

FINANSPOLICY I KALIX KOMMUN

Fastställd av kommunfullmäktige 1999-02-01
Reviderad av kommunfullmäktige 2009-05-11, § 74

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	INLEDNING.....	
1.1	Finanspolicyns syfte och omfattning.....	
1.2	Uppdatering av finanspolicyn.....	
1.3	Övergripande mål för finansverksamheten.....	
1.4	Kommunala bolag och stiftelse.....	
1.5	Organisation av finansförvaltningen.....	
1.5.1	Fördelning av ansvar och befogenheter.....	
1.5.1.1	Övergripande.....	
1.5.1.2	Extern förvaltning av kommunens medel.....	
2	LIKVIDITETSFÖRVALTNING.....	
3	RISKER.....	
4	TILLGÅNGAR.....	
4.1	Allmänt.....	
4.2	Kortfristig utlåning.....	
4.3	Långfristig utlåning.....	
4.4	Särskilda riktlinjer för placeringar som avser långfristiga ändamål....	
4.5	Extern förvaltning av kommunens medel.....	
5	SKULDER.....	
5.1	Allmänt.....	
5.2	Kortfristig upplåning.....	
5.3	Långfristig upplåning.....	
5.4	Finansiell leasing.....	
6	DERIVATINSTRUMENT – FÖRSÄKRINGSINSTRUMENT.....	
7	BORGEN OCH GARANTIER.....	
8	STYRNING OCH RAPPORTERING.....	
8.1	Styrning.....	
8.2	Kontroll, Rapportering och Uppföljning.....	
8.2.1	Kontroll.....	
8.2.2	Rapportering.....	
8.2.3	Uppföljning.....	
9	KOMMUNSTYRELSENS KOMPLETTERANDE ANVISNINGAR	
10	ÖVERGÅNGSREGLER	

1 INLEDNING

1.1 FINANSPOLICYNS SYFTE OCH OMFATTNING

Finanspolicyen syftar till att i ett sammanhang lägga fast mål och riktlinjer för kommunen inom följande finansiella områden:

- beslutanderätt, organisation
- likviditetsplanering
- placering
- utlåning
- upplåning och leasing
- försäkringsinstrument
- borgen och garantier
- styrning och rapportering

Policyn inkluderar de föreskrifter för kommunens medelsförvaltning som fullmäktige skall fastställa enligt 8 kap 3 § Kommunallagen, inklusive 3 a § vilken avser pensionsmedel. Föreskrifterna skall syfta till att kommunen följer kommunallagens 8 kap 2 § som anger krav på god avkastning och betryggande säkerhet.

I enlighet med kommunfullmäktiges delegation skall kommunstyrelsen fastställa en särskild delegationsordning som utvisar vilka personer som inom det finansiella området har rätt att ingå och påteckna avtal mm för kommunens räkning.

I kommunfullmäktiges årliga budgetbeslut fastläggs resultat-, finansierings- och balansbudgets, olika kompletterande riktlinjer, beloppsgränser anslagspreciseringar mm. Den finansiella verksamheten skall anpassas efter de beslut som fattats i fullmäktige. Kommunstyrelsen fastställer *Närmare riktlinjerna för den finansiella verksamheten*.

1.2 UPPDATERING AV FINANSPOLICYN

Denna finanspolicy skall vid behov omprövas av kommunfullmäktige. Policyn bör revideras i samband med ny mandatperiod.

Om förutsättningar i kommunen eller omvärlden förändras på ett sätt som motiverar ändringar i policyns riktlinjer skall kommunstyrelsen föreslå uppdatering av finanspolicyen.

1.3 ÖVERGRIPANDE MÅL FÖR FINANSVERKSAMHETEN

Inom ramen för kommunallagens bestämmelser och denna policy skall på lång sikt kommunens upplåning ske till så låg kostnad som möjligt och de egna medlen placeras så att god avkastning erhålls.

Kommunens finansverksamhet skall drivas så att den medverkar till att säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt. Finansverksamheten skall genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag och så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

Finansverksamheten skall medverka till att kapitalanskaffning och kapitalanvändning i kommunen blir effektiv.

Med beaktande av de riskbegränsningar som anges i finanspolicyn är målsättningen att uppnå bästa möjliga finansnetto för kommunen.

1.4 KOMMUNALA BOLAG OCH STIFTELSE

I Kalix kommunkoncern ingår Kalix kommunföretag AB (100%), Kalix industrihotell AB (100 %), KB Kalix Nya Centrum (40%), Karlsborgsverkens Hamnbolag AB (100%), Stiftelsen Kalixbo (100%) och Näringslivsstiftelsen (100%). Bolagens och stiftelsernas finansiella verksamhet regleras i individuella, bolagsspecifika finanspolicys.

1.5 ORGANISATION AV FINANSFÖRVALTNINGEN

1.5.1 Fördelning av ansvar och befogenheter

1.5.1.1 Övergripande

För kommunen skall följande ansvars- och befogenhetsfördelning gälla för den finansiella verksamheten.

Kommunfullmäktige	Beslutar om övergripande mål, riktlinjer och policy för kommunen. Beslutar om ramar för upp- och utlåning, borgen samt övriga finansiella mål.
Kommunstyrelsen	Ansvarar för kommunens medelsförvaltning. Verkställer kommunfullmäktiges beslut. Inom ramen för fullmäktiges delegation, enligt separat dokument, beslutar styrelsen om upplåning, placering av kommunens medel, utlåning och externa förvaltningsuppdrag, borgen samt förvaltning av andra organisationers medel. Antar riktlinjer och tillämpningsföreskrifter för finanspolicyn.
Ekonomienheten	Ansvarar under kommunstyrelsen för genomförandet av den finansiella verksamheten enligt denna policy och på de sätt och inom de ramar som kommunstyrelsen beslutar.

- Ekonomienheten skall;
- ha det övergripande ansvaret för kommunens finansiella verksamhet såsom upplåning, utlåning, penningplacering, likvidhantering, borgens- och ansvarsförbindelser
 - genom kontinuerlig och aktiv medelshantering minska kapitalbindningen och åstadkomma lägre finansieringskostnader och därmed bidra till ett förbättrat finansnetto i kommunen
 - samordna kommunens kontakter med de finansiella marknaderna

- ansvara för att finanspolicyn är uppdaterad och följs
- bevaka och kontrollera de koncerninterna och -externa riskerna
- lämna erforderlig service i finansiella frågor till kommunens enheter
- operativt utföra de lånebeslut som finns
- lämna kommunstyrelsen rapporter om den finansiella utvecklingen och ställningen, om fattade finansiella beslut grundade på delegation samt i övrigt hos styrelsen initiera frågor inom det finansiella området.

Ekonomienheten svarar enligt kommunstyrelsens uppdrag för;

- löpande korta krediter
- likviditetsplaneringen och uppföljningen
- administrationen av löpande finansierings- och placeringsavslut
- bokföringen och penningtransaktionerna
- betalningssystemet samt administration
- placering av kommunens likviditet
- underlag för budgetering av låneverksamheten liksom årsredovisningsunderlag för lån, borgen och andra ansvarsförbindelser.

**De kommunala
förvaltningarna**

Följer i sin verksamhet reglerna i den finansiella policyn, reglementen och delegationsbeslut.

1.5.1.2 Extern förvaltning av kommunens medel

I de fall extern förvaltning förekommer, skall skriftligt avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Avtalen skall utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte strider mot kommunens finanspolicy. Extern förvaltning skall godkännas av kommunstyrelsen.

2 LIKVIDITETSFÖRVALTNING

För att nå en effektiv penninghantering skall likviditetsplaneringen för kommunen vara samordnad. För att denna ska bli så korrekt som möjligt skall förvaltningarna upprätta egna likviditetsplaner. Likviditetsplanerna skall uppdateras på tider som ekonomienheten bestämmer. Härutöver rapporteras utan anmaning större förväntade avvikelser i penningflödet. Förvaltningarnas planer sammanställs i en gemensam likviditetsplan för kommunen.

Kommunstyrelsen beslutar om riktlinjer för likviditetsplaneringen i kommunen.

Likviditetsplaneringen skall;

- ligga till grund för bedömning av betalningsberedskapen på kort och lång sikt,
- utgöra underlag för beslut om upplåning och placering av likvida medel.

Ekonomienheten skall tillse att det i kommunen finns en tillfredsställande betalningsberedskap, vilken skall uppnås genom egen likviditet, avtalade kreditlöften samt bemyndigande om upptagande av kortfristiga krediter.

Betalningsberedskapen är beroende av tillgången på likvida medel, d v s kontanter eller sådana tillgångar som snabbt kan omsättas i kontanter. Inom ramen för likviditetsförvaltningen skall bundna placeringar överstigande ett år inte ske.

Kommunfullmäktige beslutar årligen i samband med budgeten om vilken ram som skall gälla för kortfristig upplåning inklusive utlåning.

Kommunen kan avsätta medel för pensionsutbetalningar eller andra framtida investeringsändamål. Kommunfullmäktige beslutar årligen i samband med budgeten om hur stor del av likviditeten som skall avsättas för framtida ändamål.

3 RISKER

All form av ekonomisk verksamhet innebär alltid ett visst mått av finansiellt risktagande. En passiv finansförvaltning innebär att inga åtgärder vidtas för att minimera eller parera risker. Genom en aktiv finansförvaltning skapas möjligheter till ett rationellt hanterande av risker med beaktande av den kostnad som det medför att minska eller eliminera risker.

Några av de risker som kan identifieras är:

- valutarisk - värdeförändring av en valuta i förhållande till andra valutor.
- ränterisk – värdeförändring på en räntebärande position som följd av ändrade marknadsräntor.
- kreditrisk - motpartsrisk – risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser.
- likviditetsrisk – risken att en placering inte kan omsättas i likvida medel utan påtaglig kostnadsökning
- finansieringsrisk – risken att likvida medel inte kan lånas upp utan påtaglig kostnadsökning

4 TILLGÅNGAR

4.1 ALLMÄNT

Kravet på god säkerhet i kommunens medelsplacering, innebär bl a att kredit-, ränte- och likviditetsrisker skall undvikas eller minimeras.

Vid placering av kommunens medel skall därför sådana former väljas så att kravet på lågt risktagande tillgodoses och att – med beaktande av detta – bästa möjliga förräntning eftersträvas.

Kommunfullmäktige kan fastställa att viss del av likviditeten skall användas för långfristiga ändamål exempelvis för framtida pensionsutbetalningar. Förvaltningen av pensionsmedel regleras i särskilt policydokument.

Av etiska skäl skall placeringar undvikas i företag som har sin huvudsakliga verksamhet inom alkohol, spel, tobak och vapentillverkning. Positiva främjandefaktorer rörande aspekt mänskliga rättigheter och miljö skall vägas in vid val av placering.

Vid placering av medel skall minst tre banker/finansinstitut tillfrågas om placeringsvillkor innan placering verkställs.

4.2 KORTFRISTIG UTLÅNING

Kortfristig utlåning d v s placering av överskottslikviditet eller vidareutlåning av kortfristig upplåning, skall ske med beaktande av kravet på godtagbar kreditrisk och med hänsynstagande till övriga risker och likviditetsaspekter av sådana placeringar. Högsta möjliga avkastning skall eftersträvas inom ramen för finanspolicyns riskbegränsningar.

Kommunens externa kortfristiga placeringar skall hanteras av ekonomienheten.

Kommunstyrelsen har i *Närmare riktlinjer för den finansiella verksamhet* angett de instrument, motparter och limiter som får utnyttjas. Värdepapper skall förvaras hos bank eller hållas i eget förvar.

4.3 LÅNGFRISTIG UTLÅNING

Långfristig utlåning får ske till företag, organisationer, stiftelser mm där kommunen är ägare eller har ett rättsligt bestämmande inflytande eller ett väsentligt intresse. Utlåning får inte ske till privata företag eller till privatpersoner.

Vid långfristig utlåning skall kreditprövning ske och räntan bör motsvara lägst marknadsräntan på motsvarande lån för kommunen, dvs vad kommunen själv får betala för sin egen upplåning, samt skälig risksättning.

4.4 SÄRSKILDA RIKTLINJER FÖR PLACERINGAR SOM AVSER LÅNGFRISTIGA ÄNDAMÅL

Kommunfullmäktige kan fastställa att viss del av likviditeten skall användas för långfristiga ändamål t ex för framtida pensionsutbetalningar och därför skall placeras enligt andra regler än vad som gäller för likvida medel enligt ovan.

Placering av pensionsmedel i en särskild s k pensionsportfölj delegeras till kommunstyrelsen att fatta beslut om enligt särskild policy.

4.5 EXTERN FÖRVALTNING AV KOMMUNENS MEDEL

Om kommunala medel skall förvaltas av extern förvaltare skall särskilda avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Av avtalet skall framgå att kommunens medel skall förvaltas i enlighet med den finanspolicy kommunfullmäktige har beslutat. Av avtalet skall också framgå att likvida medel skall behandlas som klientmedel för att kommunen inte skall ta någon kreditrisk.

5 SKULDER

5.1 ALLMÄNT

Upplåning får genomföras för långfristiga finansieringar eller för att trygga kommunens kortfristiga betalningsberedskap.

Vid upplåning och skuldförvaltning skall kravet på låg risk beaktas och lägsta möjliga finansieringskostnader eftersträvas vid den valda risknivån.

Nya former av upplåning prövas i kommunstyrelsen före användning.

För att uppnå låga finansieringskostnader måste konkurrensen i upplåningen upprätthållas. Kommunens enheter får inte sluta långfristiga kreditavtal som undanröjer konkurrensen mellan olika långgivare. Vid upphandling bör förfrågan ske hos minst tre kreditinstitut. Undantag får göras vid befarade stora ränterörelser.

5.2 KORTFRISTIG UPPLÅNING

Kommunens kortfristiga upplåning, vilket innebär upplåning med en löptid inte överstigande ett år skall handläggas av ekonomienheten. Upplåningen får ske genom;

- upplåning i bank eller finansinstitut
- utgivande av kortfristiga skuldebrev avsedda för den allmänna handeln eller ställda till viss juridisk person.
- lån på annat sätt eller från annan enligt kommunstyrelsens beslut

Löptid och räntebindningstid för kortfristig upplåning skall bestämmas med hänsyn till gällande regler angående ränteriskbegränsning och aktuell likviditetsprognos.

Överskottslikviditeten skall i första hand användas för att återbetala utestående krediter.

5.3 LÅNGFRISTIG UPPLÅNING

Långfristig upplåning för kommunens eget behov, varmed menas upplåning med en löptid längre än ett år, skall ske enligt denna policy. På delegation från kommunstyrelsen fattar ekonomichefen beslut, väljer finansieringsinstrument, långgivare samt när i tiden transaktionen skall genomföras.

Vid långfristig upplåning skall kommunens externa aktiviteter samordnas. Ekonomienheten skall informeras om förestående behov i god tid.

I samband med beslut om årsbudget fattar kommunfullmäktige beslut om storleken av kommunens långfristiga nyupplåning som skall gälla för budgetåret.

5.4 FINANSIELL LEASING

Finansiell leasing jämföras med upplåning och omfattas av reglerna för upplåning i denna policy.

Beslut om leasing skall alltid föregås av en prövning gentemot andra former för finansiering.

6 DERIVATINSTRUMENT - FÖRSÄKRINGSINSTRUMENT

Ekonomienheten får ingå sedvanliga, på de svenska och internationella finansmarknaderna förekommande avtal, i syfte att minska och/eller sprida de med placeringen/upplåningen eventuellt förekommande riskerna.

Instrumenten får enbart användas för att skydda en reell underliggande placering/upplåning. Motparten skall vara godkänd enligt kommunstyrelsens beslut.

De stora ränte- och valutarörelserna på marknaden visar på nödvändigheten av att via derivatmarknaderna kunna hantera ränte- och valutarisken utan att det påverkar portföljens förfallostruktur. Derivathanteringen skall ske utifrån klart fastställda risklimiter. Kommunfullmäktige delegerar till kommunstyrelsen att besluta om dessa limiter. Risklimiterna skall fastställas utifrån kommunens totala räntekostnad, lånevolym.

Alla derivatkontrakt avseende ränte- och valutarisker inom kommunen med externa motparter skall upprättas av ekonomienheten. Detta omfattar även alla lånekonstruktioner där någon typ av derivat ingår. Med derivatkontrakt avses alla typer av swappar, terminer och optioner.

7 Borgen och Garantier

Kommunal borgen beslutas av kommunfullmäktige eller på delegation av kommunstyrelsen. Borgen kan lämnas för lån till investeringar i byggnader, anläggningar, maskiner, transportmedel och inventarier m.m.

Kommunal borgen och garantier lämnas normalt endast till företag/stiftelse ingående i kommunkoncernen.

Kommunen har en restriktiv inställning till borgen för lån till andra låntagare och ändamål enligt ovan angivna. Borgen till andra låntagare skall alltid föregås av en kreditprövning.

Beslutet om borgen skall innehålla en bedömning av den risk kommunen ikläder sig.

När beslutet, att medge kommunal borgen, har vunnit laga kraft, får underskrift av handlingar ske. Kommunal borgen tecknas enligt kommunstyrelsens reglemente och särskilda beslut om firmatecknare.

Kommunen har som borgensman intresse av att varje investering som finansierats med borgenslån är försäkrade. Därför ska alla borgensåtaganden för investeringsändamål villkoras med ett förbehåll om att låntagaren skall hålla investeringsobjektet försäkrat under hela den tid borgen skall gälla. Kommunen kan också vid önskemål om kommunal borgen ställa som villkor att andra typer av säkerheter skall lämnas till kommunen eller att kommunen genom avtal skaffar kontroll över gäldenärens övriga säkerheter (t ex pantbrev i egendomen).

Företag/stiftelse ingående i kommunkoncernen lämnar inte säkerhet till kommunen för borgensåtaganden.

Avkrävs något bolag garantier eller annan form av säkerhet skall ekonomienheten alltid informeras.

För borgen inom kommunkoncernen kan kommunfullmäktige besluta sk ramborgen samt delegera till kommunstyrelsen att fatta borgensbeslut inom beslutad ram. Beslutad ramborgen är giltig under tio år.

Avgift skall erläggas vid kommunal borgen. Det åligger kommunstyrelsen att fastställa de olika avgifterna samt vid behov revidera dessa.

8 STYRNING OCH RAPPORTERING

8.1 STYRNING

För att fastställa likviditetsflödet inom kommun skall kommunen upprätta detaljerade likviditetsbudgetar.

8.2 KONTROLL, RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

Kommunen skall ha rutiner som säkerställer god kontroll, rapportering, uppföljning och utvärdering. Det är därför av stor vikt att det finns en ändamålsenlig organisation, tydliga rutiner och ett fungerande kontrollsystem i form av en utvecklad ränteriskhantering, uppföljning och rapportkrav.

8.2.1 Kontroll

För att åstadkomma intern kontroll skall administrationen av löpande finansieringsavslut, handhavande av aktuell dokumentation – reverser, avtal, borgensförbindelser – bokföring av ingångna avtal, överföring av pengar mellan långivare, kommunala företag, placeringsinstitut, banker och kommunen handhas av ekonomienheten.

Vidare skall förutom behörig person som genomfört en affär ytterligare en person kontrollera att affären är i överensstämmelse med finanspolicyn och riktlinjedokumentet.

Vid finansiella transaktioner skall delegationer och attesträtter vara upprättade samt vid behov kontinuerligt uppdateras. Dessa delegationer skall registreras och arkiveras hos ekonomienheten. Delegationerna/fullmakterna skall distribueras till aktuella parter med behov av dessa.

Samtliga finansiella transaktioner skall omedelbart bokföras. Ekonomienheten skall vid dessa affärer ansvara för att korrekta redovisningsunderlag upprättas samt att dessa transaktioner registreras.

Samtliga handlingar från affärsmotpart skall efter genomförd affär adresseras till ekonomienheten. Ekonomienheten skall kontrollera att inregistrerade uppgifter i redovisningen samt finanssystemet överensstämmer med villkoren på erhållet underlag.

Ekonomienheten svarar också för betalning av räntor och förfallna skulder för kommunens lån, för underreverser för förmedlade lån, för all reversförvaring samt för betalningsbevakning av utlämnade lån och förmedlade lån till kommunens företag. Ekonomienheten svarar också för att reverser och säkerheter återlämnas vid lösen av kommunens lån och utlämnade lån.

8.2.2 Rapportering

För att ge kommunens ledning kontinuerlig information som rör medelsförvaltningens utveckling, skall ett väl fungerande rapportsystem finnas. Kommunens placerings- och låneportföljers sammansättning samt den finansiella riskexponeringen i övrigt skall regelbundet och minst i samband med delårsrapporteringarna och årsredovisningen rapporteras till kommunstyrelsen. Härutöver skall en sammanställning av kommunens

finansiella positioner rapporteras vid större avvikelser till kommunstyrelsen. Avvikelser från fastlagd policy skall snarast rapporteras. Ekonomienhetens verksamhet skall löpande granskas av externa revisorer. Rapporteringen skall minst innehålla de uppgifter som framgår av kommunstyrelsens riktlinjer.

8.2.3 Uppföljning

Uppföljning mot finanspolicy och riktlinjedokument bör ske fortlöpande vid varje transaktion. Utvärdering mot benchmark bör ske och i den omfattning som finns nödvändigt och avrapporteras i den omfattning övrig rapportering sker.

9 KOMMUNSTYRELSENS KOMPLETTERANDE ANVISNINGAR

Kommunstyrelsen fastställer detaljerade anvisningar för den löpande verksamheten.

10 ÖVERGÅNGSREGLER

Samtliga tidigare antagna föreskrifter om medelsförvaltningen eller annat område som behandlas i denna policy upphävs.

Kommunfullmäktiges tidigare utfästelser rörande borgensåtagande, upplåning, utlåning eller motsvarande och som genom avtal gäller i förhållande till annan part, förändras inte så länge det tidigare åtagandet kvarstår.

Antagen av kommunstyrelsen 2009-04-27

NÄRMARE RIKTLINJER FÖR DEN FINANSIELLA VERKSAMHETEN

Föreliggande förslag till riktlinjer för finansverksamheten i Kalix kommun utgör tillämpningsföreskrift till av kommunfullmäktige fastställd finanspolicy.

Tillåtna finansiella motparter mm

Tillåtna motparter för Kalix kommun att ingå finansiella kontrakt med vid upplåning, placeringar och valuta affärer är de motparter som uppfyller följande kriterier;

Vid placering:

- Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse i enlighet med SFS 1991:981, Lag om värdepappersrörelse, samt innehar lägst officiell rating A (singel A) från välrenommerat kreditvärderingsinstitut.
- Utländsk motpart skall lägst inneha rating AA som officiell kreditvärdering från välrenommerat kreditvärderingsinstitut (AA anger att kapaciteten att möta aktuella betalningsförpliktelser bedöms vara mycket god) samt tillstånd motsvarande svenskt FI-tillstånd.

Godkända motparter vid derivatanvändning i samband med placering (options, termins- och swapaffärer);

- Derivatanvändning är ej tillåten vid placering. (Undantag görs för indirekt användning i kapitalgaranterade sk strukturerade obligationer)

Vid finansiering:

- Godkänd svensk motpart vid finansiering skall inneha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A (singel A).
- Utländsk motpart vid finansiering skall inneha en officiell kreditvärdering som ej understiger AA

Godkända motparter vid derivatanvändning i samband med skuldförvaltning (options-, termins- och swapaffärer);

- Godkänd svensk motpart vid derivatanvändning i skuldportföljen skall ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A+ resp A1/motsvarande
- Utländsk motpart vid derivatanvändning i skuldportföljen skall ha en kreditvärdering som ej understiger AA

Rating

Institut	Mycket hög kreditvärdighet	Hög kreditvärdighet	God kreditvärdighet	Mycket låg kreditvärdighet
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-b	Caa-c

Vid angivelse av godkänd raiting A (singel A) avses samtliga nivåer inom A (singel A) segmentet således även tex A+ resp A-/motsvarande.

Ränterisken skall hanteras genom att reglera räntebindningstiden i skuldportföljen och/eller genom att använda räntederivatrelaterade instrument.

Genomsnittlig räntebindningstid - duration

Inriktningen skall vara att den genomsnittliga återstående löptiden på räntebindningen i skuldportföljen vid varje tidpunkt överstiger två år och får maximalt vara fem år.

Räntebindningstiden för enskilda lån får inte överstiga 10 år. Den genomsnittliga löptiden skall mätas inklusive samtliga derivatkontrakt. Lånen skall spridas på olika räntebindningsperioder så att minst 10 % och högst 30 % räntejusteras varje rullande 12-månadersperiod.

Ekonomienheten skall följa upp ränterisken och göra en sammanställning som tydligt visar om ränterisken hålls inom föreskrivna ramar eller inte.

Derivatinstrument

Derivatinstrument är finansiella instrument vars värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper.

Följande derivat är godkända som instrument för ränteriskhantering;

- Ränteswap
- CAP (Räntetak)
- Floor (Räntegolv)
- FRA (Forward rate agreement)

Derivatinstrument får endast användas för lån i skuldportföljen i syfte att förändra räntebindningstiden samt säkerställa en maximal räntenivå eller exempelvis ett räntespann. Omfattning och inriktning delegeras till kommunstyrelsen att reglera.

Någon affärsmässig handel med ränterelaterade derivatinstrument för att enbart försöka förbättra finansnettot är inte tillåtet.

Valutarisk. Kommunens upplåning sker normalt i svenska kronor. Förekommer större differenser mellan utländska och svenska upplåningsräntor kan motiv finnas för upplåning i utländsk valuta. På grund av valutarisken som uppkommer i sådant fall gäller följande;

- Terminssäkring får användas för att begränsa kommunens risktagande
- Beslut avseende utlandslån ska underställas kommunstyrelsen för beslut

Finansieringsrisken – dvs risken att likvida medel inte kan lånas upp utan påtaglig kostnadsökning begränsas genom att;

- God likviditetsplanering som tillförsäkrar kommunen en god betalningsberedskap
- Förfallostrukturen i låneportföljen sprids över tiden

- Finansieringen sprids på flera mortparter (minst (2) parter)
- Förhandlingar sker löpande med befintliga och presumtiva finansiärer
- Om finansieringsrisken eliminerats på förfallodagen kan avsteg från reglerna om förfallostruktur göras för aktuellt kreditförfall.

Likviditetsplaneringen i kommunen skall ske löpande och presenteras kommunstyrelsen i samband med delårsrapporter och årsbokslut. Likviditetsbehovet sammanställs av ekonomienheten utifrån likviditetsrapporter från kommunens nämnder.

För en korrekt likviditetsplanering skall kunna ske måste en rullande likviditetsplan upprätthållas. Likviditetsplanen skall i huvudsak baseras på fastställd budget och flerårsplaner.

För att säkerställa en tillfredställande likviditetsreserv skall kommunkoncernen som målsättning ha att likvida medel som skall motsvara lägst 1 månaders beräknat nettoflöde.

Placeringar av likvida medel

Tillåtna instrument;

- Räntebärande konto med rätt till omedelbart uttag
- Penningmarknadsinstrument (> 1 år) såsom statsskuldväxlar och certifikat (A1, K-1, P-1)

Institut	Mycket hög kreditvärdighet	Hög kreditvärdighet	God kreditvärdighet	Mycket låg kreditvärdighet
S&P	A-1/A-1+	A-2	A-3	B,C,D
Nordisk rating	K-1	K-2	K-3	K-4
Moody's	P-1	P-2	P-3	Ej P-1 till P-3

Tillåtna placeringar;

- Svenska aktier
- Utländska aktier
- Strukturerade obligationer
- Räntebärande värdepapper > 1 år (obligationer)
- Räntebärande värdepapper < 1 år (penningmarknad)

	Normalandel	Min/Max
Utländska aktier**	15 %	0-30 %
Svenska aktier**	15 %	0-30 %
Strukturerade obligationer*	50 %	30-70 %
Räntebärande värdepapper** (Obligations- och penningmarknad)	20 %	0-50 %

*Obligationsplaceringar tillåts i nominellt kapitalgaranterade sk strukturerade obligationer där avkastningen i obligationen kan knytas till exv ett aktie-, ränte- eller Hedgefondsindex. Maximalt tillåten överkurs vid placering i en strukturerad obligationslösning är 10% exklusive couretage

****För sk blandfonder skall andel aktier resp räntebärande värdepapper redovisas under resp tillgångsslag (aktier/räntebärande)**

Beslut om förtidsinlösen, återköp av utestående obligationer och eventuell ränteriskhantering skall fattas av ekonomichefen.

Räntebärande värdepapper, strukturerade obligationer mm

Godkända emittenter;

Emittentkategorier	Emittent/Värdepapper	Max andel av totalportfölj per kategori	Max andel av totalportfölj (exkl sv/utl aktier) per eminent
Kategori I AAA*	Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper. Medel på depåkonto, bankräkning resp dagsinlåning hos svenska banker.	100%	100%
Kategori II AA	Svenska kommuner och landsting	50%	10%
Kategori III A	Svenska banker och dess helägda bostadsfinansieringsinstitut	50%	10%
Kategori IV A-1/K-1/P-1	Emittent/värdepapper raiting lägst A*	60%	20%

*Standard & Poor's. Motsvarande raiting gäller hos Moody's

Hantering av ränterisk för placeringar;

En kortare placering är utsatt för mindre ränterisk än en lång placering. Durationen i den räntebärande värdepappersportföljen skall vara 3 år +/- 2 år.

Tillåtna räntebärande värdepapper;

- Förvaltning av räntebärande värdepapper i egen regi (depå)
- Ränterelaterade värdepappersfonder vars inriktning i huvudsak överensstämmer med inriktningen i kommunens finanspolicy (inkl. räntebärande värdepapper i sk blandfonder)

Tillåtna svenska och utländska aktier;

- Svenska börsnoterade aktier (A-listan) resp motsvarade utländska aktier

Tillåtna förvaltningsformer;

- Aktiefonder inkl. blandfonder (aktiv- alt. passiv förvaltning)
- Aktieindexcertifikat (tillåtna motpartsrisker, se ovan)

Borgensavgift erläggs årligen av de kommunala bolagen/stiftelserna som erhållit borgen med 0,15 % av ingående aktuell kapitalskuld.