



Finanspolicy

Antagen av fullmäktige 2016-10-13 § 128

Innehållsförteckning

Finanspolicy	1
1 Introduktion	2
1.1 Målformulering	2
1.2 Placeringshorisont och riskhantering	2
1.3 Syftet med finanspolicyn.....	2
1.4 Uppdatering av finanspolicyn	3
2 Organisation och ansvarsfördelning	3
2.1 Kommunfullmäktiges ansvar	3
2.2 Kommunstyrelsens ansvar	3
3 Kortfristiga placeringar.....	3
4 Kapitalförvaltning.....	4
5 Utlåning till kommunalägda bolag	4
6 Upplåning och skuldförvaltning	4
6.1. Skuldens kredit- och räntebindningstid	5
7 Leasing	6
8 Kommunal borgen	6
9 Rapportering och uppföljning.....	6
10 Definitioner av termer.....	6



1 Introduktion

1.1 Målformulering

Kommunens likviditetsförvaltning ska säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt samt placeras så att god avkastning lämnas med beaktande av krav på säkerhet för placerat kapital.

Upplåningsverksamheten ska säkerställa tillgång på kapital för kommunens verksamheter till lägsta möjliga kostnad.

Kommunkoncernens kassaflöden samlas i ett koncernkontosystem så att koncernens ut- och ingående betalningsströmmar kan kvittas mot varandra.

Målet med kapitalförvaltningen är att kunna möta kommunens framtida finansiella åtagande.

1.2 Placeringshorisont och riskhantering

Placeringshorisonten för de likvida medlen är kortsiktig och uppgår till högst ett år. Placeringarna ska ske med beaktande av kravet på godtagbar kreditrisk och med hänsynstagande till övriga risker och likviditetsaspekter av sådana placeringar.

AB Sollentunahem, Sollentuna Energi och Miljö AB och AB SOLOM ska i sin finansverksamhet samråda med kommunledningskontoret för att uppnå högsta möjliga avkastning eller lägsta möjliga räntekostnad för koncernen. Utlåning från kommunen till kommunens helägda bolag får ske på högst tre år och ska ske med beaktande av kravet på godtagbar kreditrisk och med hänsynstagande till övriga risker och likviditetsaspekter av sådan utlåning. Undantag görs vid verksamhetsöverföringar.

Kapitalförvaltning enligt särskilda regler efter beslut av fullmäktige.

Kommunens upplåning ska ske med beaktande av kommunens likviditetssituation, penningmarknadsläget och kommunens investeringstakt. Detta innebär bland annat att kommunen inte ska ta upp lån för spekulationsändamål. Denna regel innebär inte något hinder mot genomförande av förfinansieringsåtgärd dvs. att vid en marknadsmässigt lämplig tidpunkt tidigarelägga upptagande av lån som inte omgående behövs för att finansiera en beslutad investering.

Vid upplåning ska sådana former väljas att krav på låg risk tillgodoses och i samband därmed lägsta möjliga finansieringskostnad eftersträvas. Hänsyn ska tas till totala upplåningsbehov samt behov av refinansiering.

1.3 Syftet med finanspolicyn

Syftet med finanspolicyn är att beskriva regelverket för den kortsiktig medelförvaltning och kapitalförvaltningen, utlåning till kommunala bolag och kommunens skuldhantering. Policyn fungerar dessutom som vägledning i det dagliga arbetet främst för personer i kommunen.



1.4 Uppdatering av finanspolicyn

Finanspolicyn ska hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt utvecklingen på den finansiella marknaden.

2 Organisation och ansvarsfördelning

2.1 Kommunfullmäktiges ansvar

Det är kommunfullmäktiges ansvar att:

- Fastställa kommunens finanspolicy
- Besluta om ram för upplåning
- Ställa kommunal borgen
- Besluta om medel som ska avsättas eller tas ut från kommunens kapitalförvaltning.

2.2 Kommunstyrelsens ansvar

Det är kommunstyrelsens ansvar att:

- Förvalta kommunens medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses (8 kap. 2 § kommunallagen)
- Fastställa interna kontroller avseende avstämning och rapportering.
- Fastställa borgensavgifter.
- Fastställa detaljerade regler för kortfristiga placeringar och kapitalförvaltning.
- Ta upp lån i samt användande av säkringsinstrument
- Besluta om placeringar enligt regler för kortfristiga placeringar.
- Utlåning till helägda kommunala bolag
- Fördelning av checkkredit mellan kommunen och bolagen

Kommunstyrelsen har möjlighet att delegera vissa uppgifter enligt kommunallagen.

3 Kortfristiga placeringar

Med detta avses placeringar av överskottslikviditet med syfte att få bättre avkastning än kommunens bankkonto.

Placeringar får ske i räntebärande värdepapper.

Vid placering av kommunens medel ska sådana placeringsformer väljas att kraven på mycket lågt risktagande tillgodoses och med beaktande av detta,



bästa möjliga förräntning eftersträvas. Hänsyn ska tas till kommunens betalningsberedskap.

Kommunen ska ej ta några valutarisker vid placering av likvida medel. Endast placeringar i svensk valuta får förekomma.

4 Kapitalförvaltning

Målet med kapitalförvaltningen som ska vara långsiktig för att kunna möta kommunens framtida finansiella åtagande.

Kommunfullmäktige beslutar om medel som ska avsättas eller tas ut från kommunens kapitalförvaltning.

Tillåtna placeringar är räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor med möjlighet till mindre del i alternativa placeringar. Risken minimeras genom att större delen av portföljen ska vara placerad i emittenter som svenska staten, svenska kommuner eller svenska bostadsfinansieringsinstitut.

5 Utlåning till kommunalägda bolag

Utlåning till AB Sollentunahem, Sollentuna Energi och Miljö AB och AB SOLOM ska ske till marknadsmässiga priser, som i möjligaste mån speglar Sollentuna kommuns externa villkor. Prissättningen ska relateras till en extern referensränta, vilken ska vara marknadsnoterad.

För AB Sollentunahem gäller en löptid på max tre år, och beloppsgräns på 300 mkr.

För Sollentuna Energi och Miljö AB gäller en löptid på max tre år och beloppsgräns på 200 mkr.

För AB SOLOM gäller en löptid på max tre år och beloppsgräns på 100 mkr.

Kommunen kan fördela limiter inom checkkrediten i kommunens koncernkontosystem till kommunens helägda bolag.

6 Upplåning och skuldförvaltning

Kommunfullmäktige beslutar den ram som ska gälla för kommunens långfristiga upplåning.

Upplåning får genomföras för att finansiera långfristiga investeringar och trygga kommunkoncernens kortfristiga betalningsberedskap. Vid upplåning och skuldförvaltning ska kravet på låg risk beaktas och lägsta möjliga finansieringskostnader eftersträvas till vald risknivå.



Upplåning som syftar till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffär) är inte tillåtet. Detta får dock inte förhindra att förfinansiering sker för kommande investeringar om det bedöms som lämpligt.

Kommunen ska eftersträva god konkurrens vid upplåning och normalt bör minst tre kreditinstitut tillfrågas. Hänsyn ska även tas till att en bra fördelning mellan kreditinstitut uppnås.

Vid nyupplåning ska det undersökas om investeringarna som ska finansieras kan klassificeras som investeringsobjekt för gröna lån.

Upplåning får ske genom:

- Sollentuna kommuns koncernkonto (checkkredit).
- Svensk bank eller godkända svenska kreditmarknadsföretag.
- Övriga av finansinspektionen godkända kreditgivare.
- Utgivande av skuldebrev (Obligations eller certifikatsprogram) avsedd för allmän handel.

6.1. Skuldens kredit- och räntebindningstid

För att begränsa refinansieringsrisken ska kreditförfallen spridas över tiden. Hänsyn ska tas till kommunens framtida likviditetsbehov och likviditetsöverskott.

För att begränsa ränterisken ska ränteförfallen spridas över tiden. Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden ska normalt ligga mellan 1 till 5 år med 3 år som norm.

Vid nyupplåning ska kommunen minimera valutariskerna. Sker upplåning i utländsk valuta ska risken elimineras samma dag som lånet tas upp genom användande av lämpligt och säkert säkringsinstrument eller kombinationer av dessa.

De säkringsinstrument som är tillåtna för att minimera valutarisken samt sprida och minimera ränterisker är följande.

- Ränteoption
- Valutaoption
- Valutatermin
- Rântetermin
- Valutaswap
- Rânteswap
- FRA kotnrakt
- Caps & floors (räntetak och räntegolv)



Säkringsinstrument får endast användas under förutsättning att det finns en koppling till underliggande skuld.

7 Leasing

Leasingavtal ska jämföras med upplåning. Leasing ska användas sparsamt. Alla leasingavtal i kommunen ska tecknas av kommunstyrelsen.

8 Kommunal borgen

Fullmäktige beslutar om kommunal borgen. För kommunens helägda dotterbolag kan fullmäktige besluta om en borgensram. Övriga borgensåtaganden ska vara knutna till ett lån eller ett specifikt åtagande.

För alla nya borgensåtagande ska en riksbedömning göras innan beslut.

För kommunal borgen ska kommunen i normalfallet ta ut en borgensavgift. Borgensavgiften ska följa marknadens villkor och fastställs av Kommunstyrelsen.

9 Rapportering och uppföljning

Kommunledningskontoret rapporterar tertialvis till kommunstyrelsen.

10 Definitioner av termer

Emittent

En institution som ger ut ett värdepapper, t ex en obligation, ett skuldebrev eller ett certifikat.

Rating

En rating är en bedömning av sannolikheten att den kreditriskvärderade skulden kommer att återbetalas inom utsatt tid. Ratingen är avsedd att ge investerare information om låntagares kreditvärdighet.

Ränteoption

Avtal om en räntenivå i dag för ett framtida datum bestämd affär om upplåning eller placering. Valfritt för köparen (låntagaren, placeraren) att vid affärstidpunkten avgöra om affären ska genomföras eller ej.

Räntetermin

Samma som ränteoption men affären måste genomföras vid den tidpunkt som fastställts.



Ränteswap

Avtal om byte av räntebetalningar från rörlig till fast räntesats eller tvärtom.

Valutaoption

Avtal om en valutakurs i dag för en framtida datumbestämd affär om upplåning eller placering. Valfritt för köparen att vid affärstidpunkten avgöra om affären ska genomföras eller ej.

Valutatermin

Samma som valutaoption men affären måste genomföras vid den tidpunkt som fastställts.

Valutaswap

Avtal om byte av betalning av ränta och amortering från en valuta till en annan.

FRA kontrakt

Avtal om räntenivå för en fastställd period

Kreditmarknadsföretag

Företag som har tillstånd av finansinspektionen att bedriva finansiell verksamhet. t ex bostads-, kommun-, företags- och jordbruksfinansierade institut.