

Kommunstyrelsen

## **Reglemente för medelsförvaltningen och Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen**

### **Förslag till beslut**

1. Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige att anta föreslaget ”Reglemente för medelsförvaltningen”.

2. Kommunstyrelsen antar föreslaget styrdokument ”Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltningen”, under förutsättning att kommunfullmäktige antar ”Reglemente för medelsförvaltningen”.

### **Sammanfattning**

Efter att Nacka kommun under flera år minskat sin låneskuld kommer denna nu åter öka. Detta som en följd av en ökad befolkningstillväxt och att investeringsbehovet därmed ökar. Takten på den finansiella marknaden är också snabb och det är därför viktigt att de interna styrdokumenterna i kommunen är anpassade så att effektivitet kan uppnås i arbetet med de finansiella frågorna samtidigt som riskerna hålls på en lämplig nivå. En översyn av styrdokumenterna ska kontinuerligt genomföras.

En av de föreslagna förändringar i ärendet rör likviditetshanteringen med fastställande av en likviditetsreserv, där också backup faciliteter inkluderas i tillgängliga medel. Förslag finns på definition av likviditetsreserv (Liquidity Coverage Ratio, LCR), där nivån sätts till  $LCR > 100\%$ . Detta innebär att likviditetsreserven ska vara större än tidigare och är kopplat till den ökade upplåningen.

Andra föreslagna förändringar avser skuldportföljen där andel kapitalförfall (limitvärdet) inom 1 år föreslås ändras från 60 procent till 40 procent (vid skuldvolym 800 - 1 500 miljoner) och från 50 procent till 40 procent (vid skuldvolym över 1 500 miljoner). I takt med att upplåningen ökar är det viktigt att ha en rimlig andel kort upplåning. ”Max per finansieringskälla” föreslås höjas från 60 procent till 80 procent (vid skuldvolym över 1 500

miljoner). För att möjliggöra att upplåning i annan valuta kan säkras bort läggs Cross currency swap till.

För placeringar föreslås en förlängning av deposit från 12 till 18 månader (placeringsvolym på 750 miljoner). För donationsmedel föreslås att i de fall avkastningsräntan på koncernkontot är låg, kan beslut fattas om placering i enlighet med kommunens riktlinjer. Utöver detta finns smärre justeringar, några förtydligande och en mer logisk uppställning.

## Ärendet

Nacka kommunen har under flera år minskat sin låneskuld. En stärkt ekonomistyrning med positiva resultat tillsammans med försäljningar har bidragit till att skulder har kunnat amorteras av. Låneskulden är för närvarande låg och uppgår till 750 miljoner kronor (tertiärapport 2 2018). Den låga låneskulden är en god plattform inför framtiden. Under åren 2019–2020 ökar investeringsbehov i samband med befolkningstillväxten. Det leder till ett ökat upplåningsbehov och därmed ökar skuldsättningen. Låneskulden beräknas vid slutet av 2020 uppgå till drygt 5 miljarder kronor. Takten på den finansiella marknaden är också snabb och det är därför viktigt att de interna styrdokumenterna i kommunen är anpassade så att effektivitet kan uppnås i arbetet med de finansiella frågorna samtidigt som riskerna hålls på en lämplig nivå. En översyn av styrdokumenterna ska kontinuerligt genomföras.

Nacka kommuns styrdokument för hantering av medelsförvaltning består av ”Reglemente för medelsförvaltning”, som beslutas av kommunfullmäktige, och ”Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning. Reglementets syfte är att inom finansverksamheten bland annat fastställa ansvarsfördelning, generella principer, riskhantering, finansieringskällor och rapportering. Det omfattar likviditetshantering, skuldhantering, placeringar, donationsmedel, borgen och finansiell leasing samt därtill hörande administration och rapportering. ”Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning” definierar nivåer och risker med mera som ska gälla för den finansiella verksamheten och ska årligen fastställas av kommunfullmäktige.

## De föreslagna förändringarna

De större förändringarna rör ansvarsfördelning mellan kommunfullmäktige och kommunstyrelsen, likviditetshantering med en likviditetsreserv, översyn av limitvärden i skuldportföljen, donationsmedel, några förtydliganden och mindre justeringar samt en mer logisk uppställning/upplägg.

Nedan kommenteras de större förändringarna<sup>1</sup>:

### **Ansvarsfördelning mellan kommunfullmäktige och kommunstyrelsen**

*Reglemente för medelsförvaltningen (KF)*

---

<sup>1</sup> För att se samtliga förändringar se bilaga Reglemente för medelsförvaltning med spårning och bilaga Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning med spårning



Följande frågor inom finansverksamheten föreslås läggas till kommunfullmäktiges ansvar: Översyn och uppdatering av ”Ramverket för gröna obligationer”, ram för total upplåning till kommunen<sup>2</sup> samt beslut om övriga koncernbanksavgifter.

## Likviditetshantering

### *Reglemente för medelsförvaltningen (KF)*

Sedan tidigare finns i reglementet ett uppdrag till kommunstyrelsen att i bestämmelserna för medelsförvaltning fastställa hur stor kommunkoncernens tillgängliga medel minst måste vara för att säkerställa en god betalningsberedskap. Begreppet backup facilitet och likvida tillgångar föreslås läggas till och inkluderas i begreppet tillgängliga medel. Backupfacilitet kan betraktas som någon form av försäkring, där bankerna förbinder sig att tillhandahålla en kredit för en förutbestämd kostnad i det fall finansmarknaden inte längre fungerar och det inte går att på annat sätt få fram likvida medel för betalningar eller finansiering av nya eller befintliga lån. I förslaget har det förtydligats att kommunstyrelsen ska fastställa en likviditetsreserv för att minimera denna likviditetsrisk.

### *Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*

Förslag på definition av likviditetsreserv föreslås. Likviditetsreserven föreslås mätas med LCR (Liquidity Coverage Ratio), vilket definieras som summan av likvida medel, likvida tillgångar och backupfaciliteter som en procentuell andel av räntebetalningar, förfall av lån kommande 12 månadsperiod och 50 procent av det prognosticerade nyupplåning för kommande 12 månadsperiod. Likviditetsreserven föreslås till  $LCR > 100\%$ . Genom LCR måttet för likviditetsreserven kommer kravet för storleken för likviditeten att variera med utestående skuld samt hur stor andel som förfaller inom ett år.

## Skuldportfölj

### *Reglemente för medelsförvaltningen (KF)*

#### Ratingkrav kreditgivare

kompletteras med att endast gälla bilateral upplåning inklusive backup facilitet. Vid annan upplåning, såsom exempelvis upplåning via obligation eller certifikatprogrammen, går det inte att styra vem som lånar ut genom att köpa de obligationer eller certifikat som Nacka kommun emitterat.

#### Max andel per kreditgivare

föreslås att tas bort. För tuffa restriktioner kan medföra att det billigaste lånet inte blir valbart, utan i stället ett lån med sämre villkor. Det viktiga är att skapa förutsättningar för att möjliggöra användandet av flera motparter, för att på så sätt minska finansieringsrisken. När det gäller såväl obligationsprogrammet som certifikatprogrammet finns avtal som styr vilka banker som är med och lämnar bud vid emissionstillfället. För att begränsa refinansierings-

---

<sup>2</sup> Det finns sedan tidigare en ram för kommunkoncernens totala upplåning och för respektive bolag, men inte specifikt för kommunen.

riskan, så kan denna i stället begränsas genom en välspriidd förfallostruktur och max andel kapitalförfall inom året.

*Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*

#### Max kapitalförfall inom 1 år

Förslaget är en sänkning från 60 procent till 40 procent för skuldvolym 800 -1 500 miljoner kronor och från 50 procent till 40 procent för skuldvolym över 1 500 miljoner kronor. Spridningen av förfall det allra viktigaste instrumentet för att sänka såväl finansieringsrisken som tillhörande kreditrisk. En högre andel förfall inom 1 år kommer också kräva en högre likviditetsreserv.

#### Ratingkrav kreditgivare

kompletteras med att endast gälla bilateral upplåning inklusive backup facilitet. Se kommentar ovan under Reglemente för medelsförvaltning.

#### Max andel per kreditgivare

föreslås att tas bort. Se kommentar ovan under Reglemente för medelsförvaltning.

#### Max per finansieringskälla

Finansieringskällor definieras i reglementet och avser: Banker och dess helägda bolag, B bilateral upplåning inklusive back-up faciliteter exempelvis kreditlöften, certifikatsupplåning från kapitalmarknaden, obligationsupplåning från kapitalmarknaden (inklusive gröna obligationer), bostadsfinansieringsinstitut, kommuner, landsting och dess helägda bolag samt Kommuninvest. Förslaget är att andelen höjs från 60% till 80% för max per finansieringskälla för volymen över 1 500 miljoner. I realiteten styr även maxförfall inom 1 år hur stor andel som kan finansieras till via certifikatmarkanden.

#### Tillåtna derivat

Föreslås kompletteras med cross currency swap. I reglementet för medelsförvaltning står att vid upplåning i annan valuta än SEK ska valutarisken säkras bort. Detta görs med cross currency swap.

#### **Placeringsportfölj**

*Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning*

#### Löptid

Ingen löptidsbegränsning föreslås för insättning i bank förutom vid deposit, då kapitalet är bundet på en viss löptid. För deposit föreslås en förlängning av löptiden, vid en placeringsvolym över 750 miljoner, från 12 månader till 18 månader. Räntevillkoren är vanligen bättre vid en längre löptid.

#### **Donationsmedel**



Ett tillägg avseende donationsmedel föreslås i det fall avkastningsräntan på koncernkontot bedöms vara låg eller negativ. I detta fall kan kommunstyrelsen fatta beslut om placering i samma tillgångslag som kommunens övriga placeringar.

### **Förtydligande**

Några förtydligande har gjorts i reglementet, såsom exempelvis

- att medelsförvaltningen ska hanteras på portföljnivå för att optimera kommunkoncernens likviditet (koncernkonto), skuldhantering och placeringar. På detta sätt sker riskspridning och bidrar till effektiv hantering.
- att kommunkoncernens placering av överskottslikviditet och skuldförvaltning ska ske i kommunens namn med utlåning till de kommunala bolagen. Det framgår sedan tidigare att styrdokumentet avser kommunkoncernen
- att 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.
- att räntebärande placeringar även kan göras via räntefonder som är förenliga med kommunens riktlinjer för räntebärande placeringar.
- att 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.
- att placeringar avseende donationsmedel inte räknas in kommunkoncerns placeringsvolym. Donationsmedel kan placeras utifrån samma villkor.

### **Ekonomiska konsekvenser**

Förändringen av ”Reglementet för medelsförvaltningen” och ”Kommunstyrelsens bestämmelser för medelförvaltningen” innebär att likviditetsreserven kommer att behöva utökas med hjälp av backup faciliteter i takt med en allt större upplåning görs under planperioden 2019-2021. Den årliga kostnaden för en backupfacilitet beräknas uppgå till cirka 0,5 miljoner kronor initialt och i takt med att upplåningen under planperioden ökar till cirka 2 miljarder kronor.

### **Konsekvenser för barn**

Beslutet har inga direkta konsekvenser för barn.

### **Bilagor**

1. Reglementet för medelsförvaltningen, uppdaterad med förslag enligt ovan.
2. Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning, uppdaterad med förslag enligt ovan.
3. Reglementet för medelsförvaltningen, uppdaterad med förslag enligt ovan och med spärning som visar förändringar jämfört med tidigare beslutade dokument.
4. Kommunstyrelsens bestämmelser för medelsförvaltning, uppdaterad med förslag och med spärning som visar förändringar jämfört med tidigare beslutade dokument.



Eva Olin  
Ekonomidirektör  
Stadsledningskontoret

Maria Andersson  
Finanschef  
Controllerenheten