



Sunne  
kommun

Styrdokument

# Finanspolicy



SUNNE | VÄRMLAND

Dokumenttyp	Policy
Diarienummer	KS/2020:738
Beslutad av	Kommunfullmäktige, 2021-05-17 § 36
Reviderad av	
Dokumentansvarig	Ekonomichefen

<b>1. Finanspolicyns syfte och omfattning</b> .....	<b>4</b>
<b>2. Finansverksamhetens mål</b> .....	<b>4</b>
<b>3. Organisation och ansvarsfördelning</b> .....	<b>4</b>
3.1 Kommunfullmäktiges ansvar .....	4
3.2 Kommunstyrelsens ansvar .....	4
3.3 Ekonomichefs ansvar .....	4
3.4 De kommunala bolagens ansvar.....	5
<b>4. Likviditetsförvaltning</b> .....	<b>5</b>
4.1 Betalningsberedskap .....	5
4.2 Förvaltning av kortfristig likviditet .....	5
4.3 Hållbara och ansvarsfulla placeringar .....	5
<b>5. Finansiering</b> .....	<b>6</b>
5.1 Målsättning .....	6
5.2 Riskhantering .....	6
5.2.1 Refinansieringsrisk .....	6
5.2.2 Ränterisk .....	6
5.2.3 Valutarisk .....	6
5.3 Leasing.....	6
5.4 Derivat.....	7
<b>6. Rapportering</b> .....	<b>7</b>
<b>7. Pensionsmedel</b> .....	<b>7</b>
7.1 Syfte och mål.....	8
7.2 Förvaltning .....	8
7.3 Etiska riktlinjer .....	8
<b>8. Förvaltning av stiftelsekapital</b> .....	<b>8</b>
8.1 Etiska riktlinjer .....	9
<b>9. Bilaga 1</b> .....	<b>10</b>
<b>10. Bilaga 2</b> .....	<b>10</b>
<b>11. Bilaga 3</b> .....	<b>10</b>
<b>12. Bilaga 4</b> .....	<b>10</b>
<b>13. Bilaga 5</b> .....	<b>11</b>
<b>14. Bilaga 6</b> .....	<b>11</b>

## 1. Finanspolicyns syfte och omfattning

Syftet med finanspolicyn är att begränsa finansiella risker genom att definiera enhetliga riktlinjer och ramar för de finansiella aktiviteter som uppkommer i samband med upplåning, skuldförvaltning och likviditetshantering. Riktlinjerna ska ligga till grund för att en god kontroll och kostnadseffektiv hantering uppnås, samt att ansvarsfördelning och administrativa regler klargörs.

Med finansieringsverksamhet avses hantering av upplåning, finansiering, risker, utlåning, borgen, likviditetsförvaltning, förvaltning av särskilt avsatta medel (pensionsmedel), förvaltning av medel för stiftelser och donationsfonder med mera.

## 2. Finansverksamhetens mål

Finansverksamhetens mål är att:

- Säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera kommunens räntekostnader
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs med en god intern kontroll

## 3. Organisation och ansvarsfördelning

Nedan framgår fördelningen av ansvar mellan kommunfullmäktige respektive kommunstyrelse.

### 3.1 Kommunfullmäktiges ansvar

- Innehållet i finanspolicyn

### 3.2 Kommunstyrelsens ansvar

- Följa upp och vid behov lämna förslag till kommunfullmäktige om revidering av kommunens finanspolicy
- Kontrollera att finanspolicyn efterlevs

### 3.3 Ekonomichefs ansvar

- Praktiskt hantera den löpande förvaltningen för kommunen
- Aktivt och inom givna ramar hantera de finansiella risker som definieras i finanspolicyn
- Tillsä att en effektiv och fungerande organisation och ansvarsfördelning finns
- Skapa rapporter och kontrollera att finanspolicyns krav uppfylls
- Rapportera relevanta uppgifter om finansförvaltningen till kommunstyrelsen

- Ge kommunstyrelsen förslag på förändringar av finanspolicyn

### **3.4 De kommunala bolagens ansvar**

- Fastställa en finanspolicy som i tillämpliga delar ska uppfylla kraven i denna policy
- Respektive styrelse har ett självständigt ansvar för bolagets finansiella verksamhet och risker

## **4. Likviditetsförvaltning**

Tillgängliga likvida medel definieras som:

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

### **4.1 Betalningsberedskap**

Kommunen ska upprätthålla en god betalningsförmåga. Kommunen bör ha tillgångar i kassa och bank som motsvarar en betalningsberedskap om minst 30 betalningsdagar samt tillgängliga likvida medel som motsvarar en betalningsberedskap om minst 60 betalningsdagar.

Likviditetsöverskott som inte är tillfällig - utöver den likviditet som erfordras för att upprätthålla ovanstående betalningsberedskap - ska användas för att amortera kommunens låneskuld.

### **4.2 Förvaltning av kortfristig likviditet**

Kortfristig likviditet ska placeras antingen på koncernkonto eller i tillåtna instrument (bilaga 1) och i godkända motparter (bilaga 2). Placerade medel bör kunna omvandlas till likviditet genom försäljning inom tre bankdagar.

### **4.3 Hållbara och ansvarsfulla placeringar**

Kommunens placeringar ska ske på ett etiskt och miljömässigt försvarbart sätt. En god långsiktig avkastning möjliggörs genom förvaltare och företag som verkar för att uppfylla FN:s globala mål för en ekonomisk, socialt och miljömässigt hållbar utveckling.

Kriterierna för ansvarsfulla investeringar tillämpas oavsett om kapitalförvaltningen sker i egen regi eller via externa förvaltare. Vid indirekta investeringar såsom innehav i fonder, strukturerade produkter och derivat gäller att ovanstående instruktioner så långt det är möjligt tillämpas i så stor del av de underliggande placeringarna som möjligt.

## 5. Finansiering

Godkända former för upplåning framgår av bilaga 3 och godkända motparter enligt bilaga 4.

### 5.1 Målsättning

Den övergripande målsättningen för kommunens skuldförvaltning är att:

- Säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera kommunens räntekostnader

### 5.2 Riskhantering

#### 5.2.1 Refinansieringsrisk

För att minska finansieringsrisken ska kapitalbindningen i låneportföljen spridas över tid. Kommunen ska sträva mot nedanstående normportfölj:

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

#### 5.2.2 Ränterisk

För att begränsa ränterisken ska räntebindningstiden i låneportföljen spridas över tid. Kommunen ska sträva mot nedanstående normportfölj:

Räntebindning	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-7 år	7-10 år
Maximalt	50 %	25 %	25 %	25 %	25 %
Minimalt	30 %	10 %	5 %	5 %	5 %

#### 5.2.3 Valutarisk

Placering och upplåning i annan valuta än svenska kronor är inte tillåten. Betalningsflöden i utländsk valuta ska kurssäkras om de uppgår till ett motvärde motsvarande minst 1 mkr.

### 5.3 Leasing

Leasing ska jämföras med upplåning. Beslut om leasing ska föregås av prövning gentemot andra former för finansiering. Leasingavtal tecknas av kommunstyrelsen eller den kommunstyrelsen delegerat teckningsrätten till.

## 5.4 Derivat

Godkända derivatinstrument (bilaga 5) med godkända motparter (bilaga 6) 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 3 månaders Stibor.

## 6. Rapportering

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

- Aktuell likviditetssituation
- Placeringsportföljens volym, instrument och motparter
- Skuldportföljens volym, instrument och motparter
- Skuldportföljens kapitalbindning
- Skuldportföljens räntebindning
- Skuldportföljens genomsnittliga räntesats
- Kommunens borgensåtagande fördelade på respektive motpart
- Eventuella avvikelser från finanspolicyens regler

## 7. Pensionsmedel

Detta avsnitt gäller för de medel kommunfullmäktige beslutat avsätta för pensionsförpliktelser inklusive avkastning för dessa medel. För närvarande täcker inte värdet av de placerande medlen fullt ut kommunens pensionsskuld som intjänats före 1998. Den del av pensionsutbetalningarna som intjänats före 1998 och inte har försäkrats finansieras i dagsläget av löpande skatteintäkter. Resterande del utgörs av så kallade återlån till kommunen och dessa återlån ingår i kommunens likvida medel.

## 7.1 Syfte och mål

Syftet med placeringsverksamheten är att ge en långsiktigt god avkastning. Målsättningen är att successivt öka konsolideringsgraden, dvs. kvoten mellan förvaltade pensionsmedel och pensionssskuld.

## 7.2 Förvaltning

Medlen bör nå en real avkastning på 3 % sett över rullande femårsperioder. Medlen ska placeras med hänsyn till pensionsåtagandets art och löptid, så att framtida likviditetspåfrestningar kan minskas. Förvaltad pensionskapital bör inte överstiga 120 % av den beräknade pensionssskulden. Om pensionskapitalets värde överstiger 120 % ska överskjutande del avyttras och tillföras kommunens likviditet.

## 7.3 Etiska riktlinjer

Placeringsverksamheten ska utgå ifrån ett hållbarhetsarbete som bidrar till målen i FN:s Agenda 2030. Pensionsförvaltare ska arbeta aktivt med hållbarhet och etiska placeringskriterier. Investeringar ska främja företag att agera ansvarsfull i frågor som rör miljö, klimat, jämställdhet och mänskliga rättigheter.

## 8. Förvaltning av stiftelsekapital

Stiftelsernas medel förvaltas inom ramen för donatorns uttalade önskemål i varje enskild stiftelse.

Förutom att omfattas av kommunens finanspolicy, ska följande principer beaktas vid förvaltning av stiftelser:

Placeringsinriktningen ska vara inom ett intervall:

- Aktier 0-90%
- Räntebärande instrument: 10-100%
- Alternativa placeringar: 0-10%

För aktieinnehavet gäller följande principer:

Innehavet aktier kan vara svenska börsnoterade aktier och aktiefonder samt utländska aktiefonder. Aktier i ett enskilt innehav får maximalt uppgå till 10% av aktieportföljen. Placering i enskilt bolag får maximalt överstiga aktiens vikt i valt jämförelseindex med 5 procentenheter.

För räntebärande instrument gäller följande principer:



Innehavet kan vara räntebärande överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och räntefonder. Tillväxtobligationer, High Yield krediter, Investment grade Krediter samt alternativa placeringar.

### **8.1 Etiska riktlinjer**

Investeringar ska göras i placeringar som arbetar efter FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Detta innebär att placeringar sker i bolag som är konkurrenskraftiga ur ett finansiellt, socialt och miljömässigt perspektiv och undviker företag som brutit mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorrruption. Dessutom ska företag som är inblandade i utveckling av kärnvapen eller illegala vapen, som t.ex. klustervapen, uteslutas.

## 9. Bilaga 1

Godkända instrument, placeringar

För placering av kortfristig överlikviditet är följande instrument tillåtna:

- Räntebärande värdepapper
- Bankinlåning

## 10. Bilaga 2

Godkända instrument, upplåning

För upplåning av kortfristig och långfristig finansiering är följande instrument tillåtna:

- Checkkredit
- Reverslån

## 11. Bilaga 3

Godkända motparter, placeringar

För placering av tillfällig överskottslikviditet är följande motparter godkända:

- Svenska staten
- Kommuninvest
- Svenska kommuner
- Hel- eller delägda företag
- Danske Bank
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

## 12. Bilaga 4

Godkända motparter, upplåning

För upplåning är följande motparter godkända:

- Kommuninvest
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

### **13. Bilaga 5**

#### Godkända derivat

Derivat kan användas i affärsverksamheten för att minimera risker och/eller justera räntebindningen i portföljen. Alla derivat ska vara kopplade till en underliggande placering/upplåning. Transaktioner får endast ske med, i förväg, godkända motparter. Följande ränte- och valutaderivat är godkända:

- Ränteswap
- FRA (Forward Rate Agreement)
- Röntetak
- Röntekorridor (röntetak i kombination med röntegolv)
- Valutaswap
- Valutatermin

Kommunen har inte rätt att ställa ut optioner.

### **14. Bilaga 6**

#### Godkända motparter derivat

Följande svenska affärsbanker är godkända motparter för derivattransaktioner:

- Danske Bank
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

För att kunna ingå avtal om räntederivat krävs att ett underliggande ISDA-avtal, som reglerar de övergripande avtalsvillkoren med den aktuella motparten.