



# FINANSPOLICY

Antagen av Kommunfullmäktige 2012-11-19  
Ersätter KFS 224 samt KFS 225 som båda utgår  
Skall revideras senast 2014-10-30

2012-10-03 Upplaga 2

---

# INNEHÅLL

	sid
1. Finanspolicyns syfte	2
2. Finansverksamhetens mål	2
3. Organisation och ansvarsfördelning	2
4. Likviditetsförvaltning	3
4.1 Betalningsberedskap	3
4.2 Koncernkonto	3
4.3 Utlåning till kommunens företag	3
4.4 Förvaltning av kostfristig likviditet	3
5. Finansiering	4
5,1 Derivat	4
6. Riskhantering	4
6.1 Likviditetsförvaltning	4
6.1.1 Ränterisk	4
6.1.2 Likviditetsrisk	4
6.1.3 Motpartrisk	4
6.1.4 Valutarisk	4
6.2 Finansiering	5
6.2.1 Refinansieringsrisk	5
6.2.2 Ränterisk	5
6.2.3 Valutarisk	5
6.2.4 Administrativ risk	5
7. Borgen	5
8. Leasing	6
9. Internbank	6
10. Rapportering	6
Bilaga 1	7

Denna policy gäller i alla tillämpliga delar för hela kommunkoncernen.  
Extern förvaltning av pensionsmedel innefattas inte i denna policy. Föreskrift om detta finns i ”Placeringspolicy för extern kapitalförvaltning gällande pensionsmedel” KSF 706

## 1. Finanspolicyns syfte

I Kommunallagens 8 kapitel §§ 2 och 3 framgår följande gällande medelsförvaltningen:  
§2 ”Kommunerna och landstingen skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses.”  
§3 ”Fullmäktige skall meddela närmare föreskrifter om medelsförvaltning en”

Med finansverksamhet avses likviditetsförvaltning och finansiering.

Syfte:

- Fastställa mål för finansverksamheten
- Fastställa organisation och ansvarsfördelning
- Fastställa ramar och riktlinjer för begränsning av finansiella risker som kan förekomma i finansverksamheten
- Fastställa riktlinjer för rapportering

## 2. Finansverksamhetens mål

Målsättningen är att:

- Säkerställa kommunens betalningsberedskap på kort och lång sikt
- Inom finanspolicyns ramar minimera kommunens räntekostnader
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs på ett effektivt och affärsmässigt sätt utan spekulativa inslag och med betryggande säkerhet.

## 3. Organisation och ansvarsfördelning

Nedan redovisas ansvar och befogenheter. Delegering av beslutsrätt från kommunfullmäktige till kommunstyrelsen samt eventuell vidaredelegering framgår av kommunstyrelsen delegationsordning.

Följande ansvars- och befogenhet skall gälla:

### **Kommunfullmäktige beslutar om**

- Policy med eventuella revideringar
- Finansiella mål
- Ramar för upp- och utlåning
- Borgensåtaganden
- Övriga frågor gällande finansverksamheten som är av principiell beskaffenhet och av större vikt för kommunen

### **Kommunstyrelsen**

- Handhar den ekonomiska förvaltningen

- Verkställer kommunfullmäktiges beslut inom ramen för finanspolicyn

#### **Ekonomifunktionen ansvarar för**

- Operativt arbete och genomförande av finansiell verksamhet

Detta innefattar:                    Övergripande ansvar för kommunens finansiella verksamhet  
    Följa utvecklingen på de finansiella marknaderna  
    Placering av likviditet  
    Verkställa upplåning och utlåning  
    Rapportera till kommunstyrelsen varje månad om finansiell ställning

I övrigt gäller det som anges i fastställda reglementen och delegationsordningar.

### **4. Likviditetsförvaltning**

Likvida medel definieras som:

- Kassa och bank
- Ej utnyttjade kreditlöften
- Finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar

#### **4.1 Betalningsberedskap**

Kommunens likviditet skall vara så stor att en god betalningsberedskap kan erhållas. Överlikviditet skall i första hand användas till att återbetala kommunens låneskuld. För att kunna optimera likviditeten skall förvaltningarna löpande till kommunstyrelseförvaltningen rapportera större avvikelser i penningflödet. Leverantörsskulder skall betalas 30 dagar efter fakturans ankomst till kommunen. Detta gäller om ej annat avtal ingåtts. Målet med kundfakturorna är att betalning sker på förfallodagen. Kravverksamheten skall arbeta för att höja såväl den allmänna som den individuella betalningsmoralen. Avstängning från tillgång till kommunal service sker efter beslut i respektive nämnd.

#### **4.2 Koncernkonto**

Hanteringen av betalflödena skall vara utformade så att inflytande medel i första hand används för utbetalningar. Kommunkoncernens betalflöden skall samordnas i ett gemensamt koncernkontosystem.

#### **4.3 Utlåning till kommunens företag**

Utlåning till kommunens helägda bolag skall grunda sig på de ramar och villkor som kommunfullmäktige beslutat om.

#### **4.4 Förvaltning av kortfristig likviditet**

Kortfristig likviditet skall placeras antingen på koncernkonto eller i tillåtna instrument (bilaga 1) och i godkända motparter (bilaga 1) Placerade medel ska kunna omvandlas till likviditet genom försäljning inom tre bankdagar.

## 5. Finansiering

Kommunfullmäktige fattar årligen beslut om ramar för kontokrediter och långfristig upplåning i form av ramar för nyupplåning som skall gälla för det kommande budgetåret. Beslut om att ingå finansiell leasing skall fattas av kommunfullmäktige. Godkända former för upplåning framgår av bilaga 1 och godkända motparter enligt bilaga 1.

### 5.1 Derivat

Godkända derivatinstrument (bilaga 1) med godkända motparter (bilaga 1) 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 tre månaders Stibor.

Ovanstående gäller på nytecknade derivatinstrument från och med finanspolicyn vunnit laga kraft.

## 6. Riskhantering

### 6.1 Likviditetsförvaltning

#### 6.1.1 Ränterisk

*Risken att marknadsvärdet i en placering sjunker vid en ränteuppgång.*

Genom att använda bankkonton samt räntebärande värdepapper som återbetalas med nominellt belopp minskas risken.

#### 6.1.2 Likviditetsrisk

*Risk att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden eller att detta görs med förlust.*

Risken elimineras genom att placeringarna skall kunna omvandlas till likviditet inom tre bankdagar.

#### 6.1.3 Motpartrisk

*Risk för att motpart inte kan fullfölja sina åtagande att betala.*

Risken minimeras genom spridning på tillåtna motparter.

#### 6.1.4 Valutarisk

*Risken uppstår när valutakurser rör sig mot SEK.*

Placering får endast ske i SEK.

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om de uppgår till ett motvärde motsvarande minst 500 kkr.

## 6.2 Finansiering

### 6.2.1 Finansierings eller refinansieringsrisk

*Risken innebär att kommunen inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår.*

För att minska denna risk bör kapitalbindningen i låneportföljen spridas över tid enligt nedanstående normportfölj:

Kapitalbindning	<1 år	1-2år	2-3år	3-4år	4-5år	5-6år	6-7år	7-8år	8-9år	9-10år
Maximalt	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %
Minimalt	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Anpassning till ovanstående normportfölj bör ske successivt.

### 6.2.2 Ränterisk

*Risken för att förändring i räntenivån påverkar kommunen negativt genom ökade räntekostnader.*

För att minska effekten av att det allmänna ränteläget påverkar kommunens räntekostnader negativt, bör en spridning av räntebindningstider eftersträvas. Bedömning måste göras vid varje tillfälle för att uppnå målet att minimera kommunens räntekostnader.

Räntebindningstiden bör spridas över tid enligt nedanstående normportfölj

Löptid	Min	Max
< 1 år	25 %	60 %
1-3 år	15 %	30 %
3-5 år	5 %	25 %
5-7 år	0 %	15 %
7-10 år	0 %	10 %

Anpassning till ovanstående normportfölj bör ske successivt.

### 6.2.3 Valutarisk

*Risken uppstår när valutakurser rör sig mot SEK.*

Placering och upplåning i annan valuta än svenska kronor är inte tillåten

### 6.2.4 Administrativ risk

*Med administrativ risk menas risk för förlust genom bristande rutiner.*

Internkontrollen skall läggas upp på ett sådant sätt att brister enligt ovanstående elimineras. Handläggarfunktionen skall hållas åtskild från internkontrollfunktionen.

## 7. Borgen

Borgen ges normalt till företag ingående i kommunkoncernen där ägandet överstiger 50 %. Till andra låntagare skall en restriktiv hållning gälla. Om beslut om borgen fattas skall detta föregås av kreditprövning.

Vid tecknande av borgen skall en avgift utgå. Denna skall täcka administrationskostnad samt den riskkostnad som en borgen innebär. Avgiften som skall vara marknadsmässig bestäms utifrån varje tecknad borgen och kan variera utifrån aktuell risk.

## **8. Leasing**

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

Beslut om leasing skall föregås av en prövning gentemot andra former för finansiering. Beslut om att ingå finansiell leasing skall fattas av kommunfullmäktige.

## **9. Internbank**

Kommunens internbank har till syfte att optimera penninghanteringen samt att minimera finansiell kostnad inom koncernen.

All intern utlåning till egna bolag inom koncernen skall ske enligt marknadsmässiga villkor. Detta gäller såväl ränta som borgensavgifter.

Kommunkoncernens upplåningsbehov skall samordnas och utförs av ekonomiavdelningen inom kommunstyrelseförvaltningen. Om extern finansiering, med beaktande av kostnader men även långsiktiga effekter, är fördelaktigare för koncernen, har bolagen rätt att själv uppta lån.

## **10. Rapportering**

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

Aktuell likviditetssituation

Placeringsportföljens volym, instrument och motparter

Skuldportföljens volym, instrument och motparter

Skuldportföljens kapitalbindning

Skuldportföljens räntebindning

Skuldportföljens genomsnittliga räntesats

Skuldportföljens derivat fördelade på motpart och instrument

Kommunens borgensåtagande fördelade på respektive motpart

Eventuella avvikelser från finanspolicyn

## Bilaga 1

### **Godkända instrument för placering**

Bankinlåning  
Räntebärande värdepapper

### **Godkända motparter placeringar**

Företag inom kommunkoncernen  
Svenska staten  
Svenska kommuner och landsting  
Kommuninvest  
Svenska banker och svenska bankägda kreditinstitut  
Fondkommissionär  
Danske Bank  
Nordea

### **Godkända instrument upplåning**

- Checkkredit
- Reverslån

### **Godkända motparter upplåning:**

- Företag inom kommunkoncernen
- Svenska staten
- Svenska kommuner och landsting
- Kommuninvest
- Svensk bank och svenska bankägda kreditinstitut
- Nordea
- Utländsk bank om upplåning sker med tillämpning av svensk lagstiftning, svensk lånedokumentation och i svensk valuta
- Svenskt bostadsfinansieringsinstitut
- Svenska försäkringsbolag
- Annat kreditinstitut som godkännes av kommunstyrelsen

### **Godkända derivat**

- Ränteswap
- FRA (Forward Rate Agreement)
- Räntetak
- Räntekorridor (räntetak i kombination med räntegolv)

### **Godkända motparter derivat**

- Danske bank
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank
- Sparbanken Öresund