



LIKIDEZIA ETA FINANTZAKETA POLITIKA

TRANSPORT SYSTEMS
TRAINS
BUSES
SIGNALLING
COMPONENTS
SERVICES

Your Way
to Future Mobility

Konpainiak helburu informatiboekin soilik ematen du hurrengo euskarazko itzulpena, Konpainiaren webgunean eskuragarri dagoen jatorrizko dokumentu ofizialean oinarrituta. Euskarazko bertsioaren eta gaztelerazko dokumentuaren artean desadostasunik egonez gero, azken hori gailenduko da.

AURKIBIDEA

0. SARRERA..... 3

1. HELBURUA..... 3

2. IRISMENA..... 3

3. LIKIDEZIA- ETA FINANTZAKETA-ARRISKUAK..... 3

4. EZARRITAKO PRINTZIPIOAK..... 4

5. LIKIDEZIA- ETA FINANTZAKETA-ARRISKUAK KONTROLATZEKO ETA KUDEATZEKO SISTEMA 6

6. JARRAIPENA ETA KONTROLA 6

7. BERRIKUSTEA ETA EGUNERATZEA..... 6

8. ONARTZEA ETA ZABALTZEA 6



0. SARRERA

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.ren (aurrerantzean “CAF” edo “Sozietatea”) Administrazio Kontseiluak, Kapital Sozietateei buruzko Legearen 249 bis eta 529 ter artikuluetan, ¹ Estatutu Sozialen 34.b) artikuluan eta Administrazio Kontseiluaren Araudiaren 5.3 b) artikuluan ezarritakoaren arabera, “CAF” eta “CAF SA” enpresen arteko lankidetzeta eta kudeaketa da.

Hori oinarri hartuta, CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, S.A.ren Administrazio Kontseiluak likidezia- eta finantziario-politika hau ("politika") onartzea erabaki du 2018ko urriaren 10eko bileran. Politika hori CAF Taldearen barneko arau-sistemaren parte izango da.

Politika honek, bere atal batzuetan, CAF Taldearen Arriskuak Kontrolatzeko eta Kudeatzeko Politika Orokorra garatzen eta osatzen du, likideziari eta finantzaketa dagokienez.

1. HELBURUA

Politika honen helburua da CAF Taldearen likidezia eta finantzaketa kudeatzeko jarraibideen esparru bakarra zehaztea, hartutako obligazioen ondoriozko ordainketa-konpromisoak betetzen direla ziurtatzeko, finantzaketa-egitura optimizatzeko eta Taldearen soberakinen kudeaketa egokia bermatzeko, epe luzerako estrategiaren esparruan.

Era berean, politika honek Arriskuak Kontrolatzeko eta Kudeatzeko Politika Orokorrean zehaztutako finantza-arriskuen blokeko likidezia- eta finantzaketa-arriskuen garapenean sakontzen du.

2. IRISMENA

Likidezia- eta finantziario-politika honek CAF Taldea osatzen duten sozietate guztiak hartzen ditu, Merkataritza Kodearen 42. artikuluan ezarritakoaren arabera, CAFek lan egiten duen jurisdikzio guztietan, eta Taldeko langile guztiei aplikatzen zaie.

CAF Taldekoak ez diren partaidetzazko sozietateetan, Sozietateak ahaleginak egingo ditu printzipioak, gidalerroak eta arrisku-mugak bat etor daitezen politika honen bidez ezartzen direnekin.

Politika honetatik kanpo geratzen dira proiektu bakarra gauzatzeko sortutako CAF Taldeko sozietateak, baldin eta beren negozioaren izaera dela-eta proiektuaren finantzaketa lortzen badute Sozietatearen baliabiderik gabe.

3. LIKIDENZIA- ETA FINANTZAKETA-ARRISKUAK

Lehen atalean zehaztu den bezala, arrisku hauek kudeatzen dira politika honetan:

¹Sozietateei buruzko Legearen testu bategina, uztailaren 2ko 1/2010 Legegintzako Errege Dekretuaren bidez onartua, eta 2014ko abenduaren 3ko 31/2014 Legeak aldatua.

- Likidezia-arriskua: Taldearen eragiketen ondoriozko ordainketa-konpromisoer aurre egiteko ezintasunarekin lotutako arriskua.
- Finantziario-arriskua: zor-merkatuetako edo kapital-merkatuetako egoera kaltegarrien arriskua (arrisku sistematikoa), batez ere, merkatuko finantziario-gaitasunik ezaren ondoriozkoa, bai eta CAF Taldearen kaudimen-mailaren aldaketek (arrisku idiosinkratikoa) eta haiei lotutako finantza-ratioek eragindakoak ere, CAF Taldearen eguneroko jarduerak behar bezala garatzeko behar diren finantza-baliabideak lortzea zailtzen edo eragozten dutenak.

CAF Taldeak aktiboan nahiz pasiboan jarduten duen finantza-erakundearen edo kontrako alderdien kontzentrazio eta kaudimenarekin lotutako arriskuak ere hartzen dira kontuan.

4. EZARRITAKO PRINTZIBIOAK

Politika hori likidezia eta finantzaketa kudeatzeko teknikak diseinatu eta aplikatzeko oinarritzko printzipio batzuetan oinarritzen da.

4.1. Likidezia

CAF Taldearen helburua da ordainketa-betebeharrak behar bezala betetzen direla ziurtatzea, bai eta Taldearen finantza-beharrei erantzuteko behar diren baliabideak izatea ere, une oro beharrezko funtsak merkatuko baldintza txarretan eskuratu behar izatea saihestuz, kostuari eta epeari dagokienez. Halaber, CAF taldeak profil zuhurra du kutzako soberakinak inbertitzeko epe laburreko diru-aktiboak aukeratzeko, kontratatutako inbertsioak berreskuratuko direla bermatzeko, ahal den neurrian.

Aurrekoarekin bat etorritik, honako printzipio hauek aplikatuko dira:

- Erabilgarri dauden finantza-baliabideen maila egokia mantentzea, eskudirua, epe laburreko gordailuak, zorroko aktibo likidoak eta kreditu-lerro erabilgarriak barne. Uneoro nahikoa izan behar du aurreikusitako etorkizuneko beharrei erantzuteko, zor-merkatuetarako eta kapitaletarako irisgarritasunaren arabera.
- Diruzaintza-funtzio zentralizatua izatea, Taldearen beharrak asetzeko behar beste baliabide likido izatea bermatuko duena une oro, diruzaintzako aurreikuspen bateratuen esparruan. Bestalde, CAF Taldearen diruzaintzako soberakinen kudeaketa ere zentralizatua izango da.
- Soberakinen kudeaketa zuhurra egitea. Horretarako, inbertsio-alternatibak aukeratzeko dira, betiere oreka egokia bilatuz segurtasun-, likidezia-, errentagarritasun- eta dibertsifikazio-irizpideen artean.
- Ordainketak baimentzeko eta funtsak mugitzeko prozesuetarako funtzio-banaketari eustea, Taldearen finantza-baliabideen osotasuna eta erabilera egokia bermatzeko.
- Taldearen diruzaintza-kalitatea zaintzeko edo hobetzeko aukera ematen duten parametroen barruan gorde behar dira likidezia-adierazleak, Administrazio Kontseiluak finkatzen dituen jarraibideak betez, bai Arriskuak

Kudeatzeko eta Kontrolatzeko Politika Orokorraren bidez, bai une bakoitzean indarrean dagoen Kudeaketa Planean definitutako muga espezifikoen bidez.

4.2. Finantzaketa

Administrazio-kontseiluak finkatutako helburuen esparruan, CAF Taldearen negozioak behar bezala garatzea zaildu edo eragotzi ere egin dezakete zor-merkatuen baldintzek, bai banku-merkatukoek, bai kapital-merkatukoek, finantziario-iturrietarako irisgarritasunari dagokionez, bai CAF Taldearen jarduerak biltzen dituen industriaren portaera ziklikoak.

Arrisku hori arintzeko, printzipio hauek aplikatuko dira:

- CAF Taldeko konpainien eragiketen inbertsio- eta finantzaketa-beharrei erantzuteko behar diren funtsak lortzea, kostu-, epe- eta arrisku-baldintza egokietan.
- Finantziario-tresnen edo -iturrien aprobetxamendua optimizatzea, baliabide horien aukera-kostua binomioa eta erabilgarritasuna kontuan hartuta, bai eguneroko jardunean bai CAF Taldearen ildo estrategikoan hartutako konpromisoak betetzeko.
- Kontrako alderdi hartzekodunen dibertsifikazio-maila egokia mantentzea, erakunderen baten finantzaketa-ahalmenen balizko murrizketaren eragina minimizatzea.
- Taldearen finantzaketaren kudeaketa korporazioaren finantza-funtzioan zentralizatzea.
- Palanka-efektu finantzarioaren eta kaudimenaren adierazleei eustea, Taldearen kreditu-kalitatea kontserbatzea edo hobetzea ahalbidetzen duten parametroen barruan, Administrazio Kontseiluak une bakoitzean finkatzen dituen jarraibideen arabera, bai Arriskuak Kudeatzeko eta Kontrolatzeko Politika Orokorraren bidez, bai une bakoitzean indarrean dagoen Kudeaketa Planean definitutako muga espezifikoen bidez.
- Finantziario-arriskua kudeatzea, epe luzerako Taldearen proiektio finantzarioetan oinarrituta, finantziario-beharrak aurreratzeko eta Taldearen ratio finantzarioek izan dezaketen bilakaeraren segimendua egiteko.
- Inbertsioak finantzatzea, aktibo finantzatuaren kutxako fluxuak edo funtsak sortzearen pareko epemuga-profila duten tresnak erabiliz.
- Taldearen kapital zirkulatuaren egiturazko beharrak finantzatzea, epe luzerako finantzaketa-tresnen bidez, eta urtarokakoak, likidezia eskuragarria eta epe laburreko finantza-tresnak erabiliz.
- Arau orokor gisa, partaidetutako sozietateen beharrak finantzatzea, kapitala handituz edo konpainia arteko maileguak emanez (filial bakoitzaren moneta funtzionalean deituak).
- Mailegu-emaleekin eta finantza-erakundeekin informazio-kanalak izatea.

Aurrez zehaztutako printzipioek Arriskuak Kontrolatzeko eta Kudeatzeko Politika Orokorrean jasotako oinarritzko gidalerroak garatzen dituzte, likidezia- eta finantzaketa-arriskuen arloan, zehazki.

5. LIKIDEZIA- ETA FINANTZAKETA-ARRISKUAK KONTROLATZEKO ETA KUDEATZEKO SISTEMA

Arriskuak Kontrolatzeko eta Kudeatzeko Politika Orokorrean ezarritako jarraibideekin bat etorritik, likidezia- eta finantzaketa-arriskuak erabat integratuta daude CAF Taldearen Arriskuak Kontrolatzeko eta Kudeatzeko Sistema Integralean. Sistema hori arau, prozesu, prozedura, kontrol eta informazio-sistemen multzo bat da, eta honako etapa eta jarduera hauek biltzen ditu:

1. Likidezia- eta finantzaketa-arriskuen kudeaketaren testuingurua ezartzea.
2. Sozietateak aurre egin behar dien likidezia- eta finantzaketa-arriskuak identifikatzea.
3. CAF Talde osoan identifikatutako likidezia- eta finantziario-arriskuak aztertzea eta inplikatzea.
4. Likidezia- eta finantzaketa-arriskuen ebaluazioa, definitutako nahiaren arabera.
5. Identifikatutako likidezia- eta finantzaketa-arriskuen tratamendua.
6. Egungo arriskuen eta izan daitezkeen jarraipena eta aldizkako kontrola.

Sistema hori bat dator arriskuen kudeaketaren arloko nazioarteko estandarrekin, arriskuaren analisi eta kudeaketa integraturako metodologia eraginkor baten erabilerari dagokionez, eta Hiru Defentsa Lerroen Ereduarekin, arriskuen kontrol eta kudeaketaren arloko erantzukizunen esleipenari dagokionez.

6. JARRAIPENA ETA KONTROLA

Ikuskaritza Batzordeari dagokio, eta, azken batean, Administrazio Kontseiluari, CAF Talde osoak politika hori betetzen duela zaintzea. Horretarako, beharrezkoak diren barne-kontrolerako mekanismoak ezarriko dira.

7. BERRIKUSTEA ETA EGUNERATZEA

Likidezia- eta finantziario-politika honek irauteko asmoa du. Hala ere, Auditoretza Batzordeak aldizka berrikusiko du, eta, hala badagokio, Administrazio Kontseiluari aurkeztuko dio eguneratzeko proposamena.

8. ONARTZEA ETA ZABALTZEA

Politika hau 2018ko urriaren 10ean onartu zuen CAFeko Administrazio Kontseiluak, eta egun horretatik aurrera sartuko da indarrean.

Likidezia eta Finantzaketa Politika hau Sozietatearen webgunean (www.cafmobility.com) eta Taldearen Atari korporatiboan argitaratuko da, interesdunek eta hartzaileek ezagut dezaten.