

# Finanspolicy

## 1 Inledning

Värmdö kommun har under några decennier varit en av landets snabbast växande kommuner, vilket har inneburit snabba förändringar och krävt omfattande investeringar. Investeringarna har i huvudsak finansierats med lån, vilket har lett till att koncernkoncernens låneskuld ökat väsentligt. Mot denna bakgrund är koncernkoncernens hantering av finansfrågorna, i synnerhet dess upplåning, av stor betydelse för kommunens ekonomi.

## 2 Mål

Finansverksamheten ska drivas så att den medverkar till att säkerställa koncernens betalningsförmåga på kort och lång sikt. Den ska bedrivas på ett säkert och affärsmässigt sätt utan spekulativa inslag. Målsättningen är att på lång sikt, med beaktande av angivna säkerhetsregler, uppnå lägsta möjliga kostnad för koncernens upplåning och så god avkastning som möjligt på likvida medel.

## 3 Omfattning

Policyn omfattar hela koncernkoncernen, d v s förutom Värmdö kommun även av kommunen helägt bolag, Kommunhuset i Värmdö AB, samt dess helägda dotterbolag, tillsammans nedan benämnda bolagsgruppen. Den totala koncernnyttan ska tas tillvara genom att ha ett koncernperspektiv på hela finansverksamheten.

## 4 Organisation och ansvarsfördelning

- Kommunfullmäktige beslutar om denna policy och sätter årligen ramar för kommunens upplåning.
- Kommunstyrelsen ansvarar för koncernens finansiella verksamhet inom ramen för fastställd finanspolicy. Styrelsen fastställer och förändrar riktlinjer för upplåning och placeringar. Med stöd av rapportsystem övervakar styrelsen verksamheten och att finanspolicyn följs.
- Koncernens externa finansiella verksamhet bedrivs inom Värmdö kommuns internbank. Internbanken ansvarar för koncernens finansiering på kort och lång sikt, likviditetshantering samt placeringar av kort- och långsiktigt likviditetsöverskott. Bolagsgruppens finansieringsbehov tillgodoses genom internbanken, som svarar



### Bakomliggande lagstiftning

Detta styrdokument beslutas av kommunfullmäktige, och beslutas med stöd av kommunallag.

### Uppföljning och uppdatering

Ekonomiavdelningen ansvarar för uppföljning och uppdatering av detta styrdokument.

för koncernintern utlåning till bolagen. VärmdöBostäder AB svarar dock för sin egen externa finansiering.

Kommunstyrelsen fastställer villkor och omfattning beträffande gemensamt koncernkonto inklusive kommunens och bolagens internkrediter. Likaledes beslutar kommunstyrelsen om villkor för internbankens långfristiga utlåning till bolagen inom bolagsgruppen och eventuell utökning av utlåningen.

## 5 Upplåning

Upplåning får genomföras för långfristig finansiering eller för att trygga koncernens kortfristiga betalningsberedskap. Inriktningen ska vara låg risk samt utifrån den valda risknivån lägsta möjliga finansieringskostnader och optimalt tillvaratagande av konkurrensen på marknaden.

Tillåtna upplåningsformer är bankupplåning, upplåning via Kommuninvest samt obligationslån.

Med *refinansieringsrisk* menas risken att kommunkoncernen vid något tillfälle inte har tillgång till nödvändig finansiering. Denna risk ska begränsas dels genom att fördela finansieringen på flera motparter dels genom att sprida låneportföljens kapitalbindningstider. Med *ränterisk* avses risken att förändringar i ränteläget leder till kraftigt ökade upplåningskostnader. Ränterisken ska begränsas genom att avväga låneportföljens fördelning när det gäller andelen fast respektive rörlig ränta. Derivatinstrument får användas, dock maximalt upp till det totala värdet av den underliggande lånestocken, i syfte att minska den finansiella risken.

Koncernen ska inte ta några valutarisker vid upplåning. Om upplåning sker i utländsk valuta ska valutarisken omedelbart försäkras bort med användande av lämpligt finansinstrument.

Upplåning som uteslutande har ett spekulativt syfte, d v s till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst, är inte tillåtet. Detta hindrar dock inte att upplåning sker vid en tidpunkt som bedöms lämplig med hänsyn till förväntad förändring av räntorna på finansmarknaden.



### Bakomliggande lagstiftning

Detta styrdokument beslutas av kommunfullmäktige, och beslutas med stöd av kommunallag.

### Uppföljning och uppdatering

Ekonomiavdelningen ansvarar för uppföljning och uppdatering av detta styrdokument.

## 6 Utlåning, placering

Kommunkoncernen ska hålla en begränsad likviditet och eventuella tillgängliga över-skottsmedel ska primärt användas för att minska låneskulden

Likviditeten skall vara en säkerhetsreserv för att garantera oberoende, t ex vid svårigheter på kreditmarknaden. I de fall utlåning/placering ändå är aktuell får den endast ske hos förstklassiga låntagare. Högsta avkastning ska eftersträvas mellan olika värdepapper bland tillåtna placeringar.

Medelsplaceringen ska präglas av god säkerhet, vilket kräver hantering av risker. Minimal *kreditrisk* skall alltid eftersträvas, även i fall där detta innebär att högsta avkastning inte kan erhållas. Placering ska därför endast ske hos Svenska staten, nordiska banker, svenska kommuner och landsting samt företag, helägda av nämnda låntagare. Löptiden på placerade medel ska anpassas till behov på kort och medellång sikt av medel för betalningar. Härigenom och genom att välja placeringar med hög likviditet begränsas *likviditetsrisken*. Den genomsnittliga räntebindingstiden skall begränsas för att undvika *ränterisk*. *Valutarisk* ska undvikas helt genom att placeringar och utlåning endast får göras i svenska kronor.

## 7 Rapporter och rutiner

Administrationen skall vara organiserad så att lån och säkerheter förvaltas effektivt med en samlad och tydlig bild av koncernens upplånings- och säkerhetssituation.

Finansrapport med erforderlig information om aktuell låneportfölj samt i förekommande fall utlåning/placering lämnas till kommunstyrelsen halvårsvis eller då större förändring skett. Finansrapporten ska innefatta den finansiella bilden för hela kommunkoncernen.

I det fall finansrapporter eller annan relevant information föranleder behov av översyn av finanspolicyn eller riktlinjerna skall kommunstyrelsen initiera sådan förändring.

## 8 Intern kontroll

För att åstadkomma god säkerhet och effektiva rutiner i finansarbetet ska handläggare- och kontrollfunktioner hållas åtskilda.

Vid upplåning, likviditetsplaceringar, in- och utbetalningsuppställningar inom



### Bakomliggande lagstiftning

Detta styrdokument beslutas av kommunfullmäktige, och beslutas med stöd av kommunallag.

### Uppföljning och uppdatering

Ekonomiavdelningen ansvarar för uppföljning och uppdatering av detta styrdokument.

internbanken ska ett internt beslutsunderlag upprättas. Beslutet ska dokumenteras och undertecknas av behöriga personer och enligt antagen delegationsordning.

### **Begreppsförklaringar**

#### **Obligationslån**

En obligation är ett löpande skuldebrev som kommunen utfärdar. Långivaren kan t ex vara en pensionsfond som har pengar att placera. Kommunen betalar ränta under överenskommen löptid till långivaren. Obligationen har mer än 1 år i löptid vid dagen för utfärdandet.

#### **Kreditrisk**

Risken att inte få tillbaka ett placerat belopp.

#### **Likviditetsrisk**

Risken att vid ett givet tillfälle stå utan tillräckligt med likvida medel.

#### **Valutarisk**

Risken att en del av kapitalet som lånas in eller ut påverkas negativt av en valutaför-lust.



#### **Bakomliggande lagstiftning**

Detta styrdokument beslutas av kommunfullmäktige, och beslutas med stöd av kommunallag.

#### **Uppföljning och uppdatering**

Ekonomiavdelningen ansvarar för uppföljning och uppdatering av detta styrdokument.