

## **NAVIAIRS FINANSPOLITIK**

### **Baggrund**

Det er en forudsætning for at drive en ansvarlig og effektiv virksomhed, at der er vedtaget dækkende retningslinjer for virksomhedens finansielle styring og finansielle risici. Naviairs vedtægter og forretningsorden for bestyrelsen foreskriver også vigtigheden af en finanspolitik.

Naviairs finanspolitik skal understøtte forretningsplanen, krav til det finansielle beredskab udstukket i ministeriets strategiske styringsdokument samt forventningen til den økonomiske udvikling.

Bestyrelsens instruks til Naviairs direktion – træk på statens genudlån, statsstøtte og regnskabsmæssig adskillelse” indgår som bilag 1 til finanspolitikken.

Finansiering af såvel driftsaktivitet som investeringsaktivitet foretages ud fra følgende prioriteringsrækkefølge:

- I det omfang, der er positiv likviditet, anvendes denne først til finansiering af såvel drifts- som investeringsaktivitet.
- Løbende udsving i likviditeten, som ikke kan dækkes af positivt indestående, trækkes på kassekredit i banken.
- Ved større finansieringsbehov trækkes på den revolverende, langfristede lånefacilitet i banken. Herudover kan underdækning finansieres af lån i Nationalbanken, forudsat at dette sker i overensstemmelse med reglerne om statsstøtte, jf. bilag 1.

Afdrag på gæld foretages under hensyntagen til følgende principper:

- Kassekreditte skal til enhver tid kunne håndtere de løbende udsving i likviditeten.
- Afdrag på den revolverende, langfristede lånefacilitet i banken skal foretages forud for afdrag på genudlånet fra Staten, dog således at restgælden på genudlånet fra Staten ikke må overstige den reguleringsmæssige underdækning, jf. bilag 1. Eventuelle forslag om hel eller delvis indfrielse af genudlånet skal drøftes i bestyrelsen forud for endelig beslutning herom.
- Afdrag på ansvarlig lånekapital kan ske, i det omfang Naviairs bestyrelse ud fra en samlet vurdering af den økonomiske stilling, likviditet og omfanget af ikke-efterstillede gældsforpligtelser skønner, at yderligere tilbagebetaling af lånet vil være forsvarligt.

På denne baggrund instruerer bestyrelsen herved direktionen til at tilrettelægge Naviairs arbejde inden for dette område efter de retningslinjer, der følger af denne politik.

## **Politikkens indhold**

Naviairs likviditetsbehov på både kort og lang sigt skal sikres gennem at have attraktive finansieringskilder, likviditetsreserver og god planlægning i forbindelse med udbud af finansielle ydelser. Yderligere skal Naviairs finansieringsudgifter søges minimeret mest muligt under nødvendig hensyntagen til kapitalberedskabet både på kort og lang sigt.

Naviair anvender kun i begrænset omfang finansielle instrumenter. Naviairs finansielle risici i form af rente- og valutaudgifter skal søges minimeret, fx ved at forhandle lånevilkår gennem udbud. Almindeligvis anvendes ikke rentesikring, men bestyrelsen kan godkende brug af rentesikringsinstrumenter.

Kurssikring af valutakøb i forbindelse med økonomiske transaktioner med udlandet anvendes i begrænset omfang. I stedet købes valutaen til dagspris, når viden om behovet opstår.

Overskydende kapital sikres placeret under hensyntagen til bedst muligt afkast (minimering af omkostninger) og under hensyntagen til minimering af risiko. Overskydende kapital kan placeres i pengeinstitut eller ved køb af stats- eller realkreditobligationer.

Anvendelse af øvrige finansielle instrumenter skal forinden godkendes af revisionsudvalget.

CFO'en har ansvaret for Naviairs finansielle transaktioner og finansielle risikostyring, samt ansvar for at udførelse sker i henhold til Naviairs forretningsorden for Naviairs direktion samt underliggende retningslinjer.

## **Rapportering**

Bestyrelsens opfølgning på denne politik sker, dels i vurdering af direktionens løbende rapportering af likviditeten, dels i forbindelse med aflæggelse af de eksterne revisorers Revisionsprotokol efter henholdsvis den løbende og den afsluttende revision.

Yderligere vurderer bestyrelsens revisionsudvalg løbende tilrettelæggelsen af den finansielle risikostyring.

## **Bilag**

Bilag 1: Bestyrelsens instruks til Naviairs direktion – træk på statens genudlån, statsstøtte og regnskabsmæssig adskillelse.

--o0o--