

Kommunstyrelsen

Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen antar förslaget styrdokument ”Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen”

Sammanfattning

Kommunstyrelsen ska minst årligen fastställa ”Bestämmelser för medelsförvaltningen”, där finansiella risklimiterna fastställs. I ärendet föreslås förändringar inom skuldhanteringen för upplåning som överstiger 800 miljoner kronor, till exempel att en större andel lån får förfalla inom ett år, såväl ränteförfall som kapitalförfall. Förslaget läggs för att kommunen bättre ska möta marknaden. Räntebindningstiden föreslås höjas till 2-5 år för att möjliggöra för att räntor kan bindas på något längre löptider. För upplåning på certifikatmarknaden föreslås att max andel per kreditgivare tas bort då dessa lån upphandlas till lägsta pris.

Ärendet

I reglementet för medelsförvaltning¹ anger kommunfullmäktige 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 ska kompletteras med ”Bestämmelser för medelsförvaltning” där finansiella risklimiterna fastställs. Bestämmelserna ska årligen fastställas av kommunstyrelsen.

I detta ärende föreslås en uppdatering av ”Bestämmelser för medelsförvaltningen”, där några av de finansiella limiterna inom skuldhanteringen justeras. Risklimiterna varierar beroende av total lånevolym och är uppdelade på följande intervaller: 0-800 miljoner kronor, 800-1500 miljoner kronor och mer än 1500 miljoner kronor. De föreslagna förändringarna avser endast lånevolymen 800-1500 miljoner kronor och lånevolymen mer än 1500 miljoner kronor.

¹ 14 nov 2016, §291, KFKS 2016/826

Följande limiter på finansiella risker inom ränterisk, finansieringsrisk och kreditgivare föreslås justeras:

Ränterisk

Med *ränterisk* avses en negativ effekt på kommunens räntenetto på grund av förändringar av det allmänna ränteläget. Utifrån olika lånevolymer ska kommunstyrelsen fastställa limiter (gränser) för att hantera ränterisken.

- Finansiell risk: ”Max förfall inom 1 år”.

Föreslås höjas från 50% till 60% för volym 800-1500 miljoner kronor.

Föreslagen förändring möjliggör en något högre upplåning till rörlig ränta såsom vid certifikatlån och obligationer FRN (med rörlig ränta) utan att en motaffär med derivat-instrument görs. Det innebär större möjlighet att utnyttja det låga ränteläget som för närvarande råder på finansmarknaden. Förändringen gäller inte för total lånevolymer över 1500 miljoner kronor.

- Finansiell risk: ”Intervall räntebindning”

Snitt räntebindningstiden föreslås höjas från 2-4 år till 2-5 år för både för volym 800- 1500 miljoner kronor och för volym > 1500 miljoner kronor.

En utökning av snitt räntebindningstiden föreslås för att möjliggöra att räntor binds på lite längre tider.

Ökad andel av ”Maxförfall inom 1 år” medför en ökad ränterisk. Om ränteläget förändras med stigande räntor medför det en ökad räntekostnad och vice versa. Räntederivat för att säkra denna ränterisk kan ses som en ränteförsäkring, men gör samtidigt att det låga ränteläget som för närvarande gäller inte kan beaktas fullt ut. I takt med ökad lånevolymer medför en ränteökning ökade kostnader och därav föreslås förändringen endast avse volymen 800 – 1500 miljoner kronor och inte >1500 miljoner kronor. Ränterisken minskas samtidigt genom att intervallet på snitt räntebindningen utökas med ett år (från 2-4 år till 2-5 år).

Finansieringsrisk

Med *finansieringsrisk* avses risken att kommunen inte kan ta upp lån på marknaden när finansieringsbehov uppstår.

- Finansiell risk: ”Max förfall inom 1 år”

Föreslås höjas från 50% till 60% för volym 800- 1500 miljoner kronor och från 40% till 50% för volym > 1500 miljoner kronor

Höjning möjliggör en ökad upplåning av korta lån såsom certifikatlån, vilka är cirka 3 månader långa. När ett obligationslån är på väg att löpa ut och har ett år eller kortare tid kvar till förfall, kan det tränga undan möjligheter att uppta certifikatlån. Denna inlåsnings-effekt motverkas något av denna höjning. Vid större lånevolymer får obligationsförfall inte samma genomslag, varpå ingen förändring föreslås för volymen > 1500 miljoner kronor utan här föreslås en något lägre limit på 50% ligga kvar.

Finansieringsrisken med ”Ökad maxförfall inom ett år” kan öka kostnader i tider då kapital kan vara svår erhålla på den finansiella marknaden.



Kreditgivare

- Finansiell risk: Maximal andel kreditgivare
Nivån ligger kvar på 60% för volym 800-1500 miljoner kronor och på 50% för volym > 1500 miljoner kronor men certifikatlånen föreslås undantas.
Vid certifikatlån ska det lägsta pris styra upphandlingen fullt ut.

För upplåning på certifikatmarknaden tas max andel per kreditgivare bort då dessa lån upphandlas till lägsta pris. Certifikatlån löper på cirka 3 månader varför risken är begränsad. Nacka kommun har för kommuncertifikat avtal med Svenska handelsbanken, SEB, Swedbank och Danske bank. Det kan uppstå att samma bank kontinuerligt lämnar lägsta anbud och därmed får affären. Övriga banker har dock genom avtalet åtagit sig att utbjuda kommuncertifikat för placering på penningmarknaden.

Andelen certifikatlån av totala lånevolymer påverkas genom finansieringsrisken ”Maxförfall inom 1 år”, se ovan.

Ekonomiska konsekvenser

Ekonomiska konsekvenserna påverkas till största del av ränteläget. Genom dessa justeringar ges större spelutrymme, vilket kan möjliggöra något bättre affärer,

Konsekvenser för barn

Beslutet har inga direkta konsekvenser för barn.

Bilagor

1. Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning, uppdaterad med förslag enligt ovan
2. Reglementet för medelsförvaltningen, fastställt av kommunfullmäktige 14 nov 2016

Eva Olin
Ekonomidirektör
Stadsledningskontoret

Maria Andersson
Finanschef
Controllerenheten