

## Riktlinjer för finanshantering

Värmdö kommun och bolagen i bolagsgruppen samordnar sin finansiella verksamhet i kommunens internbank, som är knuten till Värmdö kommuns centrala ekonomifunktion.

Internbanken ombesörjer all erforderlig upplåning samt placering av likvida medel avseende kommunen och bolagen. VärmdöBostäder AB svarar dock för sin egen externa långfristiga finansiering.

### 1 Extern upplåning

#### Definition:

Definition: Lån där mer än ett år återstår till nästa ränteställningstillfälle benämns ”långa lån”. Lån där högst ett år återstår till nästa ränteställningstillfälle samt lån som löper med rörlig ränta benämns ”korta lån”. I begreppet ”korta lån” inräknas inte byggnadskreditiv.

- 1.1 Samordning av verkställelsen av flera lånebeslut bör eftersträvas i syfte att skapa volymfördelar. Upphandling av stora krediter skall regelmässigt göras genom anbudsförfarande. Anbud och upphandlingsunderlag samt motiv för beslut skall dokumenteras.
- 1.2 Vid fördelning av den totala lånevolymen ska inriktningen vara lägsta ränta med beaktande av högsta möjliga konkurrens. En fördelning av lånestocken på flera kreditinstitut bör eftersträvas. I fördelningen ingår även att delar av lånestocken kan upplånas på kapitalmarknaden via exempelvis obligationsfinansiering.
- 1.3 Tillåtna upplåningsformer är bankupplåning, upplåning via Kommuninvest, samt obligationsupplåning.
- 1.4 Av kommunens och av respektive bolags samlade lån skall minst 50 % utgöras av lån med lång räntebindningstid. Under kortare tid kan andelen lån med lång räntebindningstid tillåtas sjunka till minst 40 % av lånestocken. Lån med rörlig ränta som säkrats med en takränteförsäkring klassificeras som lån med lång räntebindningstid.



- 1.5 Hantering av lånens räntebindningstid sker med de finansiella instrumenten ränteswap (byte av räntebindning under lånets löptid), räntetak, räntegolv, räntekorridor samt förtida räntebestämning. I så fall ska derivatavtal tecknas med minst två kreditinstitut. 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.
- 1.6 Den genomsnittliga räntebindningstiden för samtliga lån med lång räntebindningstid skall vara lägst 2 år och högst 4 år. Räntebindningstider upp till 10 år får förekomma.
- 1.7 Förtidsinlösen av lån eller ränteswap mot ränteskillnadsersättning får göras om det bedöms ge en ekonomisk fördel totalt sett.
- 1.8 Flerårig spridning av kapitalbindningstider ska eftersträvas, i syfte att begränsa refinansieringsrisken. Maximalt 40 % av lånestocken skall refinansieras inom kommande tolv månadersperiod.

## 2 Likviditet - rörelsekapital

- 2.1 Kommunen och bolagen i bolagsgruppen ska ha ett gemensamt koncernkonto (eller motsvarande) i syfte att samordna ekonomiska flöden och behov av tillfällig finansiering.
- 2.2 Kommunen och vart och ett av bolagen har rätt att ha en internkredit inom koncernkontot, maximalt enligt följande (miljoner kr); Värmdö kommun 120 mnkr, Kommunhuset i Värmdö AB 10 mnkr, VärmdöBostäder AB 30 mnkr, Värmdö Hamnar AB 10 mnkr, Gustavsbergbadet AB 10 mnkr samt Gustavsbergs Porslinsmuseum AB 5 mnkr.  
  
Eventuellt tillkommande bolag i bolagsgruppen har, om inte annat beslutas, rätt till en koncernintern kredit om maximalt 5 mnkr.
- 2.3 Räntevillkor på koncernkontots transaktionskonton och internkrediter sätts av internbanken, med strävan att de så långt möjligt ska avspegla externbankens räntevillkor på koncernkontot.



### **3 Långfristig finansiering inom koncernen**

- 3.1 Kommunens internbank tar upp krediter för kommunens och bolagens finansieringsbehov och vidareutlånar till bolagen i bolagsgruppen. VärmdöBostäder AB svarar dock för sin egen finansiering.
- 3.2 Respektive bolag ska till internbanken kvartalsvis betala ränta för aktuell upplåning. Räntan ska motsvara den genomsnittliga räntan på internbankens sammanlagda externa upplåning + 0,1 procentenhet.
- 3.3 Respektive bolag ska årligen amortera på lån från internbanken med belopp som lägst motsvarar bolagets avskrivningar.
- 3.4 Respektive bolag äger rätt, om det så önskar, att när som helst göra extra amortering på lånet eller lösa in lånet i sin helhet i förtid.

### **4 Placeringar**

- 4.1 Högsta avkastning ska eftersträvas i valet mellan olika värdepapper bland enligt finanspolicyn tillåtna placeringar. Föreligger osäkerhet i det enskilda fallet ska lägsta kreditrisk alltid eftersträvas.
- 4.2 Placering får endast ske i svensk valuta i:  
  
Svenska statens statsobligationer och statsskuldväxlar  
Inlåning i nordiska banker med minst rating A  
Kommuner och landsting och dess helägda företag, med kommunal borgen
- 4.3 Högsta belopp per motpart är 50 Mkr.



## 1 Begreppsförklaringar

### **Obligationslån**

Se finanspolicyn

### **Ränteswap**

Ett byte av ränteflöden där kommunen erhåller en rörlig ränta och betalar en fast ränta. Används för att byta till en bunden ränta på ett annars ränterörligt lån. Det är en mer flexibel lösning än att ta ett traditionellt fasträntelån.

### **Räntetak**

En försäkring där kommunen betalar en premie för en garanti att räntan aldrig överstiger en viss nivå, ”taket”.

### **Räntegolv**

Kommunen utställer ett löfte om att vid nedåtgående ränteläge aldrig betala lägre ränta än ”golvnivån”. För det erhåller kommunen en ersättning i form av en lägre ränta.

### **Räntekorridor**

En kombination av golv och tak där ersättningen för golvet används för att betala ett räntetak. Räntan kommer därmed alltid att hålla sig inom en viss ”korridor”.

### **Förtida räntebestämmning**

En uppgörelse om att en viss ränta på lånet skall börja gälla vid en viss framtida tidpunkt.

### **Ränteskillnadsersättning**

Det kommunen måste betala för att få lösa ett fast lån eller en ränteswap i förtid före överenskommen löptid.

### **Kapitalbindningstid**

Överenskommen löptid för lånet. Kan skilja sig från räntebindingstiden.

