

Titel FINANSPOLICY		Dokumentnr VLS-101	Revision 1	Sida 1/9
		Dokumenttyp Policy	Giltigt för Hela bolaget	
Utfärdad av Mattias Ceder	Datum 2019-02-18	Godkänd av Peter Liss	Datum 2019-02-18	
Granskad av Anna Bergström	Datum 2019-02-18	Utgiven Geert Schaap	Datum 2019-03-18	

Innehåll

1	INLEDNING	3
1.1	Syfte	3
1.2	Målsättning	3
1.2.1	Kapitalförsörjning och kapitalstruktur	3
1.3	Uppdatering av finanspolicyn	3
2	ANSVARSFÖRDELNING OCH ADMINISTRATIVA REGLER	3
2.1	Intern kontroll	4
2.2	Rapportering	4
3	LÅNEFINANSIERING	4
3.1	Målsättning	4
3.2	Riktlinjer	4
4	RISKHANTERING	5
4.1	Målsättning och principer	5
4.2	Kapitalbindning	5
4.3	Ränterisk	5
4.3.1	Motpartsrisk	6
4.3.2	Valutarisk	6
4.3.3	Derivat	6
5	LIKVIDITETSHANTERING	6
5.1	Målsättning	6
5.2	Likviditetsplanering	7
5.3	Likviditetsreserv och kreditlöften	7
6	VALUTAHANTERING	7
7	REFERENSER	8
8	REVISIONER	8

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 2/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

BILAGA 1 – MOTPARTER OCH RISKBELOPP

9

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 3/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

1 INLEDNING

1.1 Syfte

- Finanspolicyn anger riktlinjer och regler för hur finansverksamheten i Svealandstrafiken AB (bolaget) ska bedrivas.
- Finanspolicyn anger vilka risker som bolaget får ta samt hur de olika riskerna i finansverksamheten ska begränsas. Vidare fastställs ansvarsfördelningen och administrativa regler.
- Finanspolicyn fungerar även som vägledning i det dagliga arbetet för personal inom bolaget.
- Finanspolicyn ska tydliggöra roller och ansvar.

1.2 Målsättning

Den övergripande målsättningen för bolagets finansförvaltning är att:

- Säkerställa bolagets kort- och långfristiga kapitalförsörjning.
- Uppnå bästa möjliga finansnetto inom givna riskramar.
- Inom finanspolicyns ramar minimera bolagets upplåningskostnader.

1.2.1 Kapitalförsörjning och kapitalstruktur

Bolaget kapitalanskaffning ska ske till en kostnads- och risknivå som långsiktigt och på bästa sätt främjar ägarens mål för verksamheten enligt ägardirektiv. Bolaget ska långsiktigt eftersträva en sådan kapitalstruktur att bolaget har en stark betalningsförmåga på kort och lång sikt och att bolaget upplevs av omgivningen som finansiellt stark. Bolaget ska eftersträva att vid varje tillfälle ha en soliditet på minst 15 %. Dessa övergripande mål ska balanseras mot ägarens krav på avkastning.

1.3 Uppdatering av finanspolicyn

Denna finanspolicy ska årligen ses över och vid behov omprövas och fastställas av bolagets styrelse. Utöver detta ansvarar ekonomichef löpande för prövning om förutsättningar i bolaget eller omvärlden förändras på ett sätt som motiverar ändringar i finanspolicyn.

2 ANSVARSFÖRDELNING OCH ADMINISTRATIVA REGLER

Styrelsen ansvarar för att, vid behov, fastställa ändringar i finanspolicyn och att genom finansrapporter fortlöpande följa finansverksamheten. Låneram fastställs årligen av styrelsen. Styrelsen ansvarar för beslut om upplåning utöver fastställd låneram.

Verkställande Direktören (VD) ansvarar för att de i finanspolicyn fastställda instruktionerna följs, samt att löpande kontrollera och utvärdera det finansiella resultatet i förhållande till normalportfölj och riskramar (se 4.2 Riskramar) samt initiera förändringar i finanspolicyn inför styrelsen.

Ekonomichefen ansvarar för:

- Att bolagets finansiella transaktioner och avtal sker inom ramen för denna finanspolicy.
- Identifierar och hanterar finansiella risker.
- Företräder bolaget gentemot banker och andra finansinstitut.
- Initierar och utarbetar förslag till uppdatering av denna finanspolicy.
- Sammanställer finansrapporter till bolagets styrelse och VD.

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 4/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

2.1 Intern kontroll

För att minska administrativa risker vid transaktioner gällande upplåning, räntebindning och placering ska ett internt beslutsunderlag upprättas inför upplåning och undertecknas av Ekonomichef. Underlaget ska granskas och kontrolleras av redovisningschef eller controller. Inför affärsavslut ska samtliga överenskomna villkor granskas och dokumenteras i ett underlag som undertecknas av Ekonomichef och redovisningschef eller controller.

De affärshandlingar som upprättas eller erhålles och skickas till motpart ska undertecknas av VD och ekonomichef två i förening.

Vad gäller ovan nämnda transaktioner ska fullmakter och attesträtter vara upprättade och aktuella. Dessa fullmakter ska registreras och arkiveras samt distribueras till motparter med behov av dessa.

Tydliga rutiner för avvikelshantering ska finnas. Om fastställda regler/gränser policy/riktlinjer överskrids ska styrelsen informeras om detta och besluta om eventuella åtgärder.

2.2 Rapportering

Finansrapporter ska produceras med syfte att dels utgöra underlag för planering och beslut, dels att vara ett styr- och kontrollmedel över hur väl finansverksamheten följer finanspolicyn. Bolagets styrelse och VD ska erhålla en finansrapport tertialvis eller vid behov. Finansrapporten ska minst innehålla uppgifter om:

- Sammansättning avseende volym och räntebas
- Förändring av sammansättning enligt ovan sedan föregående rapport
- Genomsnittlig räntesats
- Genomsnittlig ränte- och kapitalbindning
- Skuldportföljens förfallostruktur
- Bolagets soliditet

3 LÅNEFINANSIERING

3.1 Målsättning

Bolagets styrelse fattar årligen beslut om ram för nyupplåning för kommande budgetår. Normalt används amorterande lån, där amorteringen motsvarar den bedömda värdeminskningen hos underliggande objekt. Bolagets ekonomi avgör hur stor andel lånefinansiering som behövs. Utöver detta ska följande övergripande mål beaktas:

- Låg refinansieringsrisk
- Hög flexibilitet med avseende på räntebindning och säkerheter
- Enkel administration

3.2 Riktlinjer

- Eftersträva konkurrensutsättning av finansiering. Regler för kreditgivare och motparter beskrivs i bilaga 1.
- Refinansieringsrisken ska begränsas så att inte likviditetsproblem uppstår. Bolaget ska alltid ha en god framförhållning vid refinansieringsförhandlingar.

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 5/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

- Bolagets likviditetsreserv ska vid var tid alltid minst uppgå till 14 betaldagar inklusive del av checkkredit.
- Eftersträva låneavtal som vid rörlig ränta erbjuder lång kapitalbindning med fast marginal över lånets löptid.
- I avtal som förutsätter eller ger möjlighet till räntejustering eller förändrad räntebindning under avtalstiden bör en basränta som inte är beroende av långgivarens upplåningskostnader (t.ex. stibor) eftersträvas.
- Låneförfrågan ställs företrädesvis med och utan borgen från ägarna.
- Generellt gäller stor restriktivitet beträffande leasing eftersom finansiering i de flesta fall kan erhållas förmånligare på annat sätt.

4 RISKHANTERING

4.1 Målsättning och principer

Riskhanteringsens målsättning är att eliminera sådana risker som hotar bolagets betalningsförmåga på kort och lång sikt. Riskramar och riskhantering ska ta hänsyn till bolagets samlade risker och riskutrymme, dvs. det är bolagets nettopositioner som ska mätas och styras.

4.2 Kapitalbindning

Majoriteten av bolagets lån avser finansiering av bussar. Vid upplåning av bussar används normalt amorterande lån, där amorteringen motsvarar den bedömda värdeminskningen hos underliggande objekt. För att minska refinansieringsrisken får högst 35 % av lånestockens avtal förfalla till refinansieringsomförhandling ett enskilt år.

4.3 Ränterisk

Räntebindningsstrategin uttrycks i form av en normalportfölj. Normalportföljens utseende är en avvägning av kort räntebindning för att långsiktigt sänka räntekostnaden och lång räntebindning för ökad stabilitet i räntekostnader. Den av styrelsen beslutade normalportföljen och intervall för maximal avvikelse anges i tabellen nedan. Styrelsen fattar beslut om eventuella avvikelser från nedan beslutade limiter.

Ränteriskmandatet anger hur mycket verklig portfölj maximalt får avvika från normalportföljen. Om riskmandatet överskrids är det ekonomichefens ansvar att utan onödigt dröjsmål återställa låneportföljens räntebindningsstruktur inom ränteriskramarna. Ränteriskmandatet beskrivs i tabellen nedan.

Andel av totala låneportföljen med räntebindningsförfall inom följande löptidsintervall samt tillåten avvikelse:

Förfall:	0-1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	10- år
Minimal andel	40 % 20 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Normal andel	60 % 40 %	20 %	20 %	0 %	0 %
Maximal andel	100 % 60 %	50 % 40 %	30 % 40 %	30 % 40 %	30 %

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 6/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

Ekonomichef ska löpande kontrollera och rapportera låneportföljens avvikelse från normalportföljen med avseende på förfallostruktur i samband med finansrapporter.

4.3.1 Motpartsrisk

Bolaget ska sträva efter att sprida motpartsrisker. Ekonomichef får göra affärer med de motparter och de riskbelopp som specificeras i bilaga 1.

4.3.2 Valutarisk

Lån i utländsk valuta ska normalt inte förekomma. Styrelsen fattar beslut om undantag. Upplåningen ska då säkras så att valutarisken elimineras.

4.3.3 Derivat

~~Derivatinstrument ska normalt inte användas. Undantag ska godkännas av styrelsen i förväg och syftet med all derivatanvändning ska vara att styra/minska risken i underliggande portföljer.~~

Derivatinstrument får användas för att hantera underliggande lån med syfte att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå eller t.ex. ett räntespann. Nettovolymen utestående räntederivat får inte överstiga den totala låneskulden.

Tillåtna instrument för hantering av ränterisk är;

- Ränteswap - Avtal om byte av räntebetalningar från fast till rörlig räntesats och vice versa. Används för att ändra räntebindningen i existerande lån.
- Räntetak - En begränsning för hur hög den rörliga räntan på ett lån maximalt kan bli. För detta betalas en premie. Används för att sätta ett "tak" på räntenivån i kommande räntebetalningar

5 LIKVIDITETSHANTERING

5.1 Målsättning

Bolaget ska i sin likviditetshantering sträva efter att enbart hålla sådan storlek på de likvida finansiella tillgångarna att kraven på likviditetsreserv tillgodoses. Överskottslikviditet ska i första hand användas till investeringar, amortering av lån samt aktieutdelning. Bolaget ska eftersträva effektiva betalningsrutiner och effektiv likviditetshantering.

Med likvida medel avses inlåning i bank, placering i räntebärande värdepapper som specificeras i bilaga 1 samt ej utnyttjad del av checkräkningskredit. Andra placeringar, ex. aktier och derivatinstrument, är inte tillåtna i förvaltningen. Placeringar i utländsk valuta är inte tillåtet.

Den genomsnittligt återstående löptiden på placeringsportföljen ska vara högst ett år. Placeringar får endast ske i värdepapper med likviddag senast 3 bankdagar efter affärsdag. Om externa förvaltningsavtal upprättas ska förvaltaren garantera att finanspolicyns regler kommer att följas. Förvaltaren ska ha erforderliga tillstånd för förvaltning av annans tillgångar.

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 7/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

5.2 Likviditetsplanering

Bolagets likviditetsplanering ska ligga till grund för bedömningen av betalningsberedskapen på kort respektive lång sikt samt utgöra underlag för beslut om behov av upplåning och eventuell placering av likvida medel.

Likviditetsplaneringen ska upprättas så detaljerat att en god betalningsberedskap och likviditetshantering säkerställs.

5.3 Likviditetsreserv och kreditlöften

Ett långsiktigt mål för likviditetens storlek ska fastställas av bolagets styrelse. VD kan oaktat besluta om tillfälligt ökad likviditet, t.ex. vid ökad beredskap för större affärer eller investeringar. Likviditetens och likviditetsreservens storlek ska alltid minst uppgå till minst uppgå till 14 betaldagar inklusive del av checkkredit.

6 VALUTAHANTERING

Transaktioner i annan valuta än svenska kronor inom bolaget bör kurssäkras. Säkring sker vid transaktioner (enskilt inköp/försäljning eller ackumulerat årsflöde) överstigande motsvarande 1 000 000 svenska kronor.

I samband med att exponering blir känd för, eller kan förutses av, den som ansvarar för transaktionen ska ekonomichef meddelas, som i sin tur genomför valutasäkring.

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 8/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

7 REFERENSER

Referens	Dokumentnr	Revision	Titel

8 REVISIONER

Revisions-index	Sida (S) Kapitel (K)	Ändringsbeskrivning	Datum Utförd av

Titel FINANSPOLICY	Dokumentnr VLS-101	Revision 0	Sida 9/9
------------------------------	-----------------------	---------------	-------------

BILAGA 1 – MOTPARTER OCH RISKBELOPP

Godkända motparter vid placeringar i värdepapper (procentsatserna anger andelar av totala räntebärande värdepapper):

Emittent / värdepapper	Andel per emittentkategori, %		Max andel per	Max löptid (år)
	min	max	emittent, %	För enskilt vp
Av svenska staten emitterat eller garanterat värdepapper	20	100	100	Obegränsad
Av europeiska stater emitterade eller garanterade värdepapper med lägsta rating AAA-	0	50	25	20
Av svenska kommuner och landsting emitterade eller garanterade värdepapper	0	50	10	20
Kommuninvest	0	50	50	20
Övriga värdepapper med lägsta rating²⁾				
Lägst AAA-/Aaa	0	80	25	15
Lägst AA-/Aa3	0	50	10	15
Lägst A-/A3	0	15	5	10
Lägst BBB-/Baa3	0	5	2	5

²⁾ Rating enligt Standard & Poor's eller Moody's. Värdepapperet ska vara åsatt lägst angiven rating av minst ett av dessa företag.

Godkända motparter vid finansiering:

- Svenska banker (Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank)
- Kommuninvest
- Motpart med rating om minst AA- (Standard & Poor's) eller Aa3 (Moody's).