

Kommunstyrelsen

Revidering av Reglemente för medelsförvaltning och Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens arbetsutskott förslår kommunstyrelsen besluta enligt nedan.

Under förutsättning att kommunfullmäktige beslutar om att godkänna ny finansieringsmodell med ägarlån till Käppalaförbundet enligt ärende *Revidering av Käppalaförbundets förbundsordning samt att utge ägarlån till Käppalaförbundet* daterad den 16 februari 2022 (KFKS2021/1322, KFKS 2022/25), förslår kommunstyrelsen att kommunfullmäktige fattar följande beslut

1. Kommunfullmäktige antar föreslagen revidering av *Reglemente för medelsförvaltning* enligt bilaga 1 till tjänsteskrivelsen den 17 februari 2022.

Kommunstyrelsen beslutar för egen del, under förutsättning att kommunfullmäktige beslutar enligt punkt 1 ovan, om att

1. anta föreslagen revidering av *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning* enligt bilaga 2 till tjänsteskrivelsen 17 februari 2022.
2. Att delegera till ekonomi -och finansdirektör att besluta om justering av lånevillkoren på ägarlån till Käppalaförbundet

Sammanfattning

All upplåning för kommunkoncernen sker av kommunen för att optimera kommunkoncernens likviditet (koncernkonto), skuldhantering och placeringar. På detta sätt sker en riskspridning vilket bidrar till en effektiv hantering.

Den finansiella verksamheten styrs utifrån *Reglemente för medelsförvaltning* och *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*, vilka föreslås uppdateras. De föreslagna förändringarna avser att i huvudsak möjliggöra utlåning (ägarlån) till Käppalaförbundet, vilket förutsätter att kommunfullmäktige beslutar om att godkänna ny finansieringsmodell med ägarlån till Käppalaförbundet enligt ärende *Revidering av Käppalaförbundets förbundsordning samt utge ägarlån till Käppalaförbundet* daterad den 16 februari 2022 (KFKS2021/1322, KFKS 2022/25).

Följande är de huvudsakliga förändringarna av de finansiella styrdokumenterna:

Utlåning till Käppalaförbundet kan ske av överskottslikviditet på koncernkontot (placering) alternativt genom upplåning (skuldportfölj). Utlåning får maximalt uppgå till ett belopp som motsvarar kommunens ägarandel av det i Käppalaförbundets förbundsordningen beslutade lånetaket.

Käppalaförbundet har lagts till i tabellen Räntebärande placeringar, för att möjliggöra placeringar vid eventuell överskottslikviditet i kommunkoncernen. Skuldhanteringen föreslås omfatta upplåning för utlåning till Käppalaförbundet. Skuldportföljen är sedan tidigare uppdelad i tre olika beloppsnivåer, som omfattar olika riskbegränsningarna. Dessa tre beloppsnivåer föreslås ändras till 0-1000 miljoner kronor, 1000-2000 miljoner kronor samt >2000 miljoner kronor. Riskbegränsningarna förändras inte.

Kommunstyrelsen föreslås få besluta om lånevillkor på ägarlån för Käppalaförbundet och att det i sin tur delegeras till ekonomi- och finansdirektören.

Räntesättningen till bolagen ska inte påverkas av eventuell särskild upplåning som görs för utlåning till Käppalaförbundet. Denna upplåning ska inte ingå i beräkningen av bolagens räntesats.

Ärendet

All upplåning för kommunkoncernen sker av kommunen för att optimera kommunkoncernens likviditet (koncernkonto), skuldhantering och placeringar. På detta sätt sker riskspridning och bidrar till en effektiv hantering.

Den finansiella verksamheten styrs utifrån de finansiella styrdokumenterna, vilka består av *Reglemente för medelsförvaltning* och *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*.

I reglementet anger kommunfullmäktige ansvarsfördelningen samt de övergripande principerna för finansverksamheten och medelsförvaltningen såsom likviditetshandling, skuldhantering, placering, donationsmedel, borgen och finansiell leasing med mera. Reglementet omfattar kommunkoncernen, det vill säga Nacka kommun och dess helägda bolag. Reglementet kompletteras med *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning* där bland annat finansiella risklimiterna fastställs.

Bakgrunden till föreslagna revideringen av de finansiella styrdokumenterna är att Käppalaförbundet har tillskrivit medlemskommunerna med ett förslag om att ägarlån, det vill säga lån från ägarkommunerna, utifrån ägarandel. Det ska finansiera förbundets tillkommande investeringar och även ersätta förbundets nuvarande lånevolym i takt med att nuvarande extern upplåning successivt förfaller. Målet är att det första ägarlånet kan betalas ut till den första juli 2022 och att förbundets investeringar i sin helhet finansieras med ägarlån vid utgången av 2026. Ägarlånet hanteras i ett särskilt ärende till kommunfullmäktige (KFKS



och 2021/1322 och KFKS 2022/25)- *Revidering av Käppala förbundets förbundsordning, samt att utge ägarlån till Käppala förbundet*, tjänsteskrivelse daterad 2022-02-16 (nedan kallad Ägarlånsärendet).

Under förutsättning att kommunfullmäktige beslutar att godkänna förslaget till ny finansieringsmodell med ägarlån behöver de finansiella styrdokumenterna revideras för att omfatta detta. Nedan beskrivs de förslagna förändringar i *Reglementet för medelsförvaltningen* och *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen*.

Föreslagna förändringar i Reglemente för medelsförvaltning Ansvarsfördelning mellan kommunfullmäktige och kommunstyrelsen

I *Reglemente för medelsförvaltning* redovisas frågor inom finansverksamheten som beslutas av kommunfullmäktige och för kommunstyrelsen.

Beslut om lånevillkor på ägarlån för Käppalaförbundet föreslås ligga under kommunstyrelsen. Exempelvis kan marginalen komma att behöva justeras vid förändringar på kapitalmarknaden. Av ägarlånsärendet framgår att lånen idag föreslås löpa med tremånaders räntebindning med ett påslag (marginal) om 0,20 procent över tre månaders STIBOR.

Placeringar

Texten har kompletterats med att om överskottslikviditet uppstår i kommunkoncernen kan denna användas för utlåning till Käppalaförbundet.

Skuldhantering

Texten har kompletterats så att skuldhanteringen även omfattar upplåning för utlåning till Käppalaförbundet.

Av nuvarande reglemente framgår att "Riskbegränsningar ska tillämpas i förhållande till skuldportföljens totala volym, vilket innebär att skuldportföljen är indelad i tre olika beloppsnivåer. Dessa är: 0-800 miljoner kronor, 800-1 500 miljoner kronor samt >1 500 miljoner kronor." Eftersom även upplåning för utlåning till Käppalaförbundet kommer att ingå i skuldportföljen föreslås beloppsnivåerna justeras till 0-1 000 miljoner kronor, 1 000-2 000 miljoner kronor och >2 000 miljoner kronor.

Utlåning till Käppalaförbundet och dess räntesättning

Ett avsnitt om hur utlåningen till Käppalaförbundet ska gå till samt dess räntesättning har tillkommit med följande text: Utlåning till Käppalaförbundet kan ske av överskottslikviditet på koncernkontot (placering) alternativt genom upplåning (skuldportfölj). Utlåning får maximalt uppgå till ett belopp som motsvarar kommunens ägarandel av det i Käppalaförbundets förbundsordningen beslutade lånetaket.

Övrigt

Diverse språkliga justeringar, rubriksättningar med mera har uppdaterats.

I föregående *Revidering av Reglemente för medelsförvaltning och Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning* (tjänsteskrivelsen daterad 24 september 2021) öppnades det upp för fler ratinginstitut, för att på så vis öka placeringsutbudet. I texten under avsnittet Motparter står det ”Motparten ska inneha kreditbedömning (rating) av Standard & Poor’s eller Moody’s” Denna text missades och uppdaterades inte. Den ändras nu till ”Motparten ska inneha kreditbedömning (rating) från ett av kommunstyrelsen godkänt kreditinstitut”.

Föreslagna förändringar i Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning

Placeringar

I tabellen räntebärande placeringar har Käppalaförbundet lagts till, för att möjliggöra placeringar vid eventuell överskottslikviditet i kommunkoncernen.

Skuldhanteringar

Riskbegränsningar ska tillämpas i förhållande till skuldportföljens totala volym, vilket innebär att skuldportföljen är indelad i tre olika beloppsnivåer. Dessa beloppsnivåer föreslås ändras i enlighet med motsvarande förslag under Reglementet för medelsförvaltning. Riskbegränsningarna förändras däremot inte.

Lånevillkor vid utlåning till Käppalaförbundet

Lånevillkoren ska vara densamma för samtliga medlemskommuner i Käppalaförbundet.

Delegering

Av ägarlansärendet framgår: ”Lånevillkoren kan komma att behöva ses över exempelvis vid förändringar på kapitalmarknaden. Ändring av lånevillkor genomförs gemensamt mellan medlemskommunerna och Käppalaförbundet.” Av denna anledning föreslås att kommunstyrelsen delegerar till finans- och ekonomidirektören att besluta om justering av lånevillkoren på ägarlån till Käppalaförbundet.

Räntesättning vid utlåning till kommunens bolag

Beräkning av räntesatsen vid utlåning till kommunala bolag ska inte påverkas vid en upplåning för utlåning till Käppalaförbundet.

Den räntesats som bolagen betalar till kommunen består av *kommunens genomsnittliga upplåningsränta* med ett av kommunfullmäktige fastställt *räntepåslag*. *Kommunens genomsnittliga upplåningsränta* föreslås exkludera eventuell *särskild* upplåning som görs för utlåning till Käppalaförbundet.

Av ägarlansärendet framgår att räntevillkoren, som Käppalaförbundet betalar för sina medlemslån, är densamma för samtliga medlemskommuner i kommunalförbundet. Käppalaförbundets räntevillkor är således inte densamma som den bolagens, vilket innebär att ett särskilt lån, som upptagits för utlåning till Käppalaförbundet, inte ska påverka ränteberäkningen till bolagen. Därmed ingår inte särskild upplåning för utlåning till Käppalaförbundet i beräkningen av *Kommunens genomsnittliga upplåningsränta*.

Övrigt

Diverse språkliga justeringar, rubriksättningar med mera har uppdaterats.

Under Likviditetshantering föreslås en förändring som inte är kopplad till ägarlansärendet. Standard and Poor's bedömningen av likviditetsbehovet, vid rating av kommuner och regioner, har reviderats. Nacka kommunen har ett sedan tidigare ett LCR-mått (Liquidity Coverage Ratio) för sin likviditetsreserv. Principen innebär i korthet är att *kapitalförfall och räntekostnader* för kommande året (minst) ska kunna täckas av *tillgänglig likviditet*.

I definitionen av *tillgänglig likviditet* föreslås ett tillägg, där 75% av placeringstillgångar i obligationer med Investment grade kan räknas som *tillgänglig likviditet*. I nuvarande definition räknas endast 50% av samtliga placeringstillgångarna in i *tillgänglig likviditet*. Förändringen görs för att bättre motsvara Standard & Poor's beräkning.

Med Investment grade avses, enligt Standard & Poor's kreditskala, kreditbetyg från det högsta betyget AAA till och med BBB-. Kommunen kan enligt *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*, med vissa begränsningar, placera i obligationer med ett lägre kreditbetyg (inom intervallet BB+ till BB). I detta fall räknas fortsättningsvis 50% av placeringstillgången in i *tillgänglig likviditet*.

Ekonomiska konsekvenser

Föreslagna förändringar är i huvudsak en effekt av förslaget i ägarlansärendet och medför inga ytterligare direkta ekonomiska konsekvenser. Regelverk kring medelsförvaltningen tas fram för att hantera risken som finns i finansmarknaden inom fastställda ramar. Ramarna är till för att minimera ekonomiska konsekvenser vid stora svängningar i finansmarknaden.

Konsekvenser för barn

Beslutet har inga direkta konsekvenser för barn. Ett regelverk kring medelsförvaltningen är en del av god ekonomisk hushållning och ger goda förutsättningar för alla medborgare, bland annat barn och unga.

Bilagor

1. Reglemente för medelsförvaltning, med spårning av föreslagna justeringar
2. Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning, med spårning av föreslagna justeringar

Jörn Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Stadsledningskontoret

Maria Andersson
Finanschef
Ekonomi- och finansstaben