



# **Finanspolicy Trosa Kommun**

Fastställd av kommunfullmäktige 2019-06-12,  
§ 48, dnr KS 2019/101

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>1</b>	<b>INLEDNING</b> .....	<b>3</b>
1.1	INLEDNING.....	3
1.2	SYFTE.....	3
1.3	MÅLSÄTTNING.....	3
1.4	OMFATTNING.....	3
<b>2</b>	<b>ANSVARSFÖRDELNING</b> .....	<b>3</b>
2.1	KOMMUNFULLMÄKTIGE.....	3
2.2	KOMMUNSTYRELSEN.....	4
2.3	KOMMUNENS EKONOMICHEF.....	4
2.4	KOMMUNALA BOLAGEN.....	4
<b>3</b>	<b>LIKVIDITETSHANTERING</b> .....	<b>4</b>
3.1	MÅLSÄTTNING.....	4
3.2	RISKDEFINITION.....	4
3.3	RIKTLINJER.....	4
<b>4</b>	<b>SKULDHANTERING</b> .....	<b>5</b>
4.1	MÅLSÄTTNING.....	5
4.2	RISKDEFINITION FINANSIERINGSRISK.....	5
4.3	RIKTLINJER AVSEENDE FINANSIERINGSRISK.....	5
4.4	RISKDEFINITION RÄNTERISK.....	6
4.5	RIKTLINJER AVSEENDE RÄNTERISK.....	6
4.6	TILLÅTNA FINANSIELLA INSTRUMENT.....	6
4.7	RISKDEFINITION MOTPARTSRISK.....	6
4.8	RIKTLINJER MOTPARTSRISK.....	6
<b>5</b>	<b>PLACERINGSFÖRESKRIFTER</b> .....	<b>6</b>
5.1	MÅLSÄTTNING.....	6
5.2	RISKDEFINITIONER ÖVERSKOTTSLIKVIDITET.....	7
5.3	RIKTLINJER FÖR PLACERING AV ÖVERSKOTTSLIKVIDITET.....	7
5.4	RIKTLINJER FÖR MEDEL MED SÄRSKILT PLACERINGSBESLUT.....	8
5.5	ÖVRIGA RIKTLINJER.....	8
<b>6</b>	<b>VALUTARISK</b> .....	<b>8</b>
6.1	RISKDEFINITION OCH HANTERING AV VALUTARISK.....	8
<b>7</b>	<b>ETIK OCH HÅLLBARHET</b> .....	<b>8</b>
<b>8</b>	<b>RAPPORTERING</b> .....	<b>8</b>
8.1	SYFTET MED RAPPORTERINGEN.....	8
8.2	RAPPORTERINGSSTRUKTUR.....	9

# 1 Inledning

## 1.1 Inledning

Finanspolicyen utgör ett övergripande ramverk för den finansiella hanteringen inom Trosa kommun och dess bolag, Finanspolicyen säkerställer att kommunen genom att efterleva angivna riktlinjer och riskmandat kommer att uppfylla Kommunallagens krav avseende medelsförvaltning.

## 1.2 Syfte

Syftet med finanspolicyen är att:

- Ange ansvarsfördelning.
- Ange mål och riktlinjer för hur finansverksamheten ska hanteras.
- Definiera de finansiella risker som kommunen och bolagen får exponeras för och hur de ska hanteras.
- Ange rapportering och uppföljning.

## 1.3 Målsättning

Kommunen ska enligt kommunallagen förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses, detta sker genom att kommunen och dess bolag:

- Säkerställer betalningsförmågan och tryggar tillgången till kapital på såväl kort och lång sikt.
- Uppnå bästa möjliga finansnetto inom ramen för de riktlinjer som fastställs.
- Säkerställa att finanshanteringen bedrivs med god kontroll och med beaktande av god riskspridning.
- Samordna de finansiella frågorna för kommunen och dess bolag i enlighet med denna policy.

## 1.4 Omfattning

Finanspolicyen gäller för kommunen och dess helägda bolag och omfattar:

Likviditetshantering  
Skuldhantering  
Placeringsföreskrifter

Kommunens och bolagens placeringar och skuldhantering ska i huvudsak hanteras på portföljnivå i respektive organisation. Kommunen ska verka för en samordning av finansiella aktiviteter och riskhantering mellan bolagen och kommunen.

# 2 Ansvarsfördelning

## 2.1 Kommunfullmäktige

Följande frågor beslutas av kommunfullmäktige:

- Kommunens finansiella mål

- Ram för kommunens upplåning
- Borgensram till respektive bolag

Kommunfullmäktige delegerar det operativa ansvaret för finanshanteringen till kommunstyrelsen inom ramen för denna finanspolicy.

## **2.2 Kommunstyrelsen**

Kommunstyrelsen ska:

- Ansvara för att finansverksamheten bedrivs enligt kommunfullmäktiges beslut
- Fastställa metod för koncerninterna räntor samt övriga koncernbanksavgifter
- Godkänna nya finansieringskällor

## **2.3 Kommunens ekonomichef**

- Ansvara för att finansverksamheten bedrivs i enlighet med denna policy
- Ansvara för att samordna kommunens och bolagens finansiella aktiviteter, riskhantering och kontakt med finansmarknadens aktörer.
- Ansvara för att följa upp, hantera och fortlöpande rapportera kommunens och koncernens finansiella ställning till kommunstyrelsen
- Godkänna limiter för koncernens toppkonto, checkkredit och kreditlöften inom borgensram

## **2.4 Kommunala bolagen**

- Ansvara för att finansverksamheten i bolaget bedrivs i enlighet med denna policy
- Ansvara för att följa upp, hantera och fortlöpande rapportera bolagets finansiella ställning
- Ansvara för att samordna bolagens finansiella aktiviteter, riskhantering och kontakt med och finansmarknadens aktörer i samordning med kommunen.

# **3 Likviditetshantering**

## **3.1 Målsättning**

Likviditetshantering innebär att säkerställa att kommunen och dess bolag på kort och lång sikt har tillräcklig mängd medel för att löpande kunna hantera in och utbetalningar.

## **3.2 Riskdefinition**

Likviditetsrisk avser risken att kommunen och dess bolag inte har tillräcklig likviditet för att hantera löpande utbetalningar.

## **3.3 Riktlinjer**

Likviditetshanteringen ska bedrivas med målet att samordna kapitalflöden i kommunkoncernen samt för att sänka räntekostnaderna genom effektiva

betalningsrutiner och god likviditetsplanering. Inom kommunen ska det finnas ett koncernkontosystem för samordning av likviditetsflöden till kommunen och bolagen.

För att säkerställa god betalningsberedskap ska kommunen ha likviditet som motsvarar kommande 3 månaders förväntade nettoutbetalningar exklusive nyupplåning. Likvida medel kan utgöras av medel på kontot, icke utnyttjad checkkredit, kreditlöften eller placeringar som är tillgängliga inom 5 bankdagar.

## 4 Skuldhantering

### 4.1 Målsättning

Skuldhanteringen ska minimera upplåningskostnaderna och trygga finansieringen för kommunen och dess bolag på såväl lång som kort sikt.

Undantag från riktlinjerna avseende skuldhanteringen ges för bolag som har en låneskuld under 100 mkr men ska samordnas med kommunen.

### 4.2 Riskdefinition finansieringsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att kommunen eller bolagen inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår alternativt att finansiering endast kan ske till ofördelaktiga villkor.

### 4.3 Riktlinjer avseende finansieringsrisk

För att minska finansieringsrisken ska kommunen och bolagen eftersträva en spridning av förfall och finansieringskällor. Kommunen och bolagen ska eftersträva grön finansiering i den mån det är möjligt.

- Andelen kapitalförfall inom ett år får max uppgå till 40 % av portföljen.
- Den genomsnittliga kapitalbindningstiden ska uppgå till minst 2 år.

För upplåningen är följande finansieringskällor godkända:

- Bankupplåning
- Kommuninvest
- Nordiska investeringsbanken, NIB
- Europeiska investeringsbanken, EIB

Kommunstyrelsen ansvarar för att godkänna nya finansieringskällor för kommunen. Bolagen kan låna med borgen samt vid behov direkt av kommunen, alternativt med hjälp av egna säkerheter. All upplåning ska ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från flera långivare när marknadsläget möjliggör flera konkurrenskraftiga erbjudanden gällande efterfrågade löptider och villkor.

#### **4.4 Riskdefinition ränterisk**

Med ränterisk avses risken att låsa fast alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge och risken att räntekostnaderna ökar vid ett stigande ränteläge

#### **4.5 Riktlinjer avseende ränterisk**

- Andelen ränteförfall inom 12 månader får max uppgå till 50 % av portföljen
- Den genomsnittliga räntebindningstiden bör ligga i intervallet 2-5 år.

Med undantag för Trosabygdens Bostäder som tillåts ha en genomsnittlig räntebindningstid mellan 2-7 år.

#### **4.6 Tillåtna finansiella instrument**

Som en del av kommunens ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabil räntekostnad över tid. Säkringsinstrument får användas i syfte att begränsa genomslagshastigheten som rörelser på räntemarknaden har på resultatet, förlänga och förkorta räntebindningstiden i portföljen. Vid användning av finansiella instrument ska kommunen förstå instrumentens riskprofil och hur instrumentet ska hanteras redovisningsmässigt.

Tillåtna instrument för skuldförvaltningen är ränteswappar där maximal tillåten löptid för ett enskilt derivatinstrument är 10 år för affärer ingångna från och med 2019.

För att minska risken att resultatet påverkas till följd av marknadsvärdesförändringar på säkringsinstrumenten så ska de instrument som används vid ingång uppfylla kraven för säkringsredovisning.

#### **4.7 Riskdefinition motpartsrisk**

Motpartsrisiker uppstår i samband med finansiering och handel i derivatinstrument och avser risken att bolaget får en förlust till följd av att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden.

#### **4.8 Riktlinjer motpartsrisk**

Då ratingen för en finansiell motpart försämrats under A- får inga fler transaktioner som ytterligare ökar motpartsrisken genomföras därefter ska kommunstyrelsen meddelas och besluta om eventuella åtgärder.

## **5 Placeringsföreskrifter**

### **5.1 Målsättning**

Om överskottslikviditet uppstår i kommunen eller bolagen får dessa placeras i avvaktan på att lån förfaller till betalning eller amortering kan göras. Vid

placeringar till andra ändamål för kommunen krävs kommunstyrelsens beslut eller beslut från bolagens styrelse gällande bolagen.

## 5.2 Riskdefinitioner överskottslikviditet

Ränterisk - Med ränterisk för överskottslikviditet avses risken att marknadsvärdet i en placering sjunker vid en ränteuppgång.

Likviditetsrisk - Med likviditetsrisk för överskottslikviditeten avses risken att kommunen inte omedelbart kan omsätta en placering på marknaden.

Kreditrisk - Med kreditrisk avses att kommunen inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs.

Marknadsrisk - Med marknadsrisk avses risken för en negativ effekt marknadsvärdet på kommunens placeringar till följd av marknadsläget. Exempelvis att kommunens aktieplaceringarnas värde sjunker till följd av en nedgång på aktiemarknaden.

## 5.3 Riktlinjer för placering av överskottslikviditet

För att minimera risken för kapitalförluster ska placeringar främst ske i kreditvärdiga räntebärande värdepapper med hög likviditet alternativt placering på konto. Med kreditvärdiga räntebärande värdepapper med hög likviditet avses att dessa vid behov kan omsättas på den finansiella marknaden.

Riktlinjer för placering i räntebärande värdepapper:

Emittent-kategori	Emittent/värdepapper	Max andel per emittent-kategori %	Max andel per emittent inom respektive emittentkategori %
<b>1</b>	Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper	100	100
<b>2</b>	Av svenska staten helägda bolag, Kommuninvest, svenska kommuner, landsting, regioner samt dess helägda bolag	100	100
<b>3</b>	Bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer	50	50
<b>4</b>	Värdepapper med rating om lägst S&P A-1, Moodys P-1 (kort rating) eller S&P A-, Moodys A3 (lång rating)	25	50

Löptiderna för placeringarna ska anpassas efter förväntat utnyttjande eller amortering. För en enskild placering eller konto får löptiden högst uppgå till 6 månader. Placering får endast ske i värdepapper utgivna i Svenska kronor.

För placering via konto ska motparten lägst inneha en rating om A-.

#### **5.4 Riktlinjer för medel med särskilt placeringsbeslut**

Kommunstyrelsen eller bolagsstyrelsen kan fatta särskilt placeringsbeslut om avsättning av medel inkluderande placeringsriktlinjer för dessa medel.

#### **5.5 Övriga riktlinjer**

Placeringar via strukturerade produkter är inte tillåtet eftersom de finansiella instrumenten gör det svårt att värdera kostnaden för produkten samt svårigheter att löpande bevaka den underliggande exponeringen i förhållande till policyn.

## **6 Valutarisk**

### **6.1 Riskdefinition och hantering av valutarisk**

Valutarisk innebär risk att kommunens finansiella ställning påverkas negativt till följd av en valutakursförändring.

- Valutarisken hanteras genom att beslut om valutasäkring fattas av kommunstyrelsen eller respektive bolagsstyrelse för alla betalningar inom kommunen/kommunkoncernen som överstiger ett värde om 500 000 SEK vid ingått kontrakt.

## **7 Etik och hållbarhet**

Kommunen och bolagen ska agera som en ansvarsfull aktör på finansmarknaden. Genom hållbara och ansvarsfulla placeringar av kommunens kapital i Sverige och i världen, så kan kommunen bidra till målet om ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet.

Vid placeringar ska etiska riktlinjer tillämpas som baseras på svensk lagstiftning, på av riksdag och regering undertecknade deklarationer och konventioner inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöhänsyn, samt på resolutioner eller motsvarande utfärdade av FN och ILO inom ovan nämnda områden.

Vid placeringar i fonder ska eftersträvas att fonden har en placeringsinriktning som så långt som möjligt uppfyller de hållbarhetskrav som anges ovan. Vid placeringar i fonder ska innehavets vikt bedömas utifrån ett väsentlighetskriterium där endast mindre avvikelser kan accepteras.

## **8 Rapportering**

### **8.1 Syftet med rapporteringen**

Syftet med rapporteringen är att:

- säkerställa att finanspolicyn följs



- följa upp utfall mot fastställda limiter
- hålla kommunfullmäktige och kommunstyrelsen informerad om kommunens finansiella situation.

## **8.2 Rapporteringsstruktur**

Andel ränteförfall inom ett år  
Räntebindningstid  
Kapitalförfall inom ett år  
Kapitalbindningstid  
Andel lånemotparter  
Andel grön finansiering