



TRADING OG ORIGATION

Statkraft driver utstrakt handel med standardiserte og strukturerte kontrakter for kraft, gass, kull, olje, sertifikater og CO₂, samt skreddersydde energiløsninger for industri og næringsliv. Dette gjøres fra kontorer i Oslo, Trondheim, Stockholm, Düsseldorf, Amsterdam, London, Sofia, Bucuresti og Beograd.

HVA ER TRADING?

Med trading menes handel med ulike standardiserte produkter på ulike europeiske markedsplasser. Trading er i bunn og grunn spekulativ handel, der man tar posisjoner utfra hvordan man tror markedsprisen på et gitt produkt vil bevege seg fremover. I handelen med børnoterte produkter tar Statkraft kortsiktige posisjoner i produkter med en tidshorisont på alt fra neste døgn, uke, måned eller år og opptil fem år frem i tid. Produktene omfatter kraftderivater, råvarederivater, valuta, grønne sertifikater og CO₂.

HVA ER ORIGATION?

Med origination menes bilateral handel med ikke-standardiserte produkter, også kalt strukturerte produkter. Handelen gjøres med andre ord direkte mellom to parter, utenom etablerte markedsplasser. Produktene kan være langsiktige kraftavtaler med industrien, med lengre tidshorisont enn hva som er tilgjengelig på kraftbørsene. Produkter innen origination kan også omfatte andre energirelaterte produkter, som råvarederivater, metaller,

valuta og værderivater, samt grønne sertifikater og CO₂. Fordi slike avtaler er spesialtilpasset i hvert enkelt tilfelle, kalles origination også skredderstrøm.

Porteføljen for strukturerte produkter omfatter skreddersydde, bilaterale kontrakter til kunder med spesielle ønsker, hvor avtalene så langt som mulig sikres ved hjelp av finansielle standardkontrakter.

MANGE PORTEFØLJER

Statkraft har ulike porteføljer for trading og origination som forvaltes uavhengig av selskapets forventede fysiske kraftproduksjon.

TRADING

Porteføljene i Norge består av kortsiktige finansielle forward- og opsjonskontrakter for kraft referert Norden og Tyskland og CO₂ kontrakter hovedsakelig handlet over Nord Pool. Porteføljen består også av bilaterale finansielle kontrakter med vanligvis likelydende betingelser som standardiserte kontrakter handlet over Nord Pool.

FAKTA

→ Tradingaktiviteten omfatter handel i finansielle instrumenter for å skape gevinster ved å utnytte fluktuasjoner i markedspriser. Origination er virksomhet som tilbyr kundene spesialtilpassede energiprodukter. Nettoeksposeringen i originationporteføljer sikres vanligvis med andre handler.

→ Det samlede bidraget fra Trading & Origination i Statkraft har historisk vært svært høyt. Samtidig har det vært svært varierende hvilke segmenter og delporteføljer som har gitt størst bidrag til verdiskapningen.

→ Statkraft handler cirka 130 000 kontrakter i året, tilsvarende et gjennomsnitt på 500 kontrakter per handelsdag.

→ Statkrafts fysiske krafthandel med egen kraftproduksjon inngår ikke i selskapets trading & originationvirksomhet. Fysisk krafthandel ivaretas av avdelingen for Energidisponering.

→ Trading & Origination omfatter cirka 75 ansatte fordelt på ni kontorer i åtte ulike land. Det største kontoret er i Düsseldorf, Tyskland.



Statkraft og krafthandel

- **1998:** Statkraft inngår sin første kommersielle kraftkontrakt. Avtalen med Norsk Hydro Produksjon er den største Statkraft har inngått noen gang og løper til 2020.
- **1998:** Statkraft åpner handelskontor i Amsterdam, Nederland.
- **1999:** Statkraft åpner handelskontor i Düsseldorf, Tyskland.
- **2003:** Statkraft kjøper svenske ABB Financial Energy og får dermed et eget handelskontor i Stockholm, Sverige.
- **2006:** Statkraft åpner handelskontor i Sofia, Bulgaria.
- **2007:** En egen tradingdesk etableres i Trondheim, basert på krafthandelsmiljøet i Trondheim Energi AS.
- **2007:** Statkraft åpner handelskontor i Bucuresti, Romania.
- **2008:** Statkraft inngår sin første kraftleveringsavtale som strekker seg ut over 2020. Avtalen med Boliden Odda omfatter 900 GWh/år fra 2009 til 2030.
- **2009:** Statkraft åpner handelskontor i Beograd, Serbia og i London, Storbritannia.
- **2010:** I år vil Statkraft-konsernet levere cirka 21,5 TWh til industribedrifter, hvorav 10 TWh på kommersielle avtaler.
- **2012:** Fra 2012 vil alle myndighetsbestemte industrikraftkontrakter være avsluttet og alle Statkrafts leveranser til industribedrifter vil skje på kommersielle vilkår. I tillegg kommer utleide verk fra Statkraft SF der kraften skal gå til industriformål.

Den svenske porteføljen (Statkraft Financial Energy) består av fysiske og finansielle bi-laterale samt clearede kontrakter referert bestemte prisområder i det nordiske markedet og sikringskontrakter i ulike valutaer. Det handles også med CO₂ og el-sertifikater. Som hovedregel søkes det meste av volumeksponeringen lukket ved å inngå tilsvarende standardiserte finansielle kontrakter, slik at porteføljens totale nettoeksponering til enhver tid er relativt moderat.

Trading-porteføljen på Kontinentet består i hovedsak av kraftkontrakter handlet i det tyske og nederlandske markedet. Til tross for utviklingen av organiserte finansielle markedsplasser som EEX (Tyskland) og APX (Nederland), er det bilaterale markedet i det kontinentale Europa fremdeles preget av at kontrakter inngås med fysiske leveranser. Porteføljene her omfatter også

råvarekombinasjoner, gasskontrakter og handel i prisforskjeller mellom ulike europeiske markedsområder.

ORIGINATION

Statkraft tilbyr kundene skreddersydde bilaterale kontrakter. Ved å tilpasse kontraktsvilkårene til kundenes individuelle behov, genereres merverdi i forhold til standard børsnoterte kontrakter.

Typiske kontrakter er kraftkontrakter med innebygde betingelser som brukstid, uttaksprofil, høylast/lavlast og så videre. Som hovedregel brukes noterte, likvide kontrakter som systempris, områdepriser og valuta til å redusere risikoen som handel i strukturerte produkter medfører.

Majoriteten av kontraktene i porteføljen løper i opptil fem år, men enkelte kontrakter

har løpetid på inntil ti år. Handel med grønne produkter kan også inngå i en origination-portefølje.

Statkraft har i hovedsak fire origination-porteføljer: Én i Oslo, én i Düsseldorf og to i Amsterdam. I tillegg til å håndtere strukturerte produkter som nevnt over, omfatter de norske origination-aktivitetene håndtering av Statkrafts kontrakter knyttet til industri og konsesjonskraft på vegne av produksjonsporteføljen i enheten for Energidisponering. Düsseldorf har på sin side hovedfokus på strukturerte kraftkontrakter, mens Amsterdam fokuserer på grønne produkter som handel med ulike grønne sertifikater og CO₂-kvoter. Dessuten drives origination-aktivitet for flere porteføljer fra vårt kontor i London.