnkraften
- Effektbalansen
- Ökad exportkapacitet från Norden
- Utfasning av kol/kärnkraft
- Ökad efterfråga (folkmängd, elektrifiering, datacenter, Hybrit)
- EU styr mot ett högre CO2-pris
- Kroniska underinvesteringar i fossil bränsleutvinning

## > 1 år, bearish

- Höga bränslepriser hämmar världsekonomin -> lägre efterfråga
- Olkiluoto 3, september 2022
- Kraftig utbyggnad av vind- och solkraft
  - > strukturellt kraftöverskott i norra Sverige och Nordnorge
  - > gott resurssläge ger låga priser

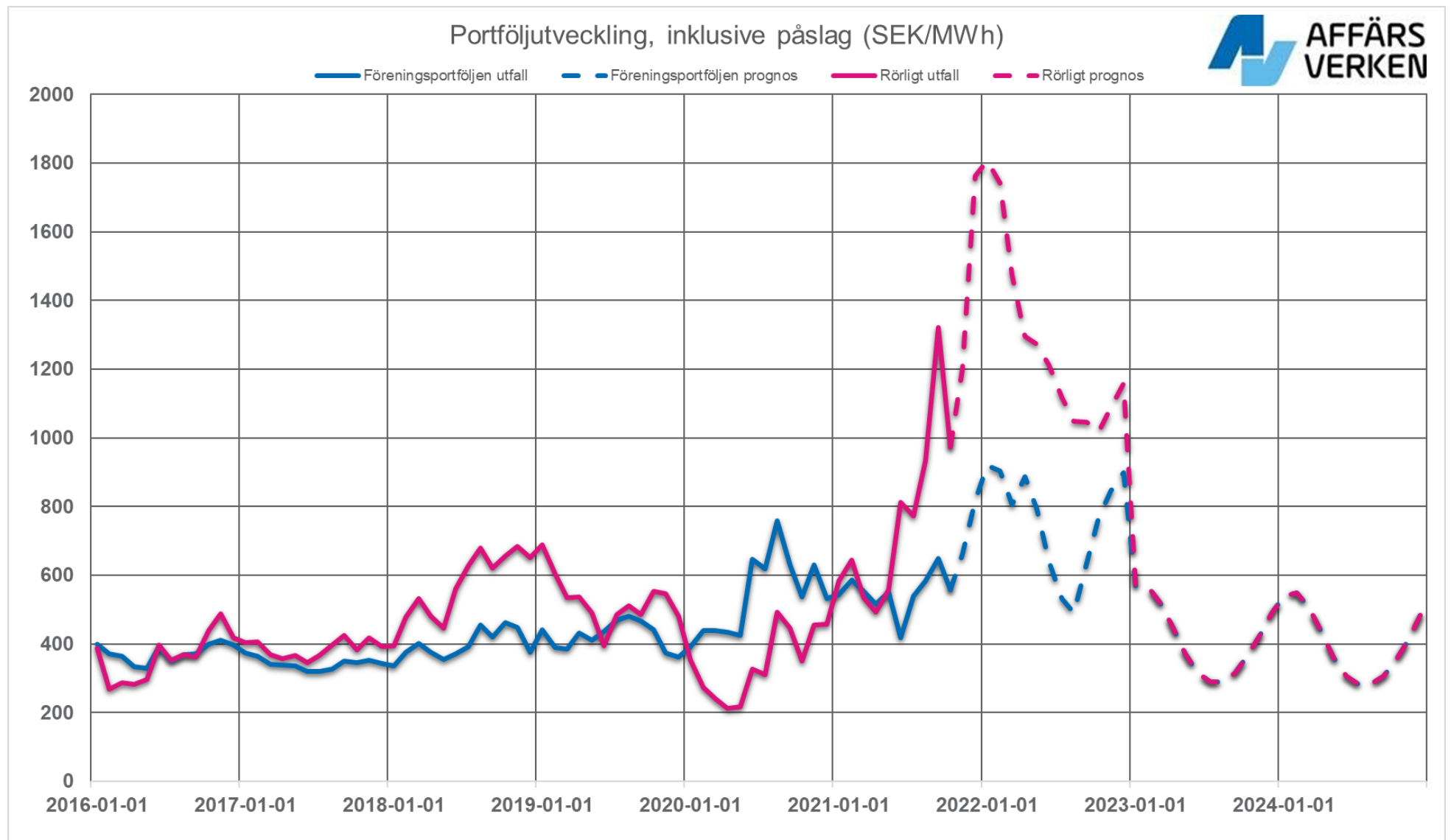
# Portföljutveckling

- ny portföljmodell

# Den *aktiva* förvaltningen i siffror

- 40 portföljer levererade sedan 2016
  - 40 av 40 med vinst
  - Har besparat våra kunder > 5 Mkr i elkostnader
  - Den aktiva förvaltningen har historiskt inneburit allt från 0,1 till 4 öre/kWh avdrag på priset (årsmedel).
  - Just nu: 8 aktiva portföljer, samtliga kraftigt på plus
- I genomsnitt 1-2 affärer i veckan (vi handlar inte på mikroskopiska rörelser i marknaden utan har en lite längre tidshorisont)

År	Portfölj	Rörligt
2016	380	366
2017	348	389
2018	392	552
2019	413	548
2020	510	339
2021	599	953
2022	812	1340
2023	413	413
2024	401	401
<b>Medel</b>	<b>493</b>	<b>641</b>



# Unik portföljmodell

- Del av volym prissäkras diskretionärt med långsiktigt fokus (**strategiskt**)
- Del av volym säkras löpande genom aktiv handel (**taktiskt**)
- Säkring av prisområdesskillnaderna görs med långsiktigt fokus
- Om kund önskar kan del av förbrukning lämnas öppet mot spot





# Ju längre tidshorisont, desto bättre utfall

- Ju längre tid vi har på oss före leverans, desto bättre möjligheter har vi att skapa ett så lågt pris som möjligt.
  - Både de strategiska och de taktiska inköpen gynnas
- Förläng gärna förvaltningsavtalet i god tid!
  - De flesta av våra portföljkunder förlänger avtalet två år innan det går ut

# Vi håller koll!

- Kunden kan lita sig tillbaka med förvissningen om att vi hanterar allt kring elinköp med god framförhållning
  - Kontrollerade riskramar
  - Håller koll på förbrukningsutveckling – kontaktar kund vid behov att förändra prognos och prissäkringsmål
  - Alltid en dedikerad förvaltare nåbar på telefon eller mail
  - Rapportering enligt önskemål
  - Resultatet talar för sig själv

# Förslag förlängning

- Enligt ny modell
- 2023-01-01 – 2025-12-31  
(inkl moms)
- Rörligt påslag: **1,80** (1,75) öre/KWh
- Grundavgift: **15,00** (12,50) kr/mån

*Tack för din tid*

