



PLACERINGSPOLICY för Vilhelmina Övre Allmänningsskog, org.nr. 896100-1032

Upprättad och fastställd av styrelsen den 17 maj 2022.

Bakgrund och syfte

Sedan många år tillbaka har Allmänningens vinst efter utdelning skattats in, och idag uppgår det **fria egna kapitalet** till ca 8 milj. kr.

Efter de senaste årens tilltagande problem kring avverkning inom fjällnära skog, har stora arealer avsatts till reservatsbildning, och till dags dato har ca 117 milj. kr erhållits i reservatsersättningar. Ytterligare ersättningar förväntas de kommande åren. Dessa medel utgör **inkomst av kapital**, och kan enligt Lag (1952:167) om allmänningsskogar endast användas till markköp och vissa grundförbättringar å allmänningsskogen (LASK 21 §). Ett omfattande arbete pågår också för att köpa in ersättningsmark.

Enligt reglementet 6 § skall *"tillgångar och fonder placeras i bank, obligationer eller andra värdehandlingar som bedöms ge tillfredsställande avkastning och säkerhet"*. För att ytterligare tydliggöra hur tillgångarna skall hanteras, har styrelsen beslutat att ta fram denna placeringspolicy, som skall utgöra styrinstrument och ange riktlinjer för kapitalförvaltningen. Detta med utgångspunkt i lag och reglemente.

Placeringspolicyn anger i vilka tillgångar och inom vilka limiter kapital får placeras, samt hur uppföljning och kontroll av riktlinjerna skall ske.

Förvaltningsorganisation

Styrelsen skall;

- Upprätta förslag till placeringspolicy.
- Se över och, vid behov, revidera placeringspolicyn en gång per år.
- Fatta beslut om val och avveckling av externa förvaltare.
- Träffa avtal med externa förvaltare.
- Följa upp att placeringspolicy och rapporteringskrav efterföljs.
- Iaktta och följa de regler som finns i lag och reglemente.
- Arbeta utifrån fastställd placeringspolicy.

Stämman skall;

- Fastställa placeringspolicyn.

Extern förvaltare;

Extern förvaltare skall åta sig att följa denna placeringspolicy, samt minst kvartalsvis tillhandahålla en portföljrapport för styrelsen.

Förvaltningens mål

Målet med placeringarna är att, långsiktigt och till en så hög avkastning som möjligt, säkra kapitalet mot inflation samt ge förutsättningar till framtida utdelningar till delägarna.

Etiska aspekter

De fonder som kapital placeras i skall följa internationella konventioner som syftar till att skydda människor och miljö, såsom PRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar) och FN:s Global Compact (mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion).

Placeringar skall ej ske i fonder som associeras till kränkning av mänskliga rättigheter eller som innefattar bolag vars omsättning härrör från tobak, alkohol, droger, pornografi eller krigsmateriel.

Fördelning av kapital mellan olika tillgångsslag/tillåtna värdepappersinstrument

Likvida medel: De medel som används i den löpande verksamheten. Enligt reglementet 5 § skall intäkterna från allmångsskogen ”i första hand användas till att täcka kostnaderna för allmångsskogens vård och förvaltning”. Inkomst- och utgiftsstaten ligger till grund för vilka likvida medel som behövs i den löpande verksamheten, detta kapital skall finnas tillgängligt på bankkonto som omfattas av svenska insättningsgarantin.

Obeskattade reserver: Obeskattade reserver är de reservatsersättningar som enligt stämmobeslut 2021-11-27 skall användas till att inköpa ersättningsmark. Detta kapital skall placeras riskfritt och lättillgängligt på konto med högsta möjliga ränta, som omfattas av svenska insättningsgarantin. Förfogande av medel å detta konto kräver två personer tillsammans.

Fritt eget kapital: Det fria egna kapitalet är upplupna vinster, som idag uppgår till ca 8 milj kr. Detta kapital får placeras i bankkonton, fasträntekonton samt i värdepappersfonder som i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy.

Tillåtna risker

Vid placering i värdepappersfonder kan det fria egna kapitalet placeras enligt följande risknivåer;

	Min.	Max.
Låg risk	30 %	100%
Medelhög risk	0%	50 %
Hög risk	0%	20 %



Rating

Vid placering i värdepappersfonder skall fonden ha en lägsta rating på ★★★ enligt Morningstar eller jämförlig ratingstandard.

Utvärdering av förvaltning

Styrelsen skall löpande utvärdera måluppfyllelse och effektivitet, och vid behov byta förvaltare.

Intern respektive extern rapportering

Extern förvaltare skall minst kvartalsvis tillhandahålla en portföljrapport för styrelsen.

Stämman erhåller information i årsredovisningen.

Stämman har, genom fastställande den 11 juni 2022, uppdragit åt styrelsen att placera Allmänningens kapital i enlighet med denna placeringspolicy, samt att vid behov revidera densamma inom de gränser som framgår häri.