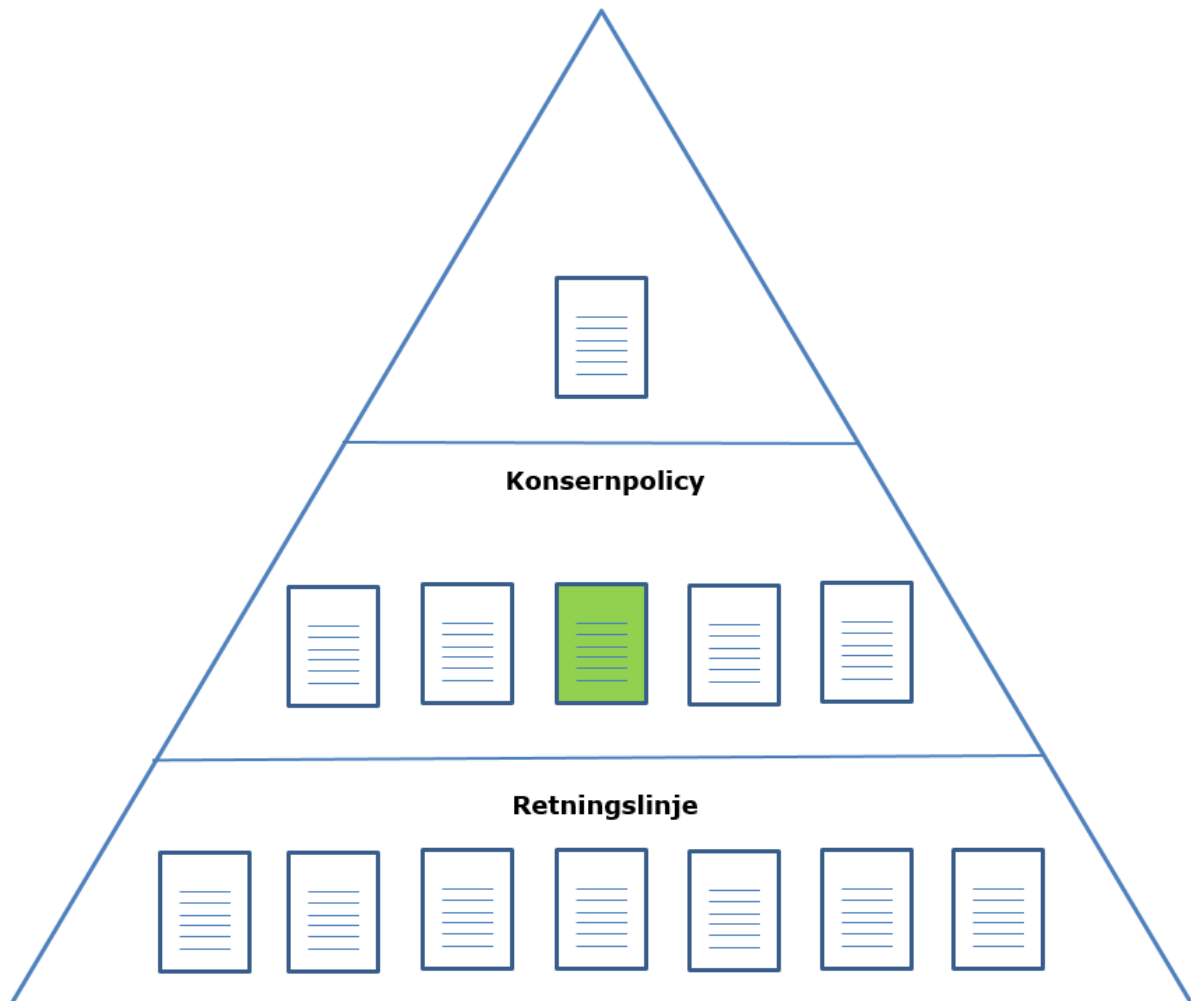


Konsernpolicy  
**Energihandel**



Policyeier  
Øistein Andresen

Operativeier  
Leif Henning Asla

Fagansvarlig  
Jørn Gunnar Kleven

Godkjent: 19.12.2017

## 1. Formål

Denne policyen skal bidra til at Eidsiva har en forsvarlig gjennomføring av sin energihandel.

Med energihandel menes all handel i fysiske og finansielle markeder for energi, inkludert handel i valuta som følge av energiproduksjon/energiforbruk. Prinsippene i denne policy gjelder også for andre størrelser enn energi som avledes av energiproduksjon/energiforbruk og som kan handles. Med energihandel menes budgivning på organisert markeds plass, uorganisert markeds plass, børs eller ved øvrig bilateral handel.

Kjøp av innsatsfaktorer til energiproduksjon, f.eks. avfall, trevirke og pumpekraft, reguleres av konsernets generelle fullmaktsstruktur for beløp og varighet.

## 2. Målgruppe

Denne policyen med eventuelle tilhørende retningslinjer gjelder for alle selskaper i konsernet hvor Eidsiva har kontrollerende innflytelse enten gjennom eierskap og/eller avtaler, med mindre det er gjort unntak av konsernsjefen. Så langt mulig og hensiktsmessig skal policy også gjelde selskaper hvor Eidsiva har en eierandel på 50 prosent eller lavere.

## 3. Prinsipper

- Eidsiva skal kun utføre handel på energiområdet innenfor forventet energiproduksjon/energiforbruk og øvrig energitilgang/energiavgang og hensyntatt forventede energirelaterte forpliktelser.
- All fysisk og finansiell energihandel skal skje innenfor gjeldende styrevedtak og delegerte fullmakter.
- Virksomhet som er involvert i energihandel skal etablere et klart skille mellom utøvende og kontrollerende enheter i virksomheten for å ivareta en betryggende intern kontroll.
- Virksomhet som er involvert i energihandel skal ved handel i nye markeder eller nye instrumenter foreta kartlegging av operasjonell risiko som følger av handelen før oppstart. Tilsvarende gjelder ved vesentlig økt omfang av handel i eksisterende markeder eller instrumenter.
- Virksomhet som er involvert i bilateral energihandel skal utarbeide prinsipper for kredittvurdering av handelsmotparten ved kontraktens etablering og i kontraktens løpetid. Virksomhet involvert i bilateral energihandel skal ha rutiner som medfører liten oppgjørsrisiko.
- Behov for sikkerhetsstillelse ved energihandel skal avklares og drøftes med Økonomi og finans før handel i nye markeder startes opp, ved økt handel i eksisterende markeder eller ved økt krav til sikkerhetsstillelse av andre årsaker.
- Virksomhet som er involvert i handel av energi og valuta skal etablere prinsipper for korrekt markedsadferd ved de organiserte og uorganiserte markeds plasser hvor virksomheten utfører handel.
- Virksomhet som er involvert i energihandel skal ha rutiner for lagring, håndtering og rapportering av innsideinformasjon.

- Virksomhet som er involvert i energihandel skal ha rutiner for ivaretagelse av lagringsplikt, informasjonsplikt og rapporteringsplikt knyttet til energihandel. Dette gjelder data/informasjon som rekvireres, eller kan forventes rekvirert, av markedsovervåkning eller annen offentlig myndighet.
- Virksomhet som utfører energihandel innenfor delegerte risikorammer med formål å oppnå risikojustert merverdi skal regelmessig evaluere risikomodellen og forutsetningene for risikojusteringen.

## 4. Roller

- Styret i morselskapet skal årlig drøfte konsernets risikobærende evne.
- Styret i morselskapet fastsetter årlig rammer for konsernets energihandel og avledet handel i valuta.
- Styret i morselskapet delegerer fullmakt for energihandel og avledet handel i valuta til konsernsjef som styreleder i virksomhet som er involvert i energihandel.
- Direktør Økonomi og finans har ansvar for løpende å overvåke og regelmessig vurdere konsernets risikobærende evne.
- Styreleder i virksomhet som er involvert i energihandel kan videre delegerer fullmakt for energihandel, valutahandel og avledet handel av energiproduksjonen i andre instrumenter/produkter til Direktør/virksomhetsleder.
- Basert på innspill fra Direktør Økonomi og finans kan styreleder i virksomhet som er involvert i energihandel anmode om at sikringshandel innen energi og valuta utføres.
- Direktør/virksomhetsleder skal påse at det gjennomføres sikringshandel etter anmodning fra styreleder. Sikringshandel skal iverksettes uten ugrunnet opphold.
- Direktør Produksjon har ansvar for analyse av markedet for energi. Det skal regelmessig legges frem analyser av energimarkedene ovenfor eier/morselskap. Direktør Produksjon kan selv foreslå sikringshandel ovenfor eier/morselskap med utgangspunkt i utførte analyser.
- Direktør Økonomi og finans har ansvar for å legge frem analyse av markedet for valuta regelmessig.
- Direktør/virksomhetsleder har ansvar for etablering av nødvendige rammestruktur og delegering av fullmakter for operativ energihandel i virksomheten. Tilsvarende for all handel i instrumenter avledet av energiproduksjonen/energiforbruk og som kan handles (slik som, men ikke begrenset til, opprinnelsesgarantier, deklarasjoner av enhver art med mer).
- Direktør/virksomhetsleder skal årlig legge frem en status på området energihandel til konsernledelsen. Evalueringen skal fremlegges i etterkant av delegering av fullmakt for energihandel og spesielt drøfte operasjonell risiko som følge av energihandel og hvilke tiltak som planlegges etablert for å redusere operasjonell risiko. Handlingsplanen skal videre vurdere om rutiner og prosedyrer for energihandel er forsvarlig i forhold til forventede endringer.
- Ved anvendelse av denne konsernpolicy i virksomhet hvor Eidsiva har eierandel 50 % eller lavere skal Direktør Produksjon forståes/leses som leder av virksomheten.
- Direktør/virksomhetsleder skal etablere nødvendige og relevante måltall for energihandel.

- Direktør/virksomhetsleder skal med den hyppighet Økonomi og finans fastsetter rapportere energihandel i forhold til delegerte rammer og i forhold til fastsatte måttall.

## **5. Oppdatering og rapportering**

Policyen evalueres årlig, og oppdateres ved behov av operativ eier. Endringer av policyen skal godkjennes av policyeier. Avvik på etterlevelse av policyen rapporteres fortløpende av operativ eier til policyeier og til leder for finans og kontroll.

Fagansvarlig etablerer og oppdaterer retningslinjer i forlengelsen av policyen.