

## **PLACERINGS- OCH FINANSIERINGSPOLICY**

**Reviderad av kommunfullmäktige 2011-09-21, § 149.**

Finanspolicyn omfattar den verksamhet som bedrivs inom Vetlanda kommun och de kommunala bolagen.

### **Allmänna riktlinjer**

Målet är att nå bästa möjliga räntenetto med hänsynstagande till ett antal restriktioner i form av säkerhet, likviditet m.m.

Kommunen och dess bolags finansverksamhet ska drivas så att den medverkar till att säkerställa betalningsförmågan på kort och lång sikt.

Finansverksamheten ska genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag och så att betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

### **Upplåning**

Tillgängliga medel, avtalade kreditlöften samt upptagande av kortfristiga krediter (kreditid upp till 1 år) ska hållas på en sådan nivå att en tillfredställande betalningsberedskap upprätthålls.

Upplåning får ske genom

- Bolag i kommunkoncernen
- Svenska staten
- Kommuninvest i Sverige AB
- Svensk bank eller svenskt kreditmarknadsbolag
- Kommuner och landsting
- Europeiska investeringsbanken
- Europeiska utvecklingsbanken
- Nordiska investeringsbanken
- Utländsk bank om upplåning sker med tillämpning av svensk lag och svensk lånedokumentation.
- Utgivande av kortfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden

Upptagande av lån inom av kommunfullmäktige fastställd låneram beslutas av kommunstyrelsens arbetsutskott.

Strävan ska vara att uppnå en välavvägd räntestruktur mellan rörliga och bundna räntor alternativt räntederivat, så att oväntade ränterörelser inte får alltför kraftigt genomslag på räntenettet.

För att begränsa ränterisken skall räntebindningen ligga inom nedan angivna intervall. Avvikelse från dessa rapporteras till kommunstyrelsens arbetsutskott.

Ränteförfall	< 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
<b>Maximalt</b>	60 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %
<b>Minimalt</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Räntebindningstiderna får ändras inom angivna gränser genom att använda försäkringsinstrument, s.k. derivat. Handel med derivatinstrument får endast göras med syfte att begränsa eller omvandla risker i skuldförvaltningen. För att minimera ränterisker är följande derivat tillåtna:

- Ränteoption (avtal om en räntenivå idag för en framtida datumbestämd affär om t.ex. upplåning. Valfritt för låntagaren att vid affärstidpunkten avgöra om affären ska genomföras eller ej. Exempel golv och tak).
- Rântetermin (samma som ränteoption men affären måste genomföras vid den tidpunkt som fastställts. Exempel FRA, Future Rate Agreement).
- Rânteswap (avtal om byte av räntebetalningar från rörlig till fast räntesats eller tvärt om).

Godkända motparter är SEB, Swedbank, Nordea AB, Svenska Handelsbanken och Kommuninvest AB.

Genom att sprida låneportföljens och nyupplåningens förfallotider jämt över tiden blir den s.k. refinansieringsrisken mindre. Kreditförfallen bör spridas med jämna förfall under en tidsperiod upp till 10 år. På rörlig upplåning säkerställs fastställd återbetalningstid med kapitalgaranterat lån.

Kreditförfall per år

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
<b>Maximalt</b>	40 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %	30 %
<b>Minimalt</b>	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

Andelen utlandslån får uppgå till högst 15 % av total låneskuld. För att låna i utländsk valuta bör ränteskillnaden mot lån i svensk valuta uppgå till minst 2 procentenheter.

Upplåning som uteslutande syftar till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffär) är inte tillåtet.

Vid upptagande av lån eller användning av derivatinstrument ska anbud infordras på affärsmässiga grunder.

### **Leasing**

Leasingfinansiering betraktas som upplåning och ingår i det rambeslut om upplåning som fattas av kommunfullmäktige. Ekonomichefen beslutar inom ramen för upplåning om leasingfinansiering.

Leasingfinansiering kan användas om den totala leasingavgiften är lägre än kostnaden för traditionell finansiering, eller om det ur t. Ex. servicesynpunkt kan anses fördelaktigt trots en högre kostnad.

### **Medelsplacering**

Nya placeringsmöjligheter erbjuds med jämna mellanrum medan andra försvinner från marknaden. Det är därför svårt att specificera de olika placeringsalternativen. Kommunens likvida medel får placeras som:

- Inlåning i bank eller motsvarande kreditinstitut
- Köp av kort- och långfristiga räntebärande värdepapper utgivna av
  - svenska staten
  - av svenska staten helägda bolag
  - banker
  - av banker helägda dotterbolag
  - bostadsfinansieringsinstitut eller motsvarande
  - kommuner och landsting
  - Kommuninvest i Sverige

Ränte- och löptiden för placerade medel ska avvägas mot kommunens likviditetssituation och kortfristiga lånemöjligheter samt möjligheten att snabbt avveckla placeringar i marknaden.

Stiftelsemedel får förutom ovan nämnda placeringsalternativ placeras i kapitalgaranterade produkter och aktiefonder.

### **Koncernkonto**

Kommunen kan använda centralkonto till vilket de helägda kommunala bolagen kopplas.

Till kommunstyrelsen delegeras att fastställa kreditlimiter för kommunen och internlimiter för kommunen och bolagen samt bank/banker. Högsta totallimit

40 Mkr. Minst halva totallimiten ska tillfalla kommunen.

Tillfälliga förändringar av limitbeloppen beslutas av ekonomichefen och rapporteras till kommunstyrelsens arbetsutskott.

**Pensionsmedel**

Pensionsportföljen ska tillsvidare återlånas i kommunen.

**Borgen**

Kommunal borgen lämnas normalt endast till företag ingående i kommunkoncernen. I undantagsfall kan borgen beviljas för andra låntagare. Borgen till de kommunala bolagen hanteras som en borgensram.

Kommunen har som borgensman intresse av att varje investering som finansierats med borgenslån är försäkrad. Därför ska alla borgensåtaganden för investeringsändamål villkoras med ett förbehåll om att låntagaren ska hålla alla objekt försäkrade under hela den tid som borgen ska gälla.

Beslut om borgensåtagande preskriberas efter 10 år, vilket innebär att borgensbeslutet inte får vara äldre än 10 år när lånet tas upp eller omsätts.

**Rutiner**

Placering av likvida medel handläggs av ekonomikontoret och beslutas av ekonomichefen med ekonomen som ersättare.

Ekonomichefen/ekonomen verkställer lånebeslut.

Redovisning av placerings- och upplåningsverksamhet ska ske varannan månad till kommunstyrelsens arbetsutskott.

Vid utbetalning och överföring av medel ska två befattningshavare i förening teckna kommunens firma.