

# Kommunstyrelsens bestämmelser

## för medelsförvaltningen

### Dokumentets syfte

Den övergripande målsättningen för finansverksamheten är främst att säkra betalningsförmågan och uppnå bästa möjliga finansnetto. Reglementet för medelförvaltningen utgör ett ramverk för Nackas likviditetshantering, skuldhantering, placeringar, borgen och finansiell leasing samt därtill hörande administration och rapportering.

Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen definierar nivåer och risker med mera som ska gälla i den finansiella verksamheten.

### Dokumentet gäller för

Kommunkoncernen

## Likviditetshantering

Nacka kommun ska säkerställa en god betalningsberedskap till exempel genom att ha en checkkredit och andra backup faciliteter. Inom koncernkontot ska flödet styras så att likviditetssvängningarna minimeras. Bolagen ansvarar för att löpande inrapportera likviditetsprognoser. Under avsnittet ”Övriga risker gemensamma för likviditetshantering, skuldhantering och placeringar” finns bestämmelser om ytterligare risker relaterat till likviditetshantering samt begränsningar för att hantera dessa.

För att säkerställa att kommunen på kort sikt har likvida medel för att klara sina betalningar ska en likviditetsreserv hållas.

Likviditetsreserven mäts genom summan av likvida medel, likvida tillgångar och backup faciliteter som en procentandel av räntebetalningar, förfall av lån för den kommande 12 månadsperioden och 50 % av de prognosticerade nyupplåningsbehovet under kommande 12 månadsperiod (måttet Liquidity Coverage Ratio, LCR).

Finansiella risker	
<b>Likviditetsrisk:</b>	
Likviditetsreserv	LCR>100 %

Likvida tillgångar avses exempelvis svenska statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer, samt räntebärande värdepapper till en rating om lägst AA.

Limiter och koncerninterna räntor på koncernkonton samt övriga koncernbanksavgifter beslutas av kommunfullmäktige i ärendet om mål och budget.

Diarienummer	Fastställt/senast uppdaterad	Beslutsinstans	Ansvarigt politiskt organ	Ansvarig processägare
KFKS 2018/313	2018-05-07	Kommunstyrelsen	Kommunstyrelsen	Ekonomidirektör

## Skuldhantering

Riskbegränsningar ska tillämpas i förhållande till skuldportföljens totala volym. Då skuldportföljen uppgår till maximalt 800 miljoner kronor gäller de riskbegränsningar som anges inom intervallet 0 - 800 miljoner kronor. När skuldportföljen överstiger 800 miljoner kronor men maximalt uppgår till 1,5 miljarder kronor hanteras hela skuldportföljen utifrån de angivna riskbegränsningar som gäller för detta intervall. Om skuldportföljen överstiger 1,5 miljarder kronor ska hela skuldportföljen hanteras utifrån dessa angivna riskbegränsningar. Se tabellen nedan.

Risklimiterna beror på lånevolymens storlek enligt nedanstående matris.

Finansiella risker	Volym (miljoner kronor)		
	0 - 800	800 - 1 500	>1 500
<b>Ränterisk:</b>			
Max ränteförfall inom 1 år	100 %	60 %	50 %
Intervall räntebindning	Inte tillämbart	2-5 år	2-5 år
<b>Finansieringsrisk:</b>			
<b>Kreditmarginalrisk</b>			
Max kapitalförfall inom 1 år	100%	40 %	40 %
Kapitalbindningstid	Inte tillämbart	Inte tillämbart	>2 år
<b>Kreditgivare</b>			
Ratingkrav kreditgivare bilateral upplåning (inklusive back-up faciliteter *)	A2/A	A2/A	A2/A
<b>Finansieringskällor</b>			
Max per finansieringskälla	Icke tillämbart	Icke tillämbart	80 %
<b>Derivat</b>			
Rating derivatmotpart Moody's/S&P *)	A2/A	A2/A	A2/A

\*) Om en kreditgivare för bilateral upplåning eller en derivatmotpart blir nedgraderad så att kravet för ratingen inte uppfylls så får inga fler transaktioner som ytterligare ökar motparsrisken ingås med den motparten.

### Tillåtna derivat

Inom ramen för bestämmelserna i reglementet för medelsförvaltning är följande instrument (samt kombinationer av dessa) tillåtna vid hantering av ränterisk i skuldportföljen:

- Ränteswap: Används för att ändra räntebindningen i existerande lån.

- Cap ("räntetak"): Används för att sätta ett "tak" på räntenivån i kommande räntebetalningar.
- Floor ("räntegolv"): Användas för att få ta del av låga rörliga räntor trots fasta räntebindningar alternativt används för att sätta ett "golv" på räntenivån i kommande räntebetalningar. Cap och Floor utgör tillsammans en "räntekorridor".
- Cross currency swap: Används för att kurssäkra upplåning och räntebetalningar från utländsk skuld till svenska kronor för att eliminera valutarisker i skuldportföljen.

För att minska risken att resultatet påverkas till följd av marknadsvärdesförändringar på säkringsinstrumenten så ska de instrument som används vid ingång uppfylla kraven för säkringsredovisning. 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.

För att begränsa risken för kommunens derivatmotparter så måste bankmotparten uppfylla ratingkravet angivet i matrisen för skuldförvaltningen. Tillåtna motparters ratingnivå vid derivataffärer framgår av riskmatris ovan.

## Placeringar

Placeringar har följande tillgångsslag; räntebärande placeringar, deposit, insättning i bank och aktier. Under avsnittet "Övriga risker gemensamma för likviditetshantering, skuldhantering och placeringar" finns bestämmelser om ytterligare risker relaterat till placeringar samt begränsningar för att hantera dessa. Utöver avvägningen mellan avkastning och risk ska etiska ansvarsfulla aspekter tillämpas i placeringsverksamheten.

Nedan framgår vilka riskbegränsningar som ska tillämpas i förhållande till placeringsportföljens storlek. Placeringsportföljen är indelad i två grupperingar; 0 - 750 miljoner kronor och över 750 miljoner kronor.

Finansiella risker	Volym (miljoner kronor)	
	0 - 750	>750
<b>Tillgångsslag:</b>		
Räntebärande (enligt tabell Räntebärande placeringar nedan)	Max 100 %	Max 100 %
Deposit eller insättning i bank (enligt tabell Räntebärande placeringar)	Max 100 %	Max 100 %
Aktier	Inte tillämbart	Max 40 %
<b>Risklimiter:</b>		
<b>Ränterisk</b>		
Löptid enskilda placeringar	Max 3 år	Max 5 år
Löptid deposit *)	Max 12 mån	Max 18 mån
Löptid, genomsnitt	Inte tillämbart	<3 år
<b>Kreditrisk</b>		
Ratingkrav Moody's/S&P	Se tabell Räntebärande placeringar	Se tabell Räntebärande placeringar
Max andel per emittent/motpart**)	Se tabell Räntebärande placeringar nedan	Se tabell Räntebärande placeringar nedan
<b>Likviditetsrisk</b>		
Ratingkrav	Se tabell Räntebärande placeringar nedan	Se tabell Räntebärande placeringar nedan
Tillåtna instrument	Räntebärande placeringar nedan	Räntebärande placeringar nedan
<b>Marknadsrisk - aktier</b>		
Svenska aktier	Inte tillämbart	Max 100 %
Andel globala aktier	Inte tillämbart	Max 10 %

\* Löptiden gäller utifrån den placeringsvolym (0-750 mnkr eller > 750 mnkr) som gällde vid depositens ingång

För att tillförsäkra omsättningsbarheten ska samtliga räntebärande tillgångar vara placerade i likvida svenska räntebärande instrument som vid var tidpunkt kan säljas. Undantag gäller för placering i deposit som är låst under given tidpunkt. Instrumenten ska karakteriseras av hög kreditvärdighet.

Vid en större placeringsvolym tillåts en viss andel aktier. För att minska marknadsrisken för aktier tillåts en spridning över flera geografiska marknader och storleken

för respektive innehav begränsas. För att minska risken i en enskild aktie får placering med aktieexponering endast ske via värdepappersfond. Fördelning av svensk och global exponering anges i tabell ovan.

Endast motparter och fonder som står under Finansinspektionens tillstånd är tillåtna.

Fondens värde ska kunna gå att följa kontinuerligt samt realiseras med kort varsel samtidigt som den genomsnittliga kreditvärdigheten ska vara tillfredsställande.

## Räntebärande placeringar

För placeringar i räntebärande värdepapper gäller följande risklimit:

Räntebärande placeringar			
Emittent-kategori	Emittent/värdepapper	Max andel per emittent-kategori, %	
		Inom parantes (max per enskild emittent)	
		0 - 750 miljoner kronor	>750 miljoner kronor
1	SSVX och obligationer emitterade av svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper, även värdepapper utställda av Kommuninvest.	100 (100)	100 (100)
2	Certifikat och obligationer emitterade av svenska kommuner, landsting, regioner samt dess helägda bolag	100 (100)	50 (25)
3	Bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer	100 (100)	50 (25)
4	Nordiska banker med lägst rating A-/A3 enligt S &P/Moody's	100 (100)	30 (15)
5	Företagscertifikat med lägst rating K-1 enligt S & P	100 (100)	30 (15)
6	Företagsobligationer med lägst rating BB/Ba2 enligt S &P/Moody's	100 (100)	15 (15)

Räntebärande placeringar kan även göras via räntefonder som är förenliga med kommunens riktlinjer för räntebärande placeringar.

Placeringar via strukturerade produkter är inte tillåtet eftersom optionen/optionerna gör det svårt att värdera kostnaden för produkten samt svårigheter att löpande bevaka den underliggande exponeringen i förhållande till policyn.

## **Generellt placeringar**

### **Ansvarsfulla placeringar**

Utöver avvägningen mellan avkastning och risk ska etiska ansvarsfulla aspekter beaktas i placeringsverksamheten. Utöver ekonomiska bedömningar ska även hänsyn tas till samhälle och miljö.

Placeringar i företag som har sin huvudsakliga verksamhet, produktion eller försäljning inom krigsmateriel eller tobaks- och alkoholvaror, eller bryter mot mänskliga rättigheter, ska undvikas. Miljöhänsyn ska visas främst genom användande av positiva urvalskriterier. Som grundregel ska hänsyn tas till principerna i FN:s Global Compact.

## **Övriga risker gemensamma för likviditetshantering, skuldhantering och placeringar**

Följande risker gäller för både likviditetshantering, skuldhantering och placeringar. Bestämmelserna kompletterar de som finns i reglementet för medelsförvaltning.

### **Motpartsrisk**

Kommunens fördelning av krediter, finansieringskällor och derivat bör spridas mellan olika motparter

### **Operativa risker**

Kommunen och bolagen ska fortlöpande identifiera, värdera och hantera operativa risker inom finansverksamheten.

## **Borgen**

Ansökan om kommunal borgen ska ställas till kommunstyrelsen. Till ansökan ska följande underlag bifogas:

- De tre senaste årens resultat- och balansräkningar, revisions- och verksamhetsberättelse
- Resultat- och likviditetsbudget för kommande tolv månader
- Försäkringsbrev för eventuell fastighet
- Stadgar
- Uppgift om antal medlemmar och medlemsavgifter inlämnas
- Uppgifter om investeringen som organisationen ska göra (exempelvis syfte, kalkyl för investeringen)

## **Donationsmedel**

Kommunstyrelsen ska säkerställa rimlig avkastning på donationsmedel.

## **Rapportering**

Rapportering ska ske till kommunstyrelsen i samband med tertialrapporterna. Kommunstyrelsen beslutar om eventuella avvikelser från fastställda riktlinjer i detta

dokument. Kommunstyrelsen kan antingen besluta om att permanenta ändringar eller tidsbestämma avvikelser på ovan definierade nivåer och risker med angivande av mandat under avvikelsestiden.