

Information om finansiella instrument och risker

Inledning

För att skydda sig mot variationer i spotpriset på el väljer många kunder att använda finansiella prissäkringar. Handel med finansiella prissäkringar görs i huvudsak på Nasdaqs organiserade marknadsplats men även OTC på de stora affärsbankernas råvaruhandelsbord. Handel med dessa finansiella instrument medför risker och historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Detta dokument ger en översiktlig beskrivning av de vanligaste finansiella instrumenten som används för prissäkring samt vilka risker de medför.

Scadem AB

Scadem AB är ett värdepappersbolag och vi har sedan 2007 Finansinspektionens tillstånd under institutnummer 035188. Scadem har följande tillstånd:

- 2007-11-01 Mottagande & vidarebefordran av order av fi instrument
- 2007-11-01 Utförande av order av fi instrument på kundens uppdrag
- 2007-11-01 Investeringsrådgivning till kund av finansiella instrument
- 2007-11-01 Diskretionär portföljförvaltning av finansiella instrument
- 2008-01-23 Investerings tjänster mm av underligg tillgång t vissa derivat

Scadem har sedan 2012 även följande tillstånd för gränsöverskridande handel i Finland:

- 2012-07-02 Mottagande & vidarebefordran av order beträffande fi instr
- 2012-07-02 Utförande av order på kundens uppdrag
- 2012-07-02 Portföljförvaltning
- 2012-07-02 Investeringsrådgivning
- 2012-07-02 Investerings tj mm för underligg derivat vid investeringstj

Riskbegränsning – Kundens riskpolicy

För att kontrollera risknivåer och begränsa risktagande används en riskpolicy som styrdokument. Ingen handel för kund utförs utan gällande riskpolicy eller skriftliga handelsorder från kund.

En kundspecifik riskpolicy/ portföljstrategi utformas tillsammans med kunden om kunden inte har en egen policy. Riskpolicyn bör innehålla

- Riskidentifikation
- Beräkning av risk
- Godkända kontrakt
- Beräkning av portföljresultat
- Rapportering
- Limiter
- Kontroll

Översikt över vanliga finansiella instrument för prissäkring av el

Nedanstående instrument används för att reducera prisrisker i samband med försäljning eller inköp av el. Även om instrumenten reducerar risker i den totala elaffären är respektive instruments värde utsatt för en marknadsrisk och kan förändras både positivt och negativt baserat på underliggande produkter (spotpris på el och valuta).

Instrument	Funktion	Risk
Eltermin	Prissäkring mot variationer i spotmarknadens systempris.	Förändring i det underliggande spotpriset påverkar värdet av elterminen. Elterminen kan därför resultera i både vinst och förlust.
Områdestermin	Prissäkring mot variationer i spotmarknadens områdespris Dvs skillnad mellan systempris och priset i det elområde där elen levereras.	Förändring i det underliggande spotpriset påverkar värdet av områdesterminen. Områdesterminen kan därför resultera i både vinst och förlust.
Valutatermin	Säkring mot variationer i valutakurs om elen prissäkras i annan valuta än den levereras i. T ex prissäkring på Nasdaq i euro och elförsäljning i SEK orsakar en valutarisk som kan begränsas genom valutaterminer.	Förändring i den underliggande valutans värdering påverkar värdet av valutaterminen. Valutaterminen kan därför resultera i både vinst och förlust.

Värdering av finansiella instrument

Värdering av kunders finansiella instrument görs dagligen i Scandems handelssystem som "Market Value" och "Market-to-Market Value" mot marknadspris (Nasdaq stängningskurs alt ECBs valutakurs). Normalt sänds värderingarna ut i månadsrapporter men vissa kunder har kortare intervall.