



KONSESJONSKRAFT IKS

– vaktar rettane og tek vare på verdien

FINANSSTRATEGI FOR KORTSIKTIG FINANSIELL AKTIVA

VEDTATT STYRET 5. JUNI 2015

Finansstrategiens virkeområde og hensikt

Daglig leder gis fullmakt til å plassere Konsesjonskraft IKS midler til driftsformål (herunder ledig likviditet) i bankinnskudd, pengemarkedsfond og rentebærende verdipapirer med kort løpetid. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK).

Konsesjonskraft IKS kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum internasjonal kredittrating A- eller tilsvarende kredittvurdering. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet.

Konsesjonskraft IKS driftslikviditet skal som hovedregel plasseres i Konsesjonskraft IKS hovedbank, eventuelt supplert med innskudd i andre større spare- eller forretningsbanker med forvaltningskapital på over kr 25 mrd.

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, utover hva som trengs til dekning av Konsesjonskraft IKS løpende forpliktelser de nærmeste 6 måneder, kan plasseres etter følgende retningslinjer:

Innskudd i bank

For bankinnskudd gjelder følgende begrensninger:

- Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn 6 måneder
- Et enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn NOK 100 mill

Andeler i pengemarkedsfond

For plassering i pengemarkedsfond gjelder følgende:

Midler kan kun plasseres i fond forvaltet av selskap med bred verdipapirforvaltning og som inngår som en del av anerkjent institusjon/finanskonsern.

Det skal kun plasseres i fond med rentefølsomhet kortere enn 12 måneder.

Ingen enkeltpapirer skal ha lavere kredittrating enn BBB- ("investment grade") på investeringstidspunktet, eller vurdert av forvalter til å ha minimum tilsvarende kredittkvalitet.

Porteføljen i aktuelle pengemarkedsfond kan bestå av papirer i følgende sektorer:

- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av den norske stat.
- Rentebærende NOK denominerte papirer utstedt eller garantert av OECD/EØS stater.
- Obligasjoner med fortrinnsrett
- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av norske statsforetak.
- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av norske kommuner eller fylkeskommuner.
- Rentebærende papirer, i form av "senior" sertifikat – og obligasjonslån, utstedt eller garantert av norske banker eller kredittinstitusjoner.

Det kan ikke plasseres midler i pengemarkedsfond som inneholder industriobligasjoner eller ansvarlige lån.

Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten i fondene som benyttes, og midlene skal alltid være tilgjengelige på få dager.

Det kan ikke plasseres mer enn NOK 20 mill i et enkelt pengemarkedsfond

Samlet gjennomsnittlig løpetid for kreditten i et enkelt pengemarkedsfond skal ikke overstige 1,5 år.

Direkte eie av verdipapirer

For direkte plassering i rentebærende papirer gjelder følgende:

Det skal kun plasseres i rentebærende papirer med kortere løpetid enn 12 måneder til endelig forfall.

Side | 3

Ingen enkeltpapirer skal ha lavere kredittrating enn BBB- ("investment grade") på investeringstidspunktet, eller vurdert av forvalter til å ha minimum tilsvarende kredittkvalitet.

Papirene kan bestå av:

- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av den norske stat.
- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av norske statsforetak.
- Rentebærende papirer utstedt eller garantert av norske kommuner eller fylkeskommuner.
- Rentebærende papirer, i form av "senior" sertifikat – og obligasjonslån, utstedt eller garantert av norske banker eller kredittinstitusjoner.

Det kan ikke plasseres midler direkte i industriobligasjoner, ansvarlige lånekapital, fondsobligasjoner, grunnfondsbevis eller aksjer.

Ingen enkeltplassering i rentebærende papirer kan utgjøre mer enn kr 20 mill. Unntatt fra denne begrensningen er plasseringer i statspapirer.

Felles plasseringsbegrensninger

- Konsesjonskraft IKS samlede innskudd i bank/kredittinstitusjon (inkl. direkte eie av verdipapirer utstedt eller garantert av institusjonen) skal ikke overstige 1 % av institusjonens forvaltningskapital
- Konsesjonskraft IKS eierandel i et pengemarkedsfond skal ikke overstige 10 % av fondets forvaltningskapital.

Rapportering

Daglig leder skal tertialvis legge frem rapporter for styret som viser status for forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål. I tillegg skal daglig leder etter årets utgang legge frem en rapport for styret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapporten skal minimum angi følgende:

- Fordeling på de ulike plasseringsalternativer/typer aktiva i kroner (markedsverdier) og i prosent av de samlede midler til driftsformål.
- Egne rentebetingelser sammenlignet med markedsrenter
- Daglig leders kommentarer knyttet til sammensetning, rentebetingelser/avkastning, vesentlige markedsendringer og endring i risikoesponering.
- Daglig leders beskrivelse og vurdering av avvik mellom faktisk forvaltning og rammene i finansreglementet.