



# SVENSKA SKIDFÖRBUNDETS FINANSPOLICY

*Gäller från 1 juni 2021*

## **Bakgrund och syfte**

Syftet med finanspolicyen är att ange hur finansverksamheten inom Svenska Skidförbundet och dess koncern (SSF) ska bedrivas, hur finansiella risker ska hanteras samt hur ansvaret i finansfrågor ska fördelas.

SSF: s finansverksamhets och finanspolicy skall stödja SSF: s vision, verksamhetsinriktning, handlingsplaner och mål.

SSF: s övergripande finansiella mål är att ha en konsolideringsgrad (eget kapital dividerat med nettoomsättning) på minst 25 %. Konsolideringsgraden för verksamhetsåret fastställs vid antagande av budget.

Övergripande mål för finansverksamheten är att;

- Optimera avkastningen på det egna kapitalet och likviditeten utifrån ett lågt risktagande
- Säkerställa tillgång till likviditet för verksamheten
- Minimera valutariskerna i verksamheten

## **Finansiella risker**

- Risk i placeringar för aktierelaterade fonder – marknadsvärde sjunker på grund av sjunkande aktiebörser
- Ränterisker i placeringar – marknadsvärdet i fastförräntade placeringar sjunker då marknadsräntan stiger
- Kreditrisk i placeringar – risk att placeringen förlorar i värde p g a att den SSF placerat hos inte infriar sina förpliktelser
- Likviditetsrisk – Risken för att värdet på en placering sjunker som en effekt av sjunkande/minskad efterfrågan i placeringen
- Valutarisker – Risken för att intäkter, kostnader eller tillgångar/skulder i utländsk valuta förändras i värde till följd av valutakursförändringar

## **Placeringar**

SSF: s egna kapital skall utgöra ett reservkapital för oförutsedda händelser och identifierade risker samt ge möjlighet för verksamheten att fördela resurser över



tiden. Likviditeten är de betalningsflöden som uppkommer i den löpande verksamheten.

Placeringar av SSF:s egna kapitalet och de fonder som administreras av SSF skall göras på ett sådant sätt att de ger god avkastning med låg risk. Placeringar av likviditeten skall endast göras på bankkonto eller hos konto i RF.

Placeringarna skall göras samlat för hela SSF:s verksamhet. Ingen fördelning skall göras av placeringarna utifrån grenarnas egna kapital. SSF skall använda sig av professionella förvaltare för att hantera placeringar.

Följande principer gäller för placeringar inom SSF;

- Förvaltningsformen skall vara diskretionär
- Inga placeringar i enskilda aktier är tillåtna
- Inga placeringar får ske i fonder som handlar med:
  - Kontroversiella vapen
  - Pornografi
  - Tobak
  - Alkohol
  - Spel om pengar
  - Fossil energi (gas, kol eller olja)
- Placeringshorisonten skall vara (% av det egna kapitalet)
  - 15 – 25 % 3 - 10 år
  - 45 – 55 % 1 - 3 år
  - 25 – 35 % tillgängligt
- Placeringarna skall följa nedanstående allokering:
  - Aktier 15 – 35 %
  - Räntebärande värdepapper 65–85 %

Inga placeringar får ske i enstaka aktier. Placeringar får endast ske i aktiefonder eller aktieindex enligt nedan:

Utlandsrelaterade aktiefonder eller aktieindex	0 - 50%
Svenska aktiefonder eller aktieindex	0 - 100%

Placeringar får endast ske i räntebärande värdepapper, räntefonder eller ränteindex med kreditrisk enligt nedan:

<b>Svenska räntebärande värdepapper</b>	<b>Max andel av portföljen</b>	<b>Max andel av portföljen</b>
<b>Emittent</b>	<b>per emittentkategori</b>	<b>per emittent</b>
Svenska staten/Landsting	100%	100%
Obligationer och bankcertifikat som omfattas av	35%	35%



statens gatantiprogram

Säkerställda bostadsobligationer	80%	25%
Övriga värdepapper med rating lägst "investment grade"		10%
Företagsobligationer/företagscertifikat (endast fond)	40%	20%

För innehav per emittent som överstiger 5 % får den sammanlagda kreditexponeringen maximalt vara 40 %

Vid innehav av räntefonder gäller fondens genomsnittliga kapitalvägda innehav i räntepapper med dess kreditbetyg.

### Förvaltning – Etisk- och miljö hänsyn

Förvaltningen skall i möjlig mån genom sina urvalskriterier för aktier, certifikat och obligationer samt genom sitt agerande som ägare ta hänsyn till och främja god etik. De etiska principer som följs skall vara representativa för de flestas uppfattning. Investeringar bör ha avståndstagande från kriminalitet, respekt för seriösa affärsmetoder samt demokratiska principer och de mänskliga rättigheterna enligt FN:s definition. Exempel på god etik är också att kräva ett avståndstagande från tagande av muta, prostitution, illegal narkotikaverksamhet, barnarbete, diskriminering och segregation. Investeringar skall ej göras i bolag som upprepat eller medvetet bryter mot något av dessa kriterier för god etik. Investeringar skall inte heller göras i länder som är föremål för, av Sverige sanktionerad, handelsblockad av FN eller EU.

Undantag får göras såtillvida investering sker genom fonder där en mindre andel av fondens exponering kan vara gentemot bolag som avviker ifrån detta.

Som grundregel ska hänsyn tas till principerna i **FN:s Global Compact** som innefattar:

#### MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER

- Företagen ombeds att stödja och respektera skydd för internationella mänskliga rättigheter inom den sfär som de kan påverka
- Försäkra sig om att deras eget företag inte är delaktig i brott mot mänskliga rättigheter
- Ombeds att upprätthålla föreningsfrihet och ett faktiskt erkännande av rätten till kollektiva förhandlingar
- Avskaffande av alla former av tvångsarbete.

#### MILJÖ

- Företag ombeds att stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker
- Ta initiativ för att främja större miljömässigt ansvarstagande
- Uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik
- Företag bör motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning och om möjligt placera i fonder som arbetar med aktiv påverkan av bolag snarare än uteslutning



Vid indirekta placeringar i fonder ska eftersträvas att fonden har en placeringsinriktning som så långt som möjligt uppfyller de krav som anges ovan. Eftersom fonder kan ha något annorlunda utformade riktlinjer är det möjligt att placera i fonder som inte fullt ut uppfyller de krav som anges ovan. Vid placeringar i fonder ska vidare innehavets vikt bedömas utifrån ett väsentlighetskriterium där endast mindre avvikelser kan accepteras.

Portföljen ska uppfylla kraven på utsläpp för att uppfylla Parisavtalet till år 2050

De medel som finns i nedanstående fonder vilka administreras av SSF men har egna styrelser, rekommenderas följa SSF:s placeringspolicy:

- Stenmarksfonden
- Gundefonden
- Svenska Skidförbundets pensionsstiftelse
- Hjärtefonden

Förvaltarens uppdrag skall grundas på skriftligt avtal. Avtalet kan till följd av lagstiftning inte ändras under pågående avtalsperiod annat än gällande volym och pris. Alla villkor skall vara kända för parterna.

Ersättningsmodellen till förvaltaren skall utformas så att det finns en tydlig koppling till förvaltningens resultat vad avser värdetillväxt och direktavkastning.

Avtal med förvaltaren kan komma att sägas upp under löpande avtalsperiod om förvaltaren bryter mot gällande placeringspolicy eller genererar resultat som avsevärt understiger jämförelseindex eller jämförbar förvaltare eller på annat sätt väsentligt bryter mot gällande avtal.

Rapportering från förvaltare skall regleras i avtal. Syftet är att informera om portföljens resultat och portföljens exponering i relation till fastställda principer och mål i denna placeringspolicy.

Förvaltare skall omedelbart rapportera till SSF om händelser som inte kan betraktas som normala i förvaltningen. Vidare skall samtliga överträdelser av placeringspolicyn rapporteras till SSF. Redovisningen skall innehålla uppgivande av typ av överträdelse, åtgärd för att rätta till överträdelse samt mått och steg för att förhindra att liknande överträdelser upprepas.

Redovisnings-, utbetalningsrutiner och utvärdering med förvaltaren skall regleras i avtal. Utvärderingens syfte är att löpande informera om total- och delportföljernas resultat, dels i förhållande till jämförelseindex, dels i relation till uppsatta mål.

### **Likviditetshantering och upplåning**

Likviditet uppkommer i verksamheten i form av inbetalningar från tex. RF, FIS, sponsorer samt utbetalningar i form av verksamhetskostnader för SSF's nationella verksamhet och landslag (löner, resor, hotell etc).

Likviditetsplanering skall utföras löpande för att optimera kassaflöden så att räntenettet optimeras samt säkerställa att SSF alltid har tillgång till medel när verksamheten kräver detta.



Vid upprättande av avtal t.ex. för inköp och sponsring ska cash management aspekter alltid beaktas. Likviditetshanteringen skall säkerställa att SSF har en ändamålsenlig och kostnadseffektiv bankkontostruktur.

Ingen upplåning får förekomma.

### **Valutarisker**

Nedan följer en uppräknig av identifierade valutarisker för SSF.

- Den nationella verksamheten har normalt igen exponering i utländsk valuta
- Landslagsverksamheten har kostnader i utländsk valuta i samband med träning och tävlingar och i vissa fall även löner. Målsättningen är arbeta för att erhålla sponsorintäkter i utländsk valuta som matchar dessa kostnader
- Internationella verksamheten och större tävlingar i Sverige har valutaexponering främst i form av TV intäkter, kostnader för prispengar och kostnadsersättningar för aktiva och ledare. Bonus kan också erhållas från FIS för aktiva utifrån resultat på tävlingar

Årligen i samband med budgeten för det kommande verksamhetsåret skall valutaflöden identifieras och plan skall upprättas om eventuellt detta ska valutasäkras.

### **Godkända motparter**

SSF ska enbart samarbeta med seriösa motparter som bedöms kunna uppfylla sina åtaganden. Hantering av likviditet, valutatransaktioner samt öppnande av bankkonton inklusive valutakonton får endast göras med Nordea, SEB, Swedbank, Handelsbanken eller motsvarande parter.

### **Avkastning och resultat av valutariskhanteringen**

Avkastningen på det egna kapitalet samt likviditetshanteringen skall allokeras till respektive gren utifrån deras andel av egna kapitalet.

### **Säkerheter och förpliktelser**

Styrelsen fattar beslut om ställande av säkerheter, som t ex pantbrev och garantier.

### **Rapportering**

Styrelsen skall två gånger per år erhålla rapportering avseende utveckling av placeringar, likviditetshantering och valutariskhantering (både valutaexponering och riskhanteringen).

I samband med budgeten för det kommande verksamhetsåret, när beslut fås för Större tävlingar i Sverige och i samband med händelser av engångskaraktär skall styrelsen informeras om påverkan på eget kapital, placeringar (inklusive förvaltarhantering), likviditet och valutaexponering.



## **Roller och ansvar**

### Organisation och ansvarsfördelning

Finansverksamheten i SSF är centraliserad till ledning/stab. Respektive grenverksamhet ska följa anvisningar från Ekonomienheten och vända sig till denna vid frågor.

Den finansiella verksamheten ska vara organiserad på ett sådant sätt att kraven på en tydlig ansvarsfördelning uppfylls samt att oberoende kontroll av verksamheten alltid kan säkerställas. Ingen ska ensam kunna initiera, godkänna och exekvera en finansiell transaktion/avtal.

För den finansiella verksamheten inom SSF gäller nedanstående fördelning av ansvar och befogenheter. I övrigt hänvisas till SSF beslutsordning.

### Styrelsen

Styrelsen ansvarar att;

- Godkänna och fastställa finanspolicyn
- Godkänna fullmaktslogg avseende firmateckning, teckningsrätt avseende sponsoravtal, värdeförsändelser samt rätten att teckna bank och postgiro ärenden

### Förbundsdirektören

Förbundsdirektören ansvarar att;

- Säkerställer att finanspolicyn förankras och efterlevs i organisationen
- Delegerar ansvar och befogenheter utifrån finanspolicyn
- Attestera finansiella transaktioner som inte attesteras av Ekonomichefen

### Ekonomichefen

Ekonomichefen ansvarar att;

- Årligen i samband med budgetarbetet initiera och bereda uppdatering av denna finanspolicy inklusive en utvärdering av kapitalförvaltningen
- Upprätta kravspecifikation och utvärdera förvaltare i samband med upphandling samt föreslå val och i förekommande fall avveckling av förvaltare
- Löpande följa upp att principerna i denna policy efterlevs och se till att berörd personal känner till och förstår gällande regelverk. Revisorerna ska i sin förvaltningsgranskning kontrollera att policyn efterlevs och är ändamålsenlig
- Säkerställa att SSF har en ändamålsenlig och kostnadseffektiv bankkontostruktur
- Följa upp så att cash management aspekter alltid beaktas i verksamheten
- Företräda SSF gentemot förvaltare och motparter samt föreslå och genomföra placerings-, likviditets- och valutatransaktioner i enlighet med denna policy
- Upprätta administrativa rutiner och attestinstruktioner för placeringar, likviditet (inklusive räntor och bankkonton) och valutatransaktioner i enlighet med denna policy
- Sakgranska, i vissa fall attestera genomförda finansiella transaktioner, räntor mm
- Register över lämnade säkerheter förs och hålls uppdaterat



- Rapportera till styrelsen i enlighet med denna policy, att policyn efterlevs samt om omständigheter som påverkar utvecklingen av placeringarna, likviditeten, valutariskhanteringen och föreslå beslut om åtgärd
- Öppna och avsluta bankkonton

#### **Utveckling och revidering**

Policyn ska uppdateras årligen (i samband med budgetarbetet) men revideras om så krävs med hänsyn till förändrade förhållanden i omvärlden eller inom SSF. Minst en gång per år skall en utvärdering av kapitalförvaltningen ske.

Förbundsstyrelsen 2021-05-05

---

Karin Mattsson

---

Ola Strömberg