

Diarienummer
KSN-2016-1315

Kommunfullmäktige

Revidering av finanspolicy med riktlinjer

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige att besluta

att fastställa finanspolicy enligt **bilaga 1**

att fastställa reviderad Elhandelsstrategi enligt **underbilaga 2.6** i riktlinjer och ramar för finansverksamheten.

Anmäls att kommunstyrelsen, under förutsättning att kommunfullmäktige fattar beslut enligt ovan, beslutat

att fastställa övriga riktlinjer och ramar för finansverksamheten enligt **bilaga 2**.

I avgörandet deltagande

Maria Gardfjell (MP), Erik Pelling (S), Caroline Andersson (S), Ulrik Wärnsberg (S), Gustaf Lantz (S), Eva Christiernin (S), Rickard Malmström (MP), Ilona Szatmari Waldau (V) Therez Olsson (M), Carolina Bringborn Anadol (M), Marcus Lagerqvist (M), Mohamad Hassan (L), Anne Lennartsson (C), Jonas Segersam (KD). Simon Alm (SD)

Uppsala 14 september 2016

Marlene Burwick/Ingela Persson

Ärendet

Enligt gällande ordning för finanspolicy ska den ses över minst en gång per mandatperiod. Utöver det generella kravet att göra en översyn finns det förhållanden som ändrats, exempelvis synsätt kring placering av kapital och organisatoriska justeringar. Kopplat till policyn finns riktlinjer och ramar, som kommunstyrelsen beslutar om. Även riktlinjerna har setts över och föreslås förändras. De förändringar som föreslås har markerats i förslaget till policy, **bilaga 1**, samt riktlinjer och ramar, **bilaga 2**.

Föredragning

I finanspolicyn föreslås förändringar i villkoren som tillämpas när kommunen eller dess bolag placerar kapital. Tidigare har det endast uttryckts i riktlinjerna. I förslaget har inriktningen för placeringar förts in som en portalparagraf i policyn. Portalparagrafen förtydligas sedan i riktlinjerna.

I förslaget till förändrad policy fastställs nu att alla placeringar ska ske utifrån de övergripande policyer och program som anger inriktning för hållbarhet, miljö, klimat samt ekologi. I riktlinjerna införs en restriktion som anger att placering inte får ske i företag som producerar, distribuerar eller säljer fossila bränslen. Restriktionen för placering i företag gäller oavsett om det sker genom aktier eller räntor, i direkta innehav eller innehav genom fonder. I riktlinjerna har det gjorts redaktionella ändringar. För att få dessa att bli mer organisationsoberoende talas det exempelvis om en finansfunktion.

Till riktlinjerna finns ett antal bilagor där olika villkor preciseras. Tidigare bilaga 2.1 har utgått. Den kommer att tas upp i ett ärende som kommunstyrelsen ska ta ställning till i samband med fastställandet av Mål och budget. Ärendet är kopplat till första året i investeringsbudgeten och ska därför inte vara en del av riktlinjerna, som gäller över en längre tidsperiod. Övriga bilagor har omnumrerats eftersom bilaga 2.1 utgår.

Det mandat som anges i bilaga 2.1, avseende vilka tillgångsslag som kan användas för att placera pengar, har begränsats för att öka säkerheten i placeringarna. Förändringen medför att styrelsen för Uppsala läns pensionsstiftelse behöver se över sitt placeringsreglemente för att det ska harmoniera med förslaget till nya riktlinjer. När det gäller donationsmedelsförvaltning finns ett särskilt placeringsreglemente som föreslås justeras så det harmonierar med vad som framgår av finanspolicy med riktlinjer. Revidering av detta placeringsreglemente hanteras i ett separat ärende.

För elhandeln har handelsstrategin uppdaterats, bilaga 2.6, så inköpen ska matcha den lägre elenergisättning som förvaltningar och bolag uppvisar. Elhandelsstrategin anger när elterminer ska köpas. Vidare har det tidigare riskmandat som fanns för elhandel reducerats från 500 000 Euro till 100 000 Euro. Mandatet uttrycks i Euro då handel med elterminer sker i Euro. Slutligen har givits en möjlighet att avstå från att prissäkra den områdesprisskillnad som finns för leveranser av el i de skilda svenska prisområdena. Denna förändring föreslås då prissäkringen kostar mer än den prisskillnad som marknaden uppvisat.

Ekonomiska konsekvenser

Finanspolicyn med riktlinjer syftar till att balansera risktagande med möjligheter till låga kostnader alternativt rimlig avkastning. De förändringar som föreslås i policy och riktlinjer är av karaktären ökad restriktivitet. Detta bedöms dock inte påverka möjligheterna att kunna hitta risk- och kostnadseffektiva upplåningsformer vilket främst påverkar kostnaden för finansiering.

Kommunstyrelsens förslag

FINANSPOLICY

Med riktlinjer och ramar för finansverksamheten

Uppsala kommun

Antagen av kommunfullmäktige den.....

Finanspolicy

Finansverksamhetens mål är att:

- säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt
- minimera räntekostnader för upplåning, inom det ramverk som denna policy med tillhörande riktlinjer anger
- säkerställa att finansverksamheten bedrivs med en god intern kontroll
- placeringarna ska uppnå en förväntad avkastning till en accepterad risk
- priset på elenergi ska vara stabilt och förutsägbart.

Specifikt gäller för den funktion som utövar befogenheten att genomföra finansiella transaktioner att de risker som finns i samband med finansiella transaktioner ska identifieras, göras kända och kunna uppskattas till belopp och tidpunkt.

Varje beslut om att ta en position som medför en risk ska göras på basis av en analys där det ingår att pröva vilka alternativ som finns till det beslut som tagits.

Alla positioner ska vara knutna till svenska kronor, antingen direkt eller genom att använda valutaterminer eller annan säkringsmetod.

Transaktioner som görs ska hanteras av två personer där den ene svarar för transaktionen medan den andre svarar för kontroll av densamma.

Hela eller del av finansverksamheten kan genom uppdrag överföras på extern part. All verksamhet som överförts på annan part ska innehålla restriktioner motsvarande de riktlinjer som finns knutna till denna policy samt en rapportering som möjliggör kontroll av att restriktionerna upprätthålls.

Inga finansiella transaktioner får genomföras i ett rent spekulativt syfte, vilket innebär att alla positioner som tas ska motsvaras av ett reellt behov.

Vid placering ska hänsyn tas till kommunens policyer och program särskilt avseende hållbar utveckling, ekologi, miljö och klimat.

RIKTLINJER OCH RAMAR FÖR FINANSVERKSAMHETEN INOM UPPSALA KOMMUN OCH DESS HELÄGDA BOLAG

- Antagna av kommunstyrelsen den, under förutsättning av kommunfullmäktiges godkännande av förslag till Finanspolicy

1. Organisation och ansvarsfördelning

Nedan framgår fördelningen av ansvar mellan kommunfullmäktige respektive kommunstyrelse. Delegering av beslutsrätt från kommunfullmäktige till kommunstyrelsen framgår av kommunstyrelsens reglemente. Delegering av beslutsrätt från kommunstyrelsen till delegat framgår av kommunstyrelsens delegationsordning.

Kommunfullmäktiges ansvar

Kommunfullmäktige ska minst en gång per mandatperiod pröva om finanspolicyn behöver revideras. Därutöver ska kommunfullmäktige besluta om följande bestämmelser/principer som är besläktade med finanspolicyn:

- Borgensprinciper
- Placeringsbestämmelser för donationsstiftelser
- Strategi för elhandel

Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen ska:

- minst en gång per mandatperiod lämna förslag till kommunfullmäktige om vilka revideringar som behöver göras av kommunens finanspolicy
- fastställa riktlinjer för den operativa finansverksamheten som säkerställer en god intern kontroll
- löpande följa utvecklingen inom finansverksamheten genom en kvartalsvis finansiell rapportering
- besluta om tillfälliga avvikelser från finanspolicyn om särskilda skäl föreligger.

Kommunstyrelsen ska vidare som en del av beslut om budget fastställa följande för det kommande budgetåret:

- beloppsramar för kommunens kontokrediter och lånelöften
- beloppsramar för kommunens nyupplåning
- beloppsramar för kommunens omsättning av lån
- beloppsramar och villkor för utlåning till kommunens bolag

Kommunstyrelsens arbetsutskott ansvar

Inom kommunstyrelsens arbetsutskott ska finansverksamheten följas och övervakas genom att

- löpande föra strategiska diskussioner samt följa utvecklingen inom finansverksamheten genom att ta del av den månadsvisa finansiella rapporteringen

- fatta beslut i finansiella ärenden som i jämförelse med den löpande finansverksamheten är nya, av ovanlig konstruktion eller berör lån med lång löptid (lån där ränte- och/eller kapitalbindning är längre än tio år)
- godkänna nya upplåningsformer och nya typer av finansiella instrument
- godkänna nya långivare och nya affärsmotparter
- bereda ärenden inom det finansiella området inför beslut i kommunstyrelsen.

~~Koncernfinansfunktionens ansvar~~ **Finansfunktionens ansvar**

Finansfunktionen har att inom de av kommunstyrelsen och dess arbetsutskott fastställda beloppsramar och begränsningar genomföra de transaktioner som krävs för att målen i finanspolicyn ska uppnås.

Stadsdirektören **Chefen för kommunledningskontoret** äger inom ramen för delegationsordningen frågan om vilken funktion ~~i kontoret~~ som utövar ansvaret att

- samtliga finansiella transaktioner sker inom ramen för policyn
- initiera och utarbeta förslag till uppdatering av finanspolicyn
- erforderliga limiter och instruktioner finns upprättade för respektive handläggare
- verka för ett ökat samarbete av de finansiella aktiviteterna i kommunkoncernen
- ~~ansvara för verksamheten inom koncernfinansfunktionen~~
- analysera, hantera och rapportera kommunkoncernens finansiella risker.
- företräda kommunkoncernen gentemot banker, fondkommissionärer och andra finansiella företag.
- löpande bevaka de finansiella marknaderna
- handlägga övergripande frågor rörande Cash Management (del av likviditetshanteringen) inom kommunkoncernen.

Helägda bolagsstyrelsers ansvar

- ~~Att fastställa finanspolicyn för respektive bolag~~ **Att tillämpa finanspolicyn samt följa dessa riktlinjer** i enlighet med bestämmelserna i den av kommunfullmäktige fastställd finanspolicyn.

I de helägda bolagen bedrivs finansiell verksamhet i den omfattning som krävs för den löpande ekonomiska förvaltningen. I detta ingår att bedriva cash management samt bl.a. att föreslå upplåningar och placeringar. De finansiella verksamheterna i de majoritetsägda bolagen, undantaget AB Uppsalahem, får endast ske visavi kommunen.

2. Likviditetsförvaltning

Tillgängliga likvida medel definieras som:

- kassa och bank
- ~~outnyttjade kreditlöften~~ **beviljade kontokrediter hos olika banker**
- finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar

Betalningsberedskap

För att säkerställa en tillfredsställande likviditetsreserv ska ~~koncernfinansfunktionen~~ **finansfunktionen** säkerställa att likvida medel som motsvarar tre månaders nettoutflöde finns att tillgå.

Koncernkonto

Kommunen och de kommunala bolagens likvida medel och betalningsflöden skall samordnas i ett gemensamt koncernkontosystem. Kommunstyrelsen fastställer varje år de limiter och villkor som ska gälla för de kommunala bolagens användande av koncernkontot.

Utlåning till kommunens bolag

Utlåning till kommunens företag grundar sig på de ramar och villkor (bilaga 2.1) som kommunstyrelsen beslutat. Kommunstyrelsen beslutar varje år limiter och villkor (räntepåslag eller borgensavgift) för utlåning till respektive kommunalt bolag. Villkoren sätts så att de är marknadsmässiga.

Förvaltning av kortfristig likviditet

Kortfristig likviditet ska placeras antingen på koncernkonto eller i tillåtna instrument (bilaga 2.1) och med godkända motparter (bilaga 2.3). Placerade medel skall kunna omvandlas till likviditet genom försäljning inom tre bankdagar.

3. Finansiella placeringar

Med placering avses att pengar binds i något av följande finansiella instrument:

- Aktier eller aktiefonder
- Obligationer eller räntefonder
- Blandfonder
- Strukturerade produkter

En precisering av dessa instrument återfinns i bilaga 2.1.

Utifrån dessa hänsyn ska placeringar inte göras i aktier eller obligationer, direkt eller genom värdepappersfonder, i företag vars verksamhet ingår tillverkning av, distribution eller marknadsföring avseende vapen, tobak, alkohol eller pornografi

Placering ska ske efter principer som syftar till ett långsiktigt företagande där största möjliga hänsyn tas till miljökonsekvenser, respekt för medmänniskor och att minimera risken för allmänhetens hälsa. Utifrån dessa hänsyn Därför ska placeringar inte göras i aktier eller obligationer, direkt eller genom värdepappersfonder, i företag i vars verksamhet ingår tillverkning av, distribution eller marknadsföring avseende vapen, tobak, alkohol, eller pornografi eller fossila bränslen. En skarp och väletablerad definition av fossilfrihet ska tillämpas. Placeringar får inte göras i bolag vars omsättning till mer än fem procent avser verksamhet inom kol, olja och naturgas. Placeringar får inte heller göras i aktier eller obligationer i företag som kränker arbetsrättsliga villkor eller motverkar likabehandling av arbetskraft beroende av utifrån etnisk eller religiös tillhörighet, sexuell läggning eller kön i enlighet med Förenta Nationernas konventioner eller Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner mot bl a diskriminering av arbetskraft, tvångsarbete, barnarbete samt fackliga organisationsrättigheter.

För att leva upp till ovanstående tillämpas en retroaktiv översyn och kontroll av efterlevnaden av de ovanstående etiska riktlinjer, vilket innebär att aktier och obligationer i företag som vid översyn visar sig bryta mot ovanstående de etiska riktlinjerna ska avyttras skyndsamt.

4. Finansiering

Kommunstyrelsen fattar årligen beslut om ramar för kontokrediter och **övrig** upplåning i form av ramar för nyupplåning och omsättning av lån som ska gälla för det kommande budgetåret. De instrument som är godkända för upplåning framgår av **bilaga 2.2**. Ramarna fastställs för kommunen som helhet samt för respektive bolag i kommunkoncernen. Utlåning från kommunen får endast ske till de motparter som anges i **bilaga 2.4**.

Leasing av anläggningstillgångar är en finansieringsform och får endast användas om det ger ett bättre ekonomiskt utfall och flexibilitet än vid köp av tillgången med sedvanlig finansiering, genom lån eller utnyttjande av tillgänglig likviditet. Befintliga **leasing**kontrakt ska ingå som en del i den finansiering som redovisas.

Riskhantering

1. Refinansieringsrisk

I syfte att möta eventuella svårigheter att uppta lån över tiden ska låneskulden ha en över åren spridd förfallostruktur. För att begränsa refinansieringsrisken får inte mer än 40 procent av lånestocken, inklusive garanterade kreditlöften, förfalla inom de närmaste 12 månaderna, mätt vid varje månadsskifte.

Minst 20 procent av den totala lånevolymen skall ha en återstående kapitalbindningstid som överstiger 3 år.

2. Ränterisk

Den genomsnittliga löptiden på räntebindningen i skuldportföljen ska vid varje tidpunkt överstiga 1,5 år och får maximalt vara 4,0 år. Den genomsnittliga löptiden ska mätas inklusive samtliga aktiva derivatkontrakt.

3. Valutarisk

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om de uppgår till ett motvärde om mer än 200 000 svenska kronor.

Derivat

Godkända derivatinstrument (**bilaga 2.5**) med godkända motparter (**bilaga 2.3**) får användas i samband med upplåning under förutsättning att:

- kapitalbindningen på den underliggande finansieringen överensstämmer med löptiden på räntederivatet
- räntebindningsdagar på den underliggande finansieringen överensstämmer med räntebindningsdagar på räntederivatet.
- den underliggande finansieringen och räntederivatet har samma räntebas, normalt 3 månaders Stibor.

5. Elhandel

För att skapa stabilitet och förutsägbarhet ska den omsättning av elenergi som Uppsala kommun med bolag har prissäkras genom köp av elterminer. Elterminer handlas för närvarande i EURO varför dessa terminer ska valutasäkras genom köp av valutaterminer som motsvarar elterminerna. För elhandeln ska finnas en elhandelsstrategi som styr de ramar inom

vilka köp av elterminer **måste** ska ske. I **bilaga 2.6** anges hur gällande elhandelsstrategi ska hanteras i form av köp av elterminer till en förutbestämd portfölj. Mellan denna förutbestämda portfölj och den faktiskt handlade portföljen får avvikelser (den öppna positionen), beräknad som skillnaden mellan portföljerna i aktuellt marknadspris, högst uppgå till ett belopp motsvarande ~~500 000~~ **100 000** Euro. Överstiger den öppna positionen detta belopp ska positionen stängas.

6. Rapportering

Den finansverksamhet som bedrivs inom ramen för policy **med riktlinjer och ramar** ska redovisas dels månadsvis till kommunstyrelsens arbetsutskott dels kvartalsvis till kommunstyrelsen.

Redovisningen ska innehålla följande delar:

Aktuell finansiering med beräknad genomsnittsränta, hur stor andel av lånestocken som förfaller inom 12 månader respektive hur stor andel som har kapitalbindning längre än tre år samt den genomsnittliga räntebindningstiden för lånestocken (månadsvis)

Aktuell vidareutlåning till respektive kommunalt bolagen med angivande av genomsnittlig ränta per bolag (månadsvis)

Vilket belopp som är placerat fördelat på tillåtna instrument och i förekommande fall bindningstider (månadsvis)

Aktuellt innehav av elterminer och hur de fördelar sig i relation till fastställd elhandelsstrategi (kvartalsvis)

Aktuella borgensbelopp fördelat per borgenskategori (**halv**årsvis)

Bilaga 2.1 - Räntetillägg

Bestämning av räntetillägg vid användning av koncernkontokredit

| Bolag | Rating/kreditvärdighet för lång respektive kort upplåning | Räntetillägg för användning av koncernkontot (procentenheter) |
|------------------------|---|---|
| Uppsalahem AB | AA-, A-1+ | +0.15 |
| UVA AB | som Uppsalahem | +0.15 |
| Uppsala Industrihus AB | som Uppsalahem | +0.15 |
| UKSKF AB | som Uppsalahem | +0.15 |
| UKSRF AB | som Uppsalahem | +0.15 |
| FB Upphall KB | som Uppsalahem | +0.15 |
| Fyrishov AB | nivån under Uppsalahem | +0.25 |
| UKFAB | nivån under Uppsalahem | +0.25 |
| Uppsala Stadshus AB | nivån under Uppsalahem | +0.25 |
| UKFVF AB | nivån under Uppsalahem | +0.25 |
| UKK AB | en nivå under UKFAB | +0.35 |
| Stadsteatern | en nivå under UKFAB | +0.35 |

Utöver vad som anges ovan ska bolagen betalar en kreditlimitavgift om 0,25 procent på beviljad kredit.

Bestämning av räntetillägg och borgensavgift vid upplåning för vidareutlåning

| Bolag | Rating/kreditvärdighet för lång respektive kort upplåning | Räntetillägg/Borgensavgift för lång respektive kort upplåning (procentenheter) |
|------------------------|---|--|
| Uppsalahem AB | AA-, A-1+ | +0.35, +0.15 |
| UVA AB | som Uppsalahem | +0.35, +0.15 |
| Uppsala Industrihus AB | som Uppsalahem | +0.35, +0.15 |
| UKSKF AB | som Uppsalahem | +0.35, +0.15 |
| UKSRF AB | som Uppsalahem | +0.35, +0.15 |
| FB Upphall KB | som Uppsalahem | +0.35, +0.15 |
| Fyrishov AB | nivån under Uppsalahem | +0.45, +0.25 |
| UKFAB | nivån under Uppsalahem | +0.45, +0.25 |
| Uppsala Stadshus AB | nivån under Uppsalahem | +0.45, +0.25 |
| UKFVF AB | nivån under Uppsalahem | +0.45, +0.25 |
| UKK AB | en nivå under UKFAB | +0.70, +0.35 |
| Stadsteatern | en nivå under UKFAB | +0.70, +0.35 |

Med kort respektive lång upplåning avses lån upp till ett år respektive lån över ett år.

Bilaga 2.1 - Godkända instrument placeringar

Dessa riktlinjer gäller placeringar som görs i finansiellt syfte. Placeringar bör förvaltas så att mesta möjliga avkastning till accepterad risk skapas.

Tillåtna värdepapper för placeringar är:

- Statsskuldväxlar
- Certifikat
- Obligationer med kapitalgaranti
- Realränteobligationer
- ~~Strukturerade obligationer med kapitalgaranti till minst 90 procent t.ex.~~
 - ~~Aktieindexobligationer~~
 - ~~Fondstrukturer~~
 - ~~Räntestrukturer~~
- Aktiefonder
- Räntefonder
- Blandfonder

Bilaga 2.2 - Godkända instrument upplåning

För finansiering får följande instrument användas:

- Reverslån
- Obligationer
- Kommuncertifikat
- ECP-program (ECP = Europeiskt Certifikat Program)

Det är endast tillåtet att låna i utländsk valuta om alla flöden kopplade till finansieringen kurssäkras. Upplåning i form av lån i utländsk valuta, konverterad till svenska kronor på ett sådant sätt att endast kassaflöden i SEK uppstår, är att betrakta som upplåning i svenska kronor.

Bilaga 2.3 - Godkända motparter för finansiella kontrakt

Tillåtna motparter för Uppsala kommun att ingå finansiella kontrakt med vid upplåning, placeringar och valutaaffärer är de motparter som uppfyller följande kriterier:

- Fondkommissionär/bank ska minst ha ett A som officiell kreditvärdering enligt Standard & Poor's long-term rating.
- Övriga motparter vid finansiering/placering ska ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A enligt Standard & Poor's long-term rating.

Bilaga 2.4 - Godkända motparter utlåning

Utlåning kan ske till interna och externa motparter.

Internt

Utlåning får ske till kommunens majoritetsägda bolag. Syftet med intern utlåning är att samordna kommunkoncernens medel för att minimera den totala finansieringskostnaden. Denna utlåning ska **i första hand** göras på så sätt att ränterisk inte uppstår **inom** för kommunen.

Extern utlåning enligt särskilda beslut och avtal

Utlåning till externa motparter kan ske efter särskilt beslut i kommunstyrelsen eller kommunfullmäktige.

Utlåning till externa parter ska **i normala fall** göras så att ränterisk ej uppstår.

Bilaga 2.5 - Godkända derivat

Följande derivat är godkända som instrument för ränteriskhantering:

- FRA
- Ränteswap
- CAP – räntetak
- FLOOR – räntegolv

Derivatinstrument (optioner, terminer, FRA, ränte- och valutaswapar) är finansiella instrument vars vilkas värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper. Derivatinstrument får endast användas för lån då det i skuldportföljen finns ett underliggande finansiell transaktion t.ex. lån för vilket syftet är att förändra räntebindningstiden eller att begränsa den maximala räntenivån. Derivat kan användas till att förkorta eller förlänga räntebindningstiden, samt att säkerställa en maximal räntenivå.

Godkända instrument vid valutahantering är:

- Avista-affärer i valuta
- Valutatermin

Bilaga 2.6

Prissäkringsstrategi för elhandel

Prissäkringar skall göras klockan 15.00 första tisdagen varje månad enligt den effekt som är angiven på resp kontrakt nedan.

Om den dagen är en inte arbetsdag skall prissäkringen göras första nästkommande arbetsdag.

Effekterna på resp kontrakt nedan är den ackumulerade prissäkrade effekten

| | KRAFT i MW | | | | | Vid behov CfD i MW | | | | |
|------------|------------|----|------------|----|----|--------------------|----|------------|----|----|
| | Yr | Q1 | APR MAY | Q3 | Q4 | Yr | Q1 | APR MAY | Q3 | Q4 |
| dec år-4 | 0 | | | | | | | | | |
| jan år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| feb år-3 | 1 | | | | | | | | | |
| mar år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| apr år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| maj år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| jun år-3 | 2 | | | | | | | | | |
| jul år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| aug år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| sep år-3 | 3 | | | | | | | | | |
| okt år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| nov år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| dec år-3 | 0 | | | | | | | | | |
| jan år-2 | 4 | | | | | | | | | |
| feb år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| mar år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| apr år-2 | 5 | | | | | | | | | |
| maj år-2 | 0 | | | | | 2 | | | | |
| jun år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| jul år-2 | 6 | | | | | | | | | |
| aug år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| sep år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| okt år-2 | 0 | | | | | | | | | |
| nov år-2 | 7 | | | | | | | | | |
| dec år-2 | 0 | 0 | | | | 4 | | | | |
| jan år-1 | 0 | 1 | | | | | | | | |
| feb år-1 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| mar år-1 | 0 | 2 | | | | | | | | |
| apr år-1 | 8 | 0 | | | | | | | | |
| maj år-1 | 0 | 3 | | | | 6 | | | | |
| jun år-1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 3 | | | |
| jul år-1 | | 4 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| aug år-1 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| sep år-1 | | 5 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| okt år-1 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| nov år-1 | | 6 | 0 | 0 | 1 | 8 | 6 | | | |
| dec år-1 | | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | |
| jan lev.år | | | 1 | 0 | 0 | | | | | |
| feb lev.år | | | 2 | 0 | 2 | | | 2 | | 2 |
| mar lev.år | | | | 0 | 0 | | | | | |
| apr lev.år | | | | 0 | 0 | | | | | |
| maj lev.år | | | | 0 | 3 | | | | | 4 |
| jun lev.år | | | | 0 | 0 | | | | | |
| jul lev.år | | | | | 0 | | | | | |
| aug lev.år | | | | | 4 | | | | | |
| sep lev.år | | | | | 0 | | | | | |

Förklaring: Elhandelsstrategin anger när elterminer ska köpas. Det finns köptidpunkter för årskontrakt, Q1-kontrakt, Q4-kontrakt samt månadskontrakt avseende april och maj. Vid varje tidpunkt då ett kontrakt ska köpas, alltid i poster om 1MW, anges det i respektive kolumn. Siffrorna anger dels köptillfälle dels hur mycket som ska vara handlat vid varje tillfälle. T.ex. betyder 2 för årskontrakt vid tidpunkten juni år-3 att det ska köpas ett kontrakt om 1 MW samt att totalt handlade kontrakt ska vara 2 MW för ett leveransår som ligger tre år bort. På detta sätt byggs det successivt upp en portfölj av kontrakt. Då kontrakten handlas för prisområde Sverige medan Uppsala ligger i prisområde 3 kan det även vara nödvändigt att köpa en prissäkring, benämnt CfD Contracts for Difference, för skillnaden mellan dessa två prisområden. I de fall priserna varit varandra eller lika mellan prisområdena behöver köp av prissäkringskontrakt inte genomföras.