



**KALIX KOMMUN**

# FINANSPOLICY

Kalix kommun

Dokumentnamn	Dokumenttyp	Fastställt/upprättad	Beslutsinstans
Finanspolicy	Policy	Kf, 20-06-15, § 87	Kommunfullmäktige

<b>FINANSPOLICY</b> .....	1
<b>1. Finanspolicyns syfte</b> .....	4
<b>2. Finansverksamhetens mål</b> .....	4
<b>3. Kommunala bolag &amp; stiftelser</b> .....	4
<b>4. Ansvarsfördelning &amp; Organisation</b> .....	5
4.1 Kommunfullmäktiges ansvar .....	5
4.2 Kommunstyrelsens ansvar.....	5
4.3 Kommundirektörens ansvar .....	5
4.4 Ekonomichefens ansvar.....	6
4.5 Extern förvaltning av kommunens medel.....	6
<b>5. Likviditetshantering</b> .....	6
5.1 Målsättning.....	6
5.2 Koncernkonto .....	6
5.3 Förvaltning av kortfristig likviditet.....	7
5.4 Riskhantering.....	7
<b>6. Utlåning</b> .....	7
<b>7. Placering - kapitalförvaltning</b> .....	7
7.1 Målsättning.....	8
7.2 Etiska hänsyn vid placeringar .....	8
7.3 Godkända instrument långsiktig placering .....	8
7.4 Riskhantering.....	11
<b>8. Finansiering - skuldhantering</b> .....	12
8.1 Målsättning.....	12
8.2 Godkända instrument finansiering.....	12
8.3 Operationell & finansiell leasing.....	12
8.4 Riskhantering.....	12
8.5 Derivat – för hantering av ränterisk .....	13
<b>9. Borgen &amp; garantier</b> .....	14

<b>10. Övriga risker, rapportering &amp; intern kontroll</b> .....	14
10.1 Övriga risker .....	14
10.2 Rapportstruktur.....	15
10.3 Intern kontroll .....	15
<b>11. Övergångsregler</b> .....	16
<b>Bilaga 1 Godkända motparter</b> .....	16
Placeringar .....	16
<b>Bilaga 2 Godkända motparter</b> .....	16
Upplåning .....	16

# 1. Finanspolicyns syfte

Finanspolicyn utgör ett övergripande ramverk som reglerar och styr Kalix kommuns finansverksamhet. Med finansverksamhet avses finansiell riskhantering, likviditets- och kapitalförvaltning samt finansiering.

Kommunallagens 11 kapitel 2 § (Lag 2019-835) anger att kommunen ska förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. 3 § bestämmer vidare att kommunfullmäktige ska besluta om riktlinjer för medelsförvaltningen och 4 § fastställer att kommunfullmäktige utöver § 3 ska besluta om riktlinjer för förvaltningen av medel avsatta för pensionsförpliktelser. I riktlinjerna ska det anges hur medlen ska förvaltas. Tillåten risk vid placering av medlen ska då fastställas. Det ska också anges hur uppföljning och kontroll av förvaltningen ska ske.

Syftet med denna finanspolicy är därmed att:

- Fastställa finansverksamhetens mål.
- Fastställa hur ansvaret för kommunens finansverksamhet är fördelat.
- Fastställa ramar och riktlinjer för hur finansverksamheten skall organiseras och utgöra en vägledning i det dagliga arbetet för de som arbetar med finansförvaltningen.
- Fastställa ramar och riktlinjer för begränsning av de finansiella risker som förekommer i finansverksamheten.
- Fastställa ramar och riktlinjer för rapportering och uppföljning av finansverksamheten.

## 2. Finansverksamhetens mål

Finansverksamhetens mål är att:

- Säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera kommunens räntekostnader.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer tillse att de egna medlen placeras i enlighet med placeringsreglementet (kapitel 7).
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs med en god intern kontroll.
- Finansverksamheten skall genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag och så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

## 3. Kommunala bolag & stiftelser

De kommunala företagen inom kommunkoncernen skall fastställa en finanspolicy enligt de ägardirektiv som fastställts på bolagsstämman för respektive bolag och stiftelse, samt i enlighet med principer och riktlinjer i Kalix kommuns finanspolicy.

## 4. Ansvarsfördelning & Organisation

Nedan framgår fördelningen av ansvaret för finansverksamheten mellan kommunfullmäktige, kommunstyrelsen, kommundirektören och ekonomichefen.

### 4.1 Kommunfullmäktiges ansvar

Kommunfullmäktige skall:

- Fastställa finanspolicyn årligen enligt kommunallagens 11 kap § 3-4, med innehållet:
  - tillåtna former och godkända motparter vid placeringar
  - tillåtna former och godkända motparter vid upplåning
  - tillåtna derivatinstrument och godkända motparter
- Besluta om utlåning, borgen och garantier.
- Besluta om medel som ska avsättas för förvaltning på längre sikt.
- Besluta om beloppsramar för kommunens nyupplåning under kommande budgetår – i samband med fastställandet av kommunens budget, eller i form av enskilda beslut.
- Följa utvecklingen av finansverksamheten genom kommunstyrelsens finansiella rapportering i samband med delårs- och helårsbokslut.

### 4.2 Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen skall:

- Tillse att tillgångar och skulder förvaltas i enlighet med denna finanspolicy, vid behov besluta om kompletterande riktlinjer för den operativa finansverksamheten. Tillse att policyn är väl känd inom organisationen.
- Löpande följa finansverksamheten genom finansiell rapportering och internkontroll.
- Vid behov lämna förslag till kommunfullmäktige om revideringar av finanspolicyn.
- Lämna förslag till kommunfullmäktige om medel som ska avsättas för förvaltning på längre sikt.
- Fastställa delegationsordning för kommunens finansiella verksamhet samt utse befattning eller personer med rätt att attestera ekonomiska transaktioner.

---

### 4.3 Kommundirektörens ansvar

Kommundirektören skall:

- Ta det operativa ansvaret för den löpande ekonomiska och finansiella hanteringen inom kommunen.
- Föra långsiktiga finansstrategiska diskussioner med kommunstyrelsen.

- Följa utvecklingen inom finansverksamheten genom att fortlöpande ta del av den finansiella rapporteringen.

---

## 4.4 Ekonomichefens ansvar

Ekonomichefen skall:

- Hantera den löpande finansiella verksamheten inom denna finanspolicy's ramar och i enlighet med kommunstyrelsens delegationsordning.
- Lämna rapporter till kommunstyrelsen om den finansiella utvecklingen och ställningen samt initiera frågor inom det finansiella området.
- Ansvara för att ändamålsenlig dokumentation och uppföljning av finansiella transaktioner i kommunen sker.

## 4.5 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 samt så att kommunen utan skäl och med omedelbar verkan när som helst under avtalsperioden kan säga upp avtalet med förvaltaren. Den externa förvaltaren ska ha Finansinspektionens tillstånd att förvalta annans finansiella instrument. Urvalskriterier för externa förvaltare är exempelvis historiska resultat, organisation, arbetssätt och pris. Kommunstyrelsen ska godkänna val av extern förvaltare.

## 5. Likviditetshantering

Likviditet definieras som:

- Kassa, bank och bank-/plusgiro
- Ej utnyttjade kreditlöften och checkräkningskrediter
- Finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar (enskilda räntepapper)

### 5.1 Målsättning

Årligen ska en likviditetsplan upprättas i samband med beslut om budget. Avstämning av denna ska ske tertialvis genom en likviditetsprognos under året, oftare om behov finns.

Likviditetsöverskott som inte är tillfällig – utöver den likviditet som erfordras för att upprätthålla ovanstående betalningsberedskap – skall i första hand användas för att amortera kommunens låneskuld. Detta initieras av kommunstyrelsen och beslutas av kommunfullmäktige. Uppstår överskottlikviditet som inte omedelbart kan användas för amortering skall denna placeras enligt 5.3 till första möjliga amorteringstillfälle.

### 5.2 Koncernkonto

Kommunen och de kommunala företagens likvida medel och betalningsflöden ska samordnas i ett gemensamt koncernkontosystem enligt de ägardirektiv som fastställts på bolagsstämma för respektive företag.

## 5.3 Förvaltning av kortfristig likviditet

Kortfristig likviditet ska placeras antingen på koncernkonto eller i tillåtna instrument och i godkända motparter. Placerade medel skall kunna omvandlas till likviditet genom försäljning inom tre bankdagar.

---

### 5.3.1 Godkända instrument placering av likvida medel

- Räntebärande konto med rätt till omedelbart uttag i enlighet med bilaga 1
- Penningmarknadsinstrument (< 1 år) såsom statskuldväxlar och certifikat (A1, K-1, P-1 – se bilaga 1)
- Valutakonto (Eurokonto) – för inkommande och/eller ev. planerade utgående valutaflöden
- Korta räntefonder
- Derivat användning är inte tillåten vid placering. (Undantag görs för indirekt användning i kapitalgaranterade s.k. strukturerade obligationer)

## 5.4 Riskhantering

---

### 5.4.1 Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att kommunen inte har tillgång till likvida medel för förutsedda och oförutsedda betalningar.

Likviditetsplan skall upprättas årligen och i huvudsak baseras på fastställd budget. Ekonomichefen och ekonomienheten följer kontinuerligt att likviditetsrisken hålls inom föreskrivna ramar genom att upprätta prognoser minst tertialvis. Likviditetsplanen tillsammans med likviditetsprognos utgör även underlag till beslut i kommunfullmäktige om nyupplåning.

---

### 5.4.2 Valutarisk

I den korta likviditetsförvaltningen är endast placering i svenska kronor tillåten. Ingen spekulation gällande valuta ska ske.

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras till 100 % om de uppgår till ett motvärde motsvarande minst 1 mkr.

## 6. 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 kreditrisken i form av att motparten inte infriar sina löften vad avser återbetalning av lån och ränta reduceras genom att kreditprövning av motparten alltid ska ske. Vidare bör räntan motsvara lägst marknadsräntan på motsvarande lån för kommunen, dvs. vad kommunen själv får betala för sin egen upplåning, samt skälig riskersättning. Prissättning ska ske enligt internprissättning med enskild bedömning av respektive motpart.

## 7. Placering - kapitalförvaltning

Kommunfullmäktige kan fastställa att viss del av likviditeten skall användas för långfristiga ändamål till exempel för framtida pensionsutbetalningar och skall därför placeras enligt andra regler än vad

som gäller för likvida medel enligt ovan. Kommunens förvaltade kapital kan förvaltas av externa kapitalförvaltare som upphandlas och utvärderas regelbundet.

## 7.1 Målsättning

Placering av den långsiktiga portföljen skall ske i enlighet med detta kapitel; etisk hänsyn ska tas, normalportföljen och beskriven kreditrisk följas.

## 7.2 Etiska hänsyn vid placeringar

Kommunen ska i sin kapitalförvaltning eftersträva att vara en ansvarsfull investerare. Detta innebär att placeringar bedöms utifrån hållbarhet och etik likväl som de finansiella aspekterna.

Uppfattningen är därutöver att ett ansvarsfullt agerande är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag. Ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå målet att generera god långsiktig avkastning.

Vid extern förvaltning ska förvaltaren ta del av kommunens värderingar i denna finanspolicy och säkerställa sina processer och kompetens för att leva upp till dessa.

Kommunens medel ska förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt och därmed ska ej placeringar ske i företag som har en huvudsaklig del av sin verksamhet inom:

- utvinning av fossila energikällor (exempelvis olja, gas, kol)
- tillverkning eller försäljning av vapen eller krigsmateriel\*
- produktion av alkoholhaltiga drycker
- produktion av tobak eller tobaksprodukter
- spelverksamhet om pengar
- pornografi

\*med vapen avses produkter avsedda att döda, stympa eller ödelägga och som säljs för militära ändamål. Med krigsmateriel avses produkter eller delkomponenter som är speciellt utvecklade för att ingå i vapen eller vapensystem.

Placeringar ska undvikas i företag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer såsom FN's Global Compact (som i tio principer sammanfattar vad företaget ska efterleva gällande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrruption), FN's principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) samt OECD's riktlinjer för multinationella företag.

I händelse av att det i efterhand visar sig att Kommunen har investerat i en produkt som kan anses strida mot kommunens policy, bör denna avyttras på ett snabbt och kontrollerat sätt.

## 7.3 Godkända instrument långsiktig placering

### 7.3.1 Tillåtna placeringsalternativ

Placeringar får göras i nedanstående tillgångsslag:

Räntebärande instrument    Räntebärande placeringar kännetecknas av låg risk och är därmed ett instrument som bör ge lägre avkastning på lång sikt. Med räntebärande



värdepapper avses statsskuldsväxlar, obligationer, certifikat eller liknande värdepapper samt räntefonder.

Svenska aktier	Såväl ekonomisk teori som historiska erfarenheter talar för att aktier på lång sikt ger högre avkastning än obligationer och likvida medel. Aktieinvesteringar har dock en högre risk, då deras värde uppvisar stora svängningar över tiden.
Globala aktier	Globala aktier har många likheter med svenska aktier. Genom att placera i globala aktier uppnås riskspridning genom att investeringar sker såväl i olika marknader som i olika valutor.
Alternativa investeringar	Med alternativa investeringar avses finansiella tillgångar som i normalfallet uppvisar ett annat avkastningsmönster än vad aktier och räntebärande placeringar gör. Som exempel på alternativa investeringar kan nämnas hedgefonder, råvaror, fastigheter, infrastruktur, private equity, valutor, mikrolån etc. Med alternativa investeringar avses även så kallade kapitalskyddade placeringar så som exempelvis aktieindexobligationer. Hedgefonder är ofta inriktade på absolut avkastning och uppvisar ofta en låg korrelation (samvariation) med de traditionella tillgångsslagen räntebärande värdepapper och aktier.

### 7.3.2 Normalportföljen

Förvaltningen styrs av en normalportfölj. Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av de olika tillgångsslagen, uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde samt tillåten avvikelse från normalvärdet.

Tillgångsslag	Portföljen totalt (%)		
	Min	Normal	Max
Räntebärande instrument	40 %	60 %	80 %
Aktierelaterade instrument	20 %	40 %	60 %
<i>Varav:</i>			
Svenska	10 %	20 %	30 %
Utländska	10 %	20 %	30 %
Alternativa placeringar	0 %	0 %	20 %

Likvida medel i svensk valuta	0 %	0 %	10 %

Godkända motparter återfinns i bilaga 1.

### 7.3.3 Tillåtna räntebärande värdepapper

Löptiden för placeringarna ska spridas över tiden för att minska risktagandet. Ränteportföljens maximala duration får uppgå till 5 år.

#### Enskilda ränteplaceringar

Direktinvesteringar i enskilda räntepapper tillåts endast i svenska kort-/långfristiga räntebärande värdepapper. Andel inom den totala ränteportföljen enligt nedan:

Emittent/Värdepapper	Max andel av totalportfölj per emittentgrupp	Max andel per emittent
Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper	100 %	100 %
Svenska kommuner och regioner, kommunala bolag med kommunal borgen samt Kommuninvest	100 %	25 %
Svenska bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer	60 %	25 %
Svenska banker och dess helägda kreditmarknadsföretag med rating av Standard & Poor's till lägst A-	40 %	10 %
Övriga emittenter med rating av Standard & Poor's till lägst: BBB-/Baa3	20 %	10 %

#### Räntefonder

Placering får ske i räntefonder. Fonderna skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i utlandet, och ha en riskklass 1-4 enligt UCITS (EU-standard med 7 riskklasser, 1 för lägst risk och 7 för högst risk). I det fall investering görs inom ramen för

investeringsfond får fonderna ha inslag av placeringar i räntebärande värdepapper med en rating lägst till BBB- (Investment Grade) med maximalt 50 %.

---

### 7.3.4 Tillåtna svenska och utländska aktier

Placeringar i aktier får göras i enskilda aktier och aktierelaterade instrument.

Vid investeringar i enskilda aktier ska dessa vara börsnoterade. Med börsnoterade menas att aktierna skall vara föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet.

---

### 7.3.5 Hantering alternativa investeringar

Genom att investera i alternativa investeringar med förväntad låg korrelation till aktier och räntor kan den totala portföljrisken reduceras, beroende på val av alternativa investeringar. En hög nivå av diversifiering mellan olika strategier och exponering ska eftersträvas i valet av alternativa investeringar.

Kommunstyrelsen fattar beslut om alternativa investeringar utifrån skriftligt beslutsunderlag innehållande en noggrann gransknings- och urvalsprocess. Vid beslut om alternativa investeringar är det av stor vikt att en förståelse för investeringens riskprofil uppnås hos beslutsfattarna och att investeringarna lever upp till bestämmelserna i denna policy.

## 7.4 Riskhantering

Finansiell verksamhet innebär ett risktagande. Målsättningen är att ha en så låg risk som möjligt eftersom att finansförvaltning sker av offentliga medel.

Valutarisken i aktieportföljen med utländska aktier valutasäkras normalt inte. Kommunstyrelsen kan fatta särskilt beslut om detta ifall att det särskilt skulle påkallas. Tillgångar som investeras utanför Sverige skall spridas på ett stort antal länder och valutor.

Ränterisken hanteras i 7.3.3 ovan genom att tillåta en maximal duration på högst 5 år för ränteportföljen. Ju längre duration en portfölj har ju större påverkan får en ränteförändring på värdet av portföljen.

Kreditrisken i räntebärande värdepapper minimeras genom att placering endast ska ske i värdepapper med hög kvalitet, se 7.3.3.

Kursrisk i aktier finns alltid då aktiemarknaden är volatil och uppvisar svängningar. Risken hanteras genom att en maximal andel av portföljen som placeras i aktierelaterade instrument stipuleras i 7.3.2 samt i enlighet med 7.3.4.

Motpartsrisken elimineras genom att motparten står under finansinspektionens tillsyn.

## 8. Finansiering - skuldhantering

Kommunfullmäktige fattar årligen beslut om den ram för nyupplåning som ska gälla för det kommande budgetåret. 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. Gröna finansieringsformer eftersträvas. 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 långgivare. Undantag får göras vid befarade stora ränterörelser.

### 8.1 Målsättning

Den övergripande målsättningen för kommunens skuldförvaltning är att:

- Säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera kommunens räntekostnader

### 8.2 Godkända instrument finansiering

Godkända former för upplåning är:

- Fasträntelån
- Lån mot rörlig ränta
- Checkräkningskredit
- Leasing
- Kreditlöften

Godkända motparter enligt bilaga 2.

### 8.3 Operationell & finansiell leasing

Finansiell leasing jämförs med upplåning och omfattas av reglerna för upplåning i denna policy. Leasingkostnader hanteras inom respektive nämnds budgetram. Beslut om leasing skall föregås av en prövning gentemot andra former av finansiering. Leasing är ofta en dyrare finansieringsform än lånefinansiering. Det finns dock undantagsfall där kommunen strategiskt vill undvika ett långsiktigt ägande och då kan leasing övervägas

### 8.4 Riskhantering

Refinansieringsrisken består i att kommunen inte kan refinansiera sina befintliga lån alternativt ta upp nya lån vid varje tillfälle, alternativt att det endast kan ske till ofördelaktiga villkor. Riskerna kan främst uppstå om refinansiering av hela skuldportföljen ska ske vid ett tillfälle alternativt om kommunen är alltför beroende av en finansieringskälla. Ränterisk avser risken att låsa upp alltför stor del av skuldportföljen till hög fast ränta i ett sjunkande ränteläge samt det omnämnda att räntekostnaden ökar vid rörlig ränta. Riskerna bör begränsas genom att:

- Förfallostrukturen i skuldportföljen sprids över tiden
- Finansieringen bör spridas på flera motparter (minst två parter) om det är affärsmässigt gångbart

- Förhandlingar sker löpande med befintliga och presumtiva finansiärer
- Reglering av räntebindningstiden i skuldportföljen

#### 8.4.1 Refinansieringsrisk

För att minska refinansieringsrisken skall kapitalbindningen i låneportföljen spridas över tid för att undvika att samtliga lån omsätts vid samma tillfälle. Maximalt får 50 % av låneportföljen förfalla inom 1 år. Se nedanstående normportfölj:

Kapitalbindning	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-8 år	8-10 år
<b>Maximalt</b>	50 %	50 %	50 %	30 %	30 %
<b>Minimalt</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

#### 8.4.2 Ränterisk

För att begränsa ränterisken skall den genomsnittliga räntebindningstiden i låneportföljen inte understiga 1 år och inte överstiga 5 år.

#### 8.4.3 VALUTARISK

Upplåning i annan valuta än svenska kronor är inte tillåten.

### 8.5 Derivat – för hantering av ränterisk

Syftet med att använda derivatinstrument är att minska påverkan på kommunens ekonomi vid en uppgång i rörliga marknadsräntor. Det kan öka flexibiliteten i den löpande skuldhanteringen genom att särskilja hanteringen av refinansieringsrisk och ränterisk. Vid användning av finansiella instrument är det viktigt att kommunen förstår instrumentets riskprofil och att redovisningen hanteras korrekt med säkringsredovisning. Kraven för säkringsredovisning (Rådet för kommunal redovisning RKR R8) ska därmed vara uppfyllda innan nya derivataffärer genomförs. Godkända derivatinstrument och godkända motparter (se bilaga 2) får användas i samband med upplåning under förutsättning att:

- Kapitalbindningen på den underliggande finansieringen överensstämmer med löptiden på räntederivatet.
- Räntebindningsdagar på den underliggande finansieringen överensstämmer med räntebindningsdagar på räntederivatet.
- Den underliggande finansieringen och räntederivatet har samma räntebas, normalt 3 månaders Stibor.

#### 8.5.1 Tillåtna derivat

Följande derivat är godkända som instrument för ränteriskhantering;

- Ränteswap
- Optioner (t.ex. CAP/Räntetak), Floor/Räntegolv, Collar/Räntekorridor)
- Terminkontrakt (t.ex. FRA (Forward rate agreement))

Derivatinstrument får endast användas 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.

## 9. Borgen & garantier

Kommunfullmäktige har beslutat om en separat borgenspolicy för Kalix kommun som anger kommunens ramverk vid beslut om borgensåtaganden. Kommunfullmäktige beslutar om varje borgensåtagande.

Kommunal borgen får endast lämnas till förmån för helägt kommunalt aktiebolag, delägt kommunalt aktiebolag, stiftelse samt till föreningar och organisationer vars verksamhet har ett väsentligt intresse för kommunen.

Varje investering som finansierats med borgenslån ska hållas försäkrade av låntagaren under samma tid som borgen gäller. Annan säkerhet, till exempel pantbrev i fast egendom, bör om möjligt krävas av låntagaren.

För borgen inom kommunkoncernen kan kommunfullmäktige besluta om så kallad ramborgen, borgen upp till ett bestämt högsta belopp. I beslut om ramborgen ska giltighetstiden anges till maximalt tio år.

När kommunfullmäktiges beslut att medge kommunal borgen har vunnit laga kraft får underskrift av borgenshandlingar ske av kommunens firmatecknare (firmatecknare utses genom separat beslut i kommunfullmäktige).

Avgift skall erläggas vid kommunal borgen. Beslut om borgensavgiftens storlek ska fattas i anslutning till varje enskild upplåning. När kommunfullmäktige fattar beslut om en borgensram, generell borgen, till ett kommunalt bolag fattas även beslut om att en marknadsmässig borgensavgift ska erläggas. Kommunfullmäktige delegerar vidare till kommunstyrelsen att löpande fastställa nya avgifter vid tecknande av ny borgen inom borgensramen. Avgifterna ska bestämmas på ett sådant sätt att konkurrensneutralitet uppnås gentemot andra aktörer på marknaden som inte har möjlighet till kommunal borgen.

## 10. Övriga risker, rapportering & intern kontroll

### 10.1 Övriga risker

#### 10.1.1 Operativa risker

Operativ eller administrativ risk avser risken för störningar och förluster till följd av bristfälliga interna processer, handhavandefel av personer involverade i finansiella transaktioner eller fel i tekniska system som används i hanteringen av finansiella transaktioner samt brottslig verksamhet. Denna risk föreligger såväl inom den egna organisationen som hos motparter.

Risken förebyggs genom en väl definierad delegationsordning för kommunstyrelsen och särskilt beslut om vem som får teckna kommunens firma samt tydliga och välkända rutinbeskrivningar och behörighetsnivåer som gör finanshanteringen personoberoende och tillser en åtskillnad av olika funktioner.

Digitaliserade finanssystem såsom exempelvis KI Finans ska användas, tillsammans med välkända back-up rutiner som komplement.

Finanshanteringen ska ske i linje med denna policy vilket följs upp genom en rapportstruktur där efterlevnaden samt resultatet av intern kontroll framgår.

---

### 10.1.2 Motpartsrisk

Risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser. Motpartsrisken begränsas genom att enbart godkända motparter används i samband med finansiella transaktioner och att en spridning mellan motparterna eftersträvas. Kommunens hantering avseende detta beskrivs i denna policy och framförallt bilaga 1 och 2.

## 10.2 Rapportstruktur

Kommunstyrelsen skall två gånger per år, i delårs- och årsbokslut, lämna en rapport till kommunfullmäktige avseende kommunens finansverksamhet. Rapporten skall innehålla följande uppgifter:

- Aktuell likviditetssituation
- Innehav av värdepapper
- Placeringsportföljens volym, instrument och motparter
- Placeringsportföljens avkastning, procentuella fördelning på olika tillgångsslag så att avvikelse från normalfördelningen tydligt framgår samt följsamhet mot etiska hänsyn från kapitel 7.2.
- Skuldportföljens volym, instrument och motparter
- Skuldportföljens kapitalbinding i förhållande till normportföljen
- Skuldportföljens räntebindning i förhållande till normportföljen
- Skuldportföljens genomsnittliga räntesats
- Skuldportföljens derivat fördelat på instrument och motparter
- Kommunens borgensåtagande fördelade på respektive motpart
- Eventuella avvikelser från finanspolicyns regler, avvikelsernas orsak samt vidtagen åtgärd eller förslag till åtgärd.

## 10.3 Intern kontroll

Kommunstyrelsen fastställer årligen den internkontrollplan som ska gälla nästkommande år och därmed aktuellt kontrollområde i förhållande till kommunens finanspolicy. Minst ett kontrollområde ska formuleras årligen hänförligt till finansverksamheten efter att risk- och sårbarhetsanalys genomförts och definierat kontrollområden. Utfallet av kommunens internkontroll presenteras till kommunfullmäktige i samband med att årsredovisningen beslutas.

## 11. Övergångsregler

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

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

## Bilaga 1 Godkända motparter

### Placeringar

Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att bedriva 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.

Portföljens tillgångar ska förvaras hos bank eller värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring. Andelar i investeringsfonder registreras dock normalt hos fondbolaget, utan leverans till värdepappersinstitutet.

### Rating

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

## Bilaga 2 Godkända motparter

### Upplåning

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.

Godkänd svensk motpart vid derivatanvändning i skuldportföljen skall ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A+ respektive 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	Bab	Caa-c

Att notera: Godkänd rating A avser samtliga nivåer inom A-segmentet: A+ respektive A- och motsvarande