



<b>Dokumentbeteckning:</b>	Bestämmelser för Trollhättans Stads finansiella verksamhet
<b>Antaget av/Ansvarig</b>	Kommunstyrelsen den 21 mars 2018, § 74
<b>Handläggare/Förvaltning</b>	Kent Isbrand/KS-förvaltning
<b>Handlingen förvaras</b>	Diarie: KS
<b>Diarienummer</b>	KS 2018/00146 003
<b>Datum/Ersätter</b>	2018-03-21/KS 2017-05-10, § 128

#### Handlingen publiceras

Intranät  Stadens hemsida  Annat:

<b>Syfte:</b>	Regler och riktlinjer för den finansiella verksamheten
<b>Gäller för:</b>	Trollhättans Stad
<b>Referensdokument:</b>	Strategi för Trollhättans Stads finansiella verksamhet
<b>Ansvar och genomförande:</b>	Ekonomikontoret
<b>Uppföljning:</b>	Enligt rutin för uppföljning av styrdokument

## Bestämmelser för Trollhättans Stads finansiella verksamhet

### 1. Inledning

Kommunfullmäktige har i "Strategin för Trollhättans Stads finansiella verksamhet" delegerat till kommunstyrelsen att fastställa detaljerade anvisningar för den löpande verksamheten i "Bestämmelser för den finansiella verksamheten".

## **2. Risker och ramar**

### **1. Valutarisk**

Inga valutarisker får tas. Om upplåning eller placering av belopp överstigande SEK 500 000 sker i annan valuta än SEK måste upplåningen/placeringen vara fullt valutasäkrad.

### **2. Ränterisk**

Ränteriskbegränsningen gäller endast om Trollhättans Stad har en nettolåneskuld. (Långfristiga skulder överstiger likvida medel och placeringar). Den genomsnittligt vägda räntebindningstiden bör vara två till fyra år men får ej understiga ett år och ej överstiga fem år. Mer än 30 % av stadens låneskuld får inte ligga för räntekonvertering under ett och samma år.

### **3. Finansieringsrisk**

För att minska risken att inte kunna erhålla likvida medel, finansieringsrisken, skall kreditportföljen inte ha alltför korta löptider på lånen. Med anledning av detta gäller:

- att högst 30 % av totala lånevolymen får förfalla till lösen inom närmaste 12-månadersperioden och att spridning inom denna period skall eftersträvas samt att kreditmarknaden noggrant skall bevakas så att åtgärder kan vidtas om det sker försämringar av Stadens kreditmöjligheter
- diversifiering av kreditgivare skall eftersträvas för att upprätthålla en för Staden fungerande kreditmarknad

### **4. Likviditetsrisk**

Summa likvida medel och tillgängliga kreditlöften ska utgöra minst 25 % av kortfristiga skulder.

### **5. Hanteringsrisk**

Minst tre personer ska ha insyn i, och möjlighet att kontrollera den löpande finansiella hanteringen. Rutinerna för alla finansiella transaktioner skall vara utformade så, att samma person inte utför både upphandling och bokföring av en transaktion.

## 6. Kreditrisk

För att begränsa de finansiella riskerna i portföljen är det viktigt att tillämpa principen om diversifiering. Den allmänna inriktningen i portföljen är att kapitalet ska placeras med god spridning, med avseende på emittenter, bransch, ratingnivåer, förfalldatum och duration. Medlen skall placera till lägsta möjliga risknivå som krävs för att uppnå avkastningsmålet.

Maximal kapital- och räntebindning för varje enskilt räntepapper är 10 år. Ränteportföljens genomsnittliga durationsmål är 24 månader och godkänd avvikelse är  $\pm 18$  månader. Detta innebär att den genomsnittliga räntebindningstiden på staden placeringsportfölj tillåts vara mellan 0,5 till 3,5 år.

### Tillåtna emittenter/låntagare utan krav på rating

- Specialinlåning i svensk bank som omfattas av lagen (1995:1571) om Insättningsgaranti, under förutsättning att Trollhättan Stad har möjlighet att kunna göra förtida uttag av hela det insatta beloppet.
- Svenska staten och av Svenska staten majoritetsägda bolag.
- Av Ap-fonden majoritetsägda bolag.
- Svenska kommuner och landsting med dotterbolag för vilka ägaren ställt borgen.
- Kommuninvest i Sverige AB.
- Utlåning till helägda bolag och dotterbolag till Trollhättans Stad.

### Tillåtna emittenter med krav på rating på emittentnivå

Tillgångsslag	Tillgångsallokering/Rating	Min	Vikter	
			Normal	Max
Korta räntor (Kapitalbidning > 1 år)	Lägsta rating om A - 2, K - 2 enligt S&P eller P - 2 enligt Moodys	0% 20%	40%	100%
Långa räntor (Kapital - bindning > 1 år)	Lägsta rating om A enligt S&P eller A2 enligt Moodys	10%	30%	60%
Långa räntor (Kapital - bindning > 1 år)	Lägsta rating om BBB enligt S&P eller Baa2 enligt Moodys	0%	30%	50%

För de värdepapper där emittentens/låntagarens rating är BBB eller bättre krävs en rating på det enskilda värdepappret som är BB eller bättre.

I det fall ett innehav nedgraderas är lägsta tillåtna kreditbetyg BBB- enligt S&P eller Baa3 enligt Moodys. Skulle ett innehav nedgraderas under denna nivå eller på annat sätt bryter policyns limiter skall kommunstyrelsen informeras i samband med redovisning av den månadsvisa finansrapporten.

## **7. tillåtna instrument**

- Utlåning till av Trollhättans Stads helägda bolag via revers enligt ovan bestämmelser gällande emittenter utan ratingkrav
- Räntebärande instrument emitterade av emittent som uppfyller ovan emittentbestämmelser
- Inlåning i bank inkl. tidsbunden inlåning/deposit enligt ovan bestämmelser gällande emittenter utan ratingkrav
- Strukturerade produkter med 100 % kapitalgaranti utgivna av emittent med rating om lägst A- enligt S&P. Strukturerade produkter vars avkastning beskattas som fordringsrätter eller vars underliggande exponering överensstämmer med ovan bestämmelser gällande emittenter med krav på rating, är tillåtna utan kapitalgaranti.
- Investeringsfonder vars fondbestämmelser överensstämmer med policyns limiter och som är förvaltade av värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap 3 P1 lagen (1991:98) om värdepappersrörelse.
- Derivatinstrumenten (definitioner i avsnitt 5) ränte-/valutaswaps, ränte-/valutaterminer, ränte-/valutaoptioner, FRA, Cap och Floor samt kombinationer av dessa i den mån dess påverkan på den totala risken samt dess värde kan följas.

## **3. Betalningsbevakning och krav**

Kommunens kravverksamhet skall bedrivas enligt god inkassosed. Detta innebär att gäldenären inte får vållas onödig skada eller olägenhet eller utsättas för otillbörlig påtryckning eller annan otillbörlig inkassoåtgärd. Ett led i kravverksamheten kan vara att tillgripa avstängning av tjänsten eller varan. Kredit och kravrutin med närmare tillämpningsanvisningar finns under Trollhättans Stads intranät.

## 4. Rapportering

Rapportering syftar till att löpande informera om Stadens placerings- och låneportföljs sammansättning samt den finansiella riskexponeringen i övrigt. Avvikelser från fastlagd policy skall snarast rapporteras.

Varje kalendermånad skall en finansrapport upprättas och redovisas på kommunstyrelsen. Kvartalsvis redovisas en utökad finansiell rapportering över stadens finansiella tillgångar.

Finansrapporten ska innehålla följande uppgifter:

- Totala finansiella skulder och tillgångar.
- Aktuell genomsnittlig låneränta samt placeringsränta
- Skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid
- Specifikation av låneportföljen med angivande av långivare, löptid, lånebelopp och aktuell räntesats
- Likviditetsrisk
- Finansieringsrisk
- Derivat
- Specifikation av placeringsportföljen med angivande av låntagare/emittent, belopp, avkastning, löptid och rating
- Redovisning av bolagens behållning i centralkontot.
- Prognos finansnettot

## 5. Revidering av bestämmelser för den finansiella verksamheten

”Bestämmelser för den finansiella verksamheten” ska prövas hos kommunstyrelsen minst en gång per kalenderår samt revideras vid behov enligt rutin för uppföljning av styrdokument.

## 6. Definitioner

Strukturerad produkt - Ett samlingsnamn för produkter som aktieindexobligationer, råvaruobligationer och andra produkter som bygger på både obligationer och optioner. Ofta har dessa produkter ett kapitalskydd (kapitalgaranti).

Kapitalgaranterade produkter - Ett värdepapper där låntagaren/emittenten garanterar att investeraren som lägst får tillbaka investerat kapital på värdepapprets förfallodag.

Valutarisk - Valutarisk avser risken för negativ påverkan på stadens resultat- och balansräkning till följd av förändrade valutakurser.

Ränterisk – Ränterisk avser risken för negativ påverkan på stadens resultat- och balansräkning till följd av förändrade marknadsräntor

Kreditrisk - Risken att en kredittagare inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser.

Finansieringsrisk - Risken att inte få tillgång till finansiering vid låneförfall och nyupplåning för investeringar.

Likviditetsrisk - Risken att inte ha tillgång till likvida medel när betalningar ska göras.

Hanteringsrisk - Risken att misstag görs och att otillåtna affärer kan genomföras på grund av dålig organisation och kontroll.

Ränte- och valutaswap - Ett avtal mellan två parter om byte av betalningsströmmar. I en ränteswap byts räntebetalningar. Låntagaren betalar till exempel fast ränta till motparten och erhåller rörlig.

Enkel ränteswap – en ränteswap utan optionsinslag.

Ränte- och valutatermin - Ett avtal där terminsköparen förbinder sig att köpa eller sälja till ett i förväg överenskommet pris.

Ränte- och valutaoption - Köparen av en option har möjligheten men inte skyldigheten att köpa eller sälja till ett i förväg överenskommet pris. För detta betalar köparen en premie.

FRA - Forward Rate Agreement, är en standardiserad form av räntetermin där den underliggande räntan är tremånaders Stibor. Genom att låna mot Stibor och köpa FRA kan framtida räntenivåer bestämmas i förtid.

Cap - Genom att köpa en Cap – tak, skapas en övre gräns för ett lån med rörlig ränta.

Floor - Ett floor – golv, är motsvarande undre gräns för ett lån med rörlig ränta.

Collar - Genom köp av Cap och sälja ett floor skapas ett intervall inom vilket räntan kan variera.

Leasing – finansiell operationell

Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av leasingobjektet i huvudsak finns hos leasetagaren. Om risker och fördelar finns hos leasegivaren är klassificeringen operationell leasing (hyresavtal). Detsamma gäller avtal kortare än tre år samt avtal på mindre belopp.

Kortfristig - Kortare än ett år, Långfristig- Längre än ett år.

Emittent (kredittagare) utgivare av värdepapper, garanterar betalning och annat som avtalats.

## 7. Behörigheter i den finansiella verksamheten

Alla finansiella avtal och transaktioner skall kontrasigneras.

Behörigheten avser:

1. Upptagande av lån inom av fullmäktige eller kommunstyrelse beslutad låneram samt undertecknande av lånehandlingar och finansiella leasingavtal.
2. Ingå avtal om:
  - Ränte-/valutaswappar
  - Ränte-/valutaterminer
  - Ränte-/valutaoptioner
  - FRA Cap och floor
3. Placera likvida medel i svensk valuta.
4. Öppna konton i bank och giroinstitut samt teckna transaktions- och koncernkontoavtal med bank och giroinstitut.
5. Uttag från plusgiro och bank samt uttag från av staden förvaltade stiftelsefonder.
6. Verkställa borgensteckning efter beslut i fullmäktige eller kommunstyrelsen.
7. Besluta om borgen samt verkställa borgensteckning inom av kommunfullmäktige beslutad borgensram.
8. Besluta om fortsatt borgen samt verkställa borgensteckning vid konvertering eller refinansiering.



9. Avtala om interna villkor och krediter i koncernkontosystemen.

10. Tillfällig höjning av utlåningslimiter till helägda dotterbolag

Behöriga befattningar:

Behöriga personer:

Ekonomichef

Dan Jonasson

eller

Stadsdirektör

Ulrika Strandroth Frid

eller

Finanschef x)

Kent Isbrand

x) För finanschef med begränsningen att behörigheten ej avser punkterna 4,6,7,8

Med kontrasignation av:

Controller

Elisabeth Carlstein

Controller

Martin Elfving eller

Redovisningschef

Carina Dandebo eller

Ekonom

Daniel Wagersten eller

Finanssekreterare

Alexandra Häger