

I. Normportföljer och riskmandat

Ränterisk

Den av styrelsen fastställda normportföljen och maximalt tillåtna avvikelser från denna uttryckt i procentenheter följer i tabellen nedan. Normportföljen är den förfallostruktur avseende räntebindningstiden som valts som benchmark med beaktande av företagets ekonomiska och finansiella ställning samt riskbenägenhet.

Andel av låneportföljens volym med förfall inom respektive tidsintervall samt angivna maximalt tillåtna avvikelser (enligt beslut av Förbundsstyrelsen § 21, 2019-06-18, Dnr KF2019-145):

Intervall (år)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6	6-7	7-8	8-9	9-10
<u>Normportfölj</u>										
Andel förfall	40 %	20 %	20 %	10 %	10 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<u>Ränteriskmandat</u>										
Max andel förfall	50 %	27,5 %	27,5 %	15 %	15 %	7,5 %	7,5 %	7,5 %	7,5 %	7,5 %
Min andel förfall	30 %	12,5 %	12,5 %	5 %	5 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Riskmått: Den egna låneportföljens avvikelse från normportföljen med avseende på räntebindningstidens förfallostruktur.

Ränteriskmandat: Utgörs av de maximalt tillåtna avvikelserna inom respektive löptidsintervall.

Om verklig portfölj avviker från den ovanstående maximala respektive minimala andelen förfall i något löptidsintervall måste finansfunktionen inom ett kvartal återställa portföljen inom de tillåtna avvikelserna, om inte annat har beslutats av styrelsen.

Räntetak

Räntebindningsstrategin och medföljande normportfölj är kompletterad med köpta räntetak uppgående till 400 mkr med en taktivå om 1,5 % och löptid på 5 år.

Ett köpt räntetak fungerar som en försäkring mot stigande räntor. När 3-mån Stibor någon gång under löptiden överstiger strikenivån på räntetaket erhålls skillnaden mellan 3-mån Stibor och strikenivån, vilket innebär att räntan på den underliggande volymen aldrig överstiger strikenivån på räntetaket.

Elprisrisk

Den av styrelsen fastställda normportföljen och maximalt tillåtna avvikelser från denna uttryckt i procentenheter följer i tabellen nedan. Normportföljen är den förfallostruktur avseende bindningstiden på systempriset på el i SEK som valts som benchmark med beaktande av företagets ekonomiska och finansiella ställning samt riskbenägenhet. Detta betyder bindningstider på de elterminer som gjorts på Nordpool genom den portföljförvaltare Käppala använder. Den totala elportföljen utgöres av Käppalas förbrukningsprognos framåt i tiden.

Andel av elportföljens volym terminsförfall inom respektive tidsintervall samt angivna maximalt tillåtna avvikelser:

Intervall (år)	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	5-6
<u>Normportfölj</u>						
Andel förfall	80 %	60 %	40 %	20 %	0 %	0 %
<u>Riskmandat</u>						
Max andel förfall	100 %	80 %	60 %	40 %	20 %	20 %
Min andel förfall	60 %	40 %	20 %	0 %	0 %	0 %

Riskmått: Den egna elportföljens avvikelse från normportföljen med avseende på terminernas förfallostruktur. En löpande ekonomisk benchmarking ska också göras på elportföljen.

Riskmandat: Utgöres av de maximalt tillåtna avvikelserna inom respektive löptidsintervall.

Om verklig portfölj avviker från den ovanstående maximala respektive minimala andelen förfall i något löptidsintervall måste finansfunktionen inom ett kvartal återställa portföljen inom de tillåtna avvikelserna, om inte annat har beslutats av styrelsen.

Prisområdesrisken ska beaktas och säkras helt eller delvis om ekonomichef och VD anser att detta behövs.

II. Motparter och riskbelopp

Derivat

Tillåtna räntederivatinstrument att köpa och sälja (ställa ut):

- Ränteswap
- Valutaränteswap ("basis swap")
- Rântetak ("cap")
- Rântegolv ("floor")
- FRA-avtal (framtida ränteavtal)
- Optioner (optioner att träffa avtal om ovanstående derivat)
- Kombinationer av ovan nämnda instrument som ryms inom föreskrifterna i punkt 2.3 i finanspolicyen

Motparter vid derivattransaktioner

Tillåtna motparter, vid derivattransaktioner enligt ovan, är svenska eller utländska banker eller andra finansiella institut med lägst nedanstående rating:

Standard & Poor's A
Moody's A2

Om motpartens rating försämras under A- och marknadsvärdet på positionen, ur Käppalaförbundets synvinkel, är positivt bör positionen bevakas noga och ärendet tas upp inför styrelsen.

Motpartsrisken gällande derivat begränsas ytterligare genom att:

- Positivt marknadsvärde (fordran) mot samtliga motparter får ej överstiga 150 mkr.
- Positivt marknadsvärde (fordran) mot en enskild motpart får ej överstiga 75 mkr.

Om någon av de ovan två gränserna överskrids, bör positionerna bevakas noga och ärendet tas upp inför styrelsen.

Lån

Av alla kreditgivare bör 2-3 vara "huvudleverantörer" med minimum ca 15–20 % var av lånestocken. Ingen enskild långivare får dock ha över 50 % av lånestockens totala volym.

Placeringar

Godkända motparter vid placeringar i värdepapper, total limit 20 % av befintlig lånestock, förutsatt att styrelsen inte har beslutat om tillfälligt ökad likviditet.

Motpart	Min rating	Max löptid	Instrument
Svenska staten		6 mån	Statsskuldväxlar
Kommuner		6 mån	Certifikat
Svenska banker	A (S&P) A2 (Moody's)	6 mån	Kontoinlåning Certifikat Likvid/depåförvaltning
Svenska hypoteksinstitut	A (S&P) A2 (Moody's)	6 mån	Certifikat

III. Rapporteringsrutiner

Chefen för verksamhetsstöd ansvarar för att till VD månatligen avlägga skuldhanteringsrapport som även ska finnas tillgänglig för styrelsen. Vidare ansvarar chefen för verksamhetsstöd att på tertialbasis (med uppföljning per tertialbasis) förse styrelsen med en anpassad styrelserapport.

Rapport	Innehåll	Mottagare
Skuldhanteringsrapport	<p>Basfakta</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lånevolym • Antal lån och lånestorleksfördelning • Snitträntor • Långivarfördelning • Säkerhetsfördelning • Förfallostrukturer och normportfölj (räntebindning och kapitalbindning) • Derivat per motpart • Räntekostnadsprognos • ”Anpassning till norm” – framtida räntebindning <p>Benchmark</p> <ul style="list-style-type: none"> • Avvikelse i finansportföljens förfallostruktur gällande räntebindning från normportföljen • Resultatuppföljning i form av marknadsvärde mellan verklig portfölj och normportfölj 	<p>VD <i>Tillgänglig för styrelse</i></p>
Elpriseriskhanteringsrapport	<ul style="list-style-type: none"> • Förfalloprofil, norm och riskmandat • Resultatuppföljning i form av marknadsvärde mellan verklig portfölj och normportfölj 	<p>VD <i>Tillgänglig för styrelse</i></p>
Styrelserapport	<ul style="list-style-type: none"> • Basfakta enligt skuldhanteringsrapport • Likvida medel och kreditlöften • Förfalloprofil räntebindning • Förfalloprofil konvertering • Resultatuppföljning i enlighet med benchmarkrapportering • Förfalloprofil och benchmark elprissäkring 	<p>Styrelse</p>