

Finanspolicy

Antagen av kommunfullmäktige den 2017-12-14

Ändringar införda till och med KF 2022-02-10



Innehållsförteckning

Finanspolicy.....	0
Finanspolicy.....	0
Finanspolicy.....	0
Finanspolicy.....	0
Innehållsförteckning.....	1
1. INLEDNING	3
1.1 Syfte	3
1.2 Mål.....	3
1.3 Risker	3
2. KONTROLL OCH RAPPORTERING.....	4
2.1 Styrning	4
2.2 Kontroll, rapportering och uppföljning	4
3. ORGANISATION	5
3.1 Kommunen och de kommunala bolagen	5
3.2 Fördelning av ansvar och befogenheter	5
3.3 Extern förvaltning av kommunens medel.....	7
3.4 Förvaltning av andra organisationers medel.....	7
4. TILLGÅNGAR.....	7
4.1 Likviditetshantering	7
4.2 Motparter.....	8
4.3 Kredit- och ränteriskmandat.....	8
5. SKULDER.....	9
5.1 Upplåning	9
5.2 Refinansiering	9
5.3 Operationell finansiell leasing	10
5.4. Derivatinstrument - Säkringsinstrument.....	10
6. BORGEN	10
6.1 Omfattning.....	10
6.2 Riskbedömning, säkerhet, avgifter.....	11
6.4 Beslut, underskrift	11
6.5 Uppföljning, redovisning.....	12



7. FÖRVALTNING AV ÖVERSKOTTS-LIKVIDITET	12
7.1 Allmänt	12
7.2 Placeringsregler	12
7.3 Uppföljning och rapportering	15
8. ETISKA REGLER OCH HÅLLBARHET	16
9. ÖVERGÅNGSREGLER.....	17
Kommunstyrelsens beslut:.....	17
Ordlista	19



1. INLEDNING

1.1 Syfte

Syftet med finanspolicyn är att ge kommunen och koncernen regelverk för hur finansverksamheten, dvs skulder och tillgångar skall förvaltas. Genom att ansvar, befogenheter, risker och riskmandat definieras och fastställs skapas förutsättningar för en effektiv finansverksamhet.

Finanspolicyn ska säkerställa att kommunen genom att följa angivna riskmandat kommer att uppfylla Kommunallagens krav avseende medelsförvaltning.

Finanspolicyn gäller även för kommunens majoritetsägda bolag.

1.2 Mål

Inom ramen för Kommunallagens bestämmelser och denna policy skall kommunkoncernens finansverksamhet drivas så att:

- Koncernens betalningsförmåga på kort och lång sikt säkerställs.
- Riskerna hålls på en låg nivå med hänsyn tagen till kraven på god avkastning. Risknivån skiljer sig åt mellan pensionsförvaltning och övrig finansförvaltning beroende på att de medel som avsatts för pensionsförpliktelser är av mycket mer långsiktig karaktär än övrig finansförvaltning.
- Kapitalanvändning och kapitalanskaffning bedrivs effektivt.
- Finansnettot blir bästa möjliga, genom att medel placeras så att så god avkastning som möjligt erhålls och att de finansiella kostnaderna är så låga som möjligt inom angivna risklimiter.

1.3 Risker

All form av ekonomisk verksamhet innebär alltid ett visst mått av finansiellt risktagande. En passiv finansförvaltning innebär att inga åtgärder vidtas för att minimera eller parera risker. Genom en aktiv finansförvaltning skapas möjligheter till ett rationellt hanterande av risker med beaktande av den kostnad som det medför att minska eller eliminera risker.

Inom ramen för denna policy skall följande finansiella risker hanteras:



Likviditetshantering

Likviditetsrisk

Kreditrisk

Ränterisk

Motpartsrisk

Skuldförvaltning

Ränterisk

Finansieringsrisk

förvaltning

Ränterisk

Motpartsrisk

Kreditrisk

Valutarisk

2. KONTROLL OCH RAPPORTERING

Administrativ risk – definieras som risken för störningar inom de administrativa rutinerna, så som personal, datasystem etc. Dessa störningar kan uppträda dels hos den externa förvaltaren, dels intern.

För att begränsa den administrativa risken hos den externa förvaltaren krävs en kvalitetskontroll dels i samband med upphandling och avtalstecknande, dels fortlöpande under löptiden. För att begränsa den administrativa risken i den egna organisationen krävs en klar organisation och tydliga befattningsbeskrivningar samt en fortlöpande intern kontroll och revision.

2.1 Styrning

Bolagen skall fortlöpande samråda med kommunen i finansiella frågor och i god tid informera finansförvaltningen om alla finansiella behov såsom upplånings- och placeringsbehov.

2.2 Kontroll, rapportering och uppföljning

Kommunen skall ha rutiner som säkerställer god kontroll genom rapportering, uppföljning och utvärdering. Det är därför av stor vikt att det finns en ändamålsenlig organisation, klara rutiner och ett fungerande kontrollsystem i form av en resultat och rapportuppföljning som säkerställer att kommunen håller sig inom fastställd policy, samt för placeringsidan en uppföljning via benchmark.



2.2.1 Kontroll

Administrationen av löpande finansieringsavslut, handhavande av aktuell dokumentation – reverser, avtal, borgensförbindelser – bokföring av ingångna avtal, överföring av pengar mellan långgivare, kommunala företag, placeringsinstitut, banker och kommunen handhas av ekonomienheten.

För att åstadkomma intern kontroll skall förutom behörig person som genomfört en affär ytterligare en person kontrollera att affären är i överensstämmelse med finanspolicyn. Vid finansiella transaktioner skall delegationer och attesträtter vara upprättade.

2.2.2 Rapportering och uppföljning

För att ge kommunens ledning kontinuerlig information som rör medelsförvaltningens utveckling, skall ett väl fungerande rapportsystem finnas. Avvikelser från policyn skall godkännas av kommunstyrelsen. Uppföljning mot finanspolicy ska ske fortlöpande.

3. ORGANISATION

3.1 Kommunen och de kommunala bolagen

För att hantera koncernens ekonomi effektivt skall kommunen på det sätt och inom de ramar som kommunfullmäktige beslutar, samordna de finansiella frågorna för de enheter som ingår i kommunkoncernen.

Samordningen mellan kommunen och de kommunala företagen regleras i denna policy, i riktlinjer för respektive företag och i ägardirektiv till företagen. För företagen hänvisas i övrigt till Aktiebolagslagens (ABL) bestämmelser.

Endast de helägda bolagen där kommunen har ett rättsligt bestämmande inflytande ingår i kommunkoncernen.

3.2 Fördelning av ansvar och befogenheter

För den kommunala koncernen skall följande ansvars- och befogenhetsfördelning gälla för den finansiella verksamheten.

Kommunfullmäktige Beslutar om finanspolicy för kommunen.

 Beslutar om finansiella mål, borgen, ramar för upplåning samt för vad som ska avskiljas som pensionsmedel.



Kommunstyrelsen

Ansvarar för kommunens medelsförvaltning.

Ansvarar för upplåning, placering av kommunens medel, utlåning, borgen, leasing samt externa förvaltningsuppdrag och eventuell förvaltning av andra organisationers medel.

Kommunstyrelsen är formell medelsförvaltare och delegerar kommunfullmäktiges förvaltningsuppdrag till ekonomienheten.

Kommunstyrelsen ska fastställa riktlinjer för finansverksamheten där risklimiter anges.

Ekonomikontoret

Ansvarar under kommunstyrelsen för genomförandet av den finansiella verksamheten på de sätt och inom de ramar som kommunstyrelsen beslutar.

- Ansvarar för att kommunens finansförvaltning sköts på ett effektivt sätt och inom de ramar som lagar och förordningar samt denna finanspolicy och av kommunstyrelsen beslutade risknivå ger.
- Beslutar, inom ramen för kommunstyrelsens delegation, om upplåning, placering av kommunens medel, utlåning, borgen, leasing samt externa förvaltningsuppdrag och eventuell förvaltning av andra organisationers medel.
- Företräder kommunen gentemot externa parter.
- Initierar och utarbetar förslag till uppdateringar av finanspolicyn samt av kommunstyrelsen beslutade risknivåer.
- Rapporterar utfallet av det finansiella resultatet till kommunstyrelsen enligt plan
- Lämnar vid behov erforderlig service i finansiella frågor till kommunens helägda bolag.

De kommunala bolagen

De helägda kommunala bolagens finansiella risker skall hanteras i enlighet med denna policyn och sköts utav kommunens finansverksamhet. För att kommunen skall kunna bedriva en effektiv finansfunktion skall bolagen kvartalsvis rapportera in sin ekonomiska situation, kort och långsiktigt likviditetsbehov.



3.3 Extern förvaltning av kommunens medel

I de fall extern förvaltning förekommer, skall skriftligt avtal upprättas mellan kommunen och/eller i kommunkoncernen ingående bolag och den externa förvaltaren. Avtalen skall utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte strider mot kommunens finanspolicy. Extern förvaltning skall godkännas av kommunstyrelsen.

3.4 Förvaltning av andra organisationers medel

Vid förvaltning av annan organisations medel, till exempel stiftelse, skall skriftligt avtal om förvaltningen upprättas under förutsättning att den överstiger 5 basbelopp. Kommunen eller i kommunkoncernen ingående helägda bolag får inte åta sig förvaltningsuppdrag som innebär att risktagandet eller utfästelsen går utöver kommunens finanspolicy. Förvaltning av andra organisationers medel skall godkännas av kommunstyrelsen.

4. TILLGÅNGAR

4.1 Likviditetshantering

För att nå en effektiv penninghantering skall samordnad likviditetsplanering upprättas för kommunkoncernens helägda bolag. Detta sker genom att Kommunkoncernens kassaflöden skall samlas i ett koncernkonto så att kommunkoncernens ut- och ingående betalningsströmmar kan kvittas mot varandra.

Via koncernkontot erhålls ett effektivt likviditetsutnyttjande för koncernen. Penningflödena länkas då samman via internkrediter och slutligen via extern checkräkningskredit.

Likviditetsrisken för verksamheten avser risken att kommunen och dess bolag inte har tillräcklig likviditet för att hantera löpande utbetalningar.

För att hantera denna risk ska kommunstyrelsen:

- Fastställa en likviditetsreserv
- Definiera vad som ingår i likviditetsreserven

Likviditetsrisken för likviditeten definieras som risken att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden, eller inte kan omsättas utan en förlust i marknadsvärdet. För att uppfylla kraven på god medelshantering skall överskottslikviditet, utöver pensionsavsättningarna, som inte förväntas användas inom 12 månader användas för att amortera på skulden.



Likviditet, som tillfälligt inte behövs för den dagliga verksamheten, får placeras med de riskbegränsningar som framgår av punkt 4.3. Placeringar får ske genom bankinlåning, i räntebärande värdepapper samt räntefonder.

4.2 Motparter

Motpartsrisken definieras som risken att en motpart till följd av betalningssvårigheter eller konkurs inte kan fullfölja sina åtaganden så att en förlust för kommunen uppstår. För att reglera motpartsrisken måste förvärv och avyttring av värdepapper ske genom i Sverige av Finansinspektionen godkända och verksamma banker och värdepappersbolag.

Medel får även placeras i bankräkning hos i Sverige verksamma banker.

ORGANISATIONER

1. Svenska staten
Statliga verk
Av staten helägda bolag
2. Svenska kommuner
Svenska landsting
3. Bostadsfinansieringsinstitut
4. I Sverige verksamma banker med rating
A+/A1 eller högre (Standard & Poors resp. Moodys).
Av dessa banker helägda dotterbolag.
5. Svenska företag med lägst rating K 1.

4.3 Kredit- och ränteriskmandat

Kreditrisken vid en placering definieras som risken att kommunen som placerare inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens får betalningssvårigheter eller går i konkurs. För att begränsa såväl kredit och likviditetsrisk får likviditetsförvaltning endast placera i räntebärande instrument utställda i svenska kronor där lägsta tillåtna rating AA-/Aa3 från Standard & Poor's respektive Moody's. Varje enskilt innehav max uppgå till 10% av likviditetsförvaltningens totala värde. För att skapa en diversifiering kan även medel placeras i räntefonder.



För att minska *ränterisken*, d v s att en räntehöjning påverkar marknadsvärdet av placeringarna negativt, i denna förvaltning ska kommunstyrelsen besluta om :

- maximal nivå för den genomsnittliga räntebindningstiden i portföljen vid direkt placering i räntebärande papper.

Vid valet av löptid ska hänsyn tas till placeringshorisonten utifrån kommunens likviditetsprognoser..

5. SKULDER

5.1 Upplåning

Upptagande av lån sker inom den ram kommunfullmäktige har fastställt i det årliga budgetbeslutet och beslutas av kommunstyrelsen. Ränterisken skall begränsas genom fastställda restriktioner för andelen kort och lång räntebindning. Därigenom begränsas genomslagshastigheten på den negativa resultateffekt som en uppgång i marknadsräntan får. Kommunstyrelsen kan delegera beslutanderätten.

För de kommunala bolagen beslutas upplåningsbehovet av styrelsen, styrelsen tillskriver kommunstyrelsen om behov och ändamål, kommunstyrelsen fattar beslut inom den fastställda ramen och upptagandet av lån sker genom kommunens försorg.

Ränterisken för skuldförvaltningen definieras som risken att räntekostnaderna stiger i ett läge då den rörliga räntan stiger. Alternativt risken att låsa in en hög fast ränta i ett sjunkande ränteläge.

Ränteriskhanteringen skall styras genom att kommunstyrelsen beslutar risknivåer för följande:

- Maximal andelen ränteförfall kommande 12 månader
Ett intervall för den genomsnittliga räntebindningstiden.
Inget derivat får ha en utestående löptid som överstiger 10 år

5.2 Refinansiering

Refinansieringsrisk avser risken att kommunen inte kan refinansiera sina lån eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår. Refinansieringsrisken avser även risken att finansieringen tvingas ske till ofördelaktiga villkor.

Refinansieringsrisken skall begränsas genom att förfallostrukturen avseende finansieringen sprids över tiden. Kommunstyrelsen ska besluta om följande risknivåer;

- Maximal andel av lånestocken, inklusive eventuella garanterade kreditlöften, som får förfalla inom 12 månader.



- Nivå som den genomsnittliga kapitalbindningen inte skall understiga

Inget enskilt lån får ha en initial löptid som överstiger 10 år.

Skuldportföljen får inte ha någon valutarisk utan skall endast ha exponering i svenska kronor. Om upplåning sker i utländsk valuta skall valutarisken omedelbart försäkras bort.

5.3 Operationell finansiell leasing

Operationell leasing tillåts endast för fordon, kontorsutrustning och IT-utrustning.

5.4. Derivatinstrument - Säkringsinstrument

Finansförvaltningen kan ingå sedvanliga, på de svenska och internationella finansmarknaderna förekommande avtal. Finansiella derivatinstrument för hantering av ränte- och valutarisker inom skuldförvaltningen, inklusive optioner, får dock endast användas i riskbegränsande syfte inom givna riskbegränsningsregler.

Följande typer av säkringsinstrument (eller kombinationer av dessa) är tillåtna i syfte att begränsa valuta- och/eller ränterisk inom skuldhanteringen.

- Köpt ränteoption
- Räntetermin
- Ränteswap

Som en del av Nykarvans kommuns ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

Sälj- eller köpoptioner får ej utställas. Instrumenten får enbart användas för att skydda en reell underliggande upplåning av motsvarande belopp och valuta. Räntesäkringsinstrument skall vid ingång uppfylla kraven på säkringsredovisning. Godkända motparter framgår av punkt 7.2.13 nedan.

6. BORGEN

Kommunen har enligt lag möjlighet att ingå borgen för bolag och organisationer gällande ändamål som hör till kommunens kompetensområde.

6.1 Omfattning

- 1 För av kommunen helägda bolag får borgen omfatta
 - lån till investeringar
 - åtaganden i hyres- eller leasingavtal



- tillfällig upplåning såsom ett led i det finansiella samarbetet inom koncernen.
- 2 För av kommunen delägda bolag får borgen omfatta
- andel i åtaganden enligt vad som avtalas med andra delägare

Kommunen har en mycket restriktiv inställning till borgen och nyteckning av borgen. Varje ärende skall prövas av kommunfullmäktige.

6.2 Riskbedömning, säkerhet, avgifter

Att gå i borgen för någon annans skulder innebär ett risktagande. Borgen är en finansiell tjänst under risktagande och får inte lämnas på villkor som motverkar sund konkurrens.

Beslut om borgen skall föregås av

- analys av investerings- och driftkalkyler för avsedd borgensperiod
- bedömning av borgenstagarens förutsättningar att fullfölja sina åtaganden
- klarläggande av vad borgenstagaren har att lämna kommunen som säkerhet för ett borgensåtagande, där denna tillgång skriftligen skall överlåtas till kreditgivaren som säkerhet för den kredit som kommunen har borgensansvar för, alternativt att borgenstagaren skriftligen förbinder sig att inte pantsätta tillgången.

Kommunen har som borgensman också intresse av att varje investering som finansieras med kommunal borgen som säkerhet för lånen är betryggande försäkrad. Därför skall alla borgensåtaganden med investeringsändamål villkoras med ett förbehåll om att gäldenären skall hålla investeringen försäkrad under hela åtagandetiden.

Borgensavgifter bör förekomma dels för att uppnå konkurrensneutralitet, dels för att ge låntagaren incitament att avveckla/amortera lån mot kommunal borgen. Borgensavgift tas ut en gång per år och utgår som en procentuell avgift på gällande borgensåtaganden.

Borgensavgiftens storlek skall i huvudsak motsvara skillnaden mellan räntenivån vid lån mot kommunal borgen och räntenivån vid lån mot annan säkerhet som låntagaren kan erbjuda. Huruvida förutsättningarna för att ta ut borgensavgift föreligger måste bedömas i varje enskilt borgensärende. Uttagande av borgensavgift fastställs i varje enskilt fall av kommunstyrelsen.

6.4 Beslut, underskrift

När kommunfullmäktiges beslut, att medge kommunal borgen, har vunnit laga kraft, får underskrift av handlingar ske.



6.5 Uppföljning, redovisning

Borgenstagaren skall för varje räkenskapsår till kommunen inge årsredovisning omfattande förvaltningsberättelse, resultaträkning och balansräkning. Borgenstagaren skall därutöver lämna de rapporter och uppgifter kommunen begär.

Kommunen redovisar sina borgensåtaganden i erforderliga register hos ekonomikontoret samt i årsredovisningen. Engagemangsuppgifter skall inhämtas från berörda kreditinstitut i samband med årsbokslut.

7. FÖRVALTNING AV ÖVERSKOTTS- LIKVIDITET

7.1 Allmänt

Kommunens upparbetade likviditet skall främst återlånas till verksamheten och användas till investeringar inom koncernen, för att minska koncernens räntekostnader. Konkret innebär det att kommunens överskottslikviditet kan användas för den koncerninterna utlåningen till AB Nykvärbostäder och därmed generera en ränteintäkt för kommunen.

Periodvis kan dock överskottslikviditet uppstå, beroende på investeringstakten i koncernen, och finansiella ränteplaceringar kan då bli aktuella.

7.2 Placeringsregler

7.2.1 Syfte och mål

Syfte och mål är att placera eventuell överskottslikviditet med avkastning till minsta möjliga risk.

7.2.3 Riskdefinitioner

Kreditrisken vid en placering definieras som risken att kommunen som placerare inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs

Ränterisken definieras som räntehöjning påverkar marknadsvärdet av placeringarna negativt

Motpartsrisken definieras som risken att en motpart till följd av fallissemang eller kraftigt försämrad kreditvärdighet inte kan fullfölja sina åtaganden så att en förlust för kommunen uppstår.



7.2.2 Tillåtna tillgångslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångslag:

1. Svenska räntebärande värdepapper

7.2.4 Belåning

Portföljens tillgångar får, i enlighet med kommunallagen, ej belånas eller pantsättas.

7.2.5 Nominella räntepapper

Vid placering i direkt räntebärande värdepapper gäller nedanstående limiter. Procenttalen i tabellen nedan avser andelar av pensionsmedelsförvaltningens marknadsvärde samt maxandel per emittentkategori. Värden inom parentes avser en kortfristig ratingskala som används på räntebärande värdepapper med en löptid upp till ~~under~~ ett år.

Emittent / Duration	Max andel per emittent
A. Stater, kommuner, landsting med rating AAA/Aaa (A-1+/P-1)	100%
B. Övriga värdepapper med rating AAA/Aaa (A-1+/P-1)	15% (25%)
C. Värdepapper med rating lägst AA-/Aa3 (A-1/P-1)	10% (20%)
D. Värdepapper med rating lägst A-/A3 (A-2/P-2)	5% (15%)
E. Värdepapper med lägst rating BBB-/Baa3 (A-3/P-3)	5% (10%)

I första hand ska värdepapprets rating användas och om det inte finns, används emittentens rating.

Om löptiden på ett instrument är kortare än 1 år får kortfristig rating användas. Kortfristig rating översätts till lägsta motsvarande långa rating i tabellen ovan. Översättningstabell återfinns under avsnittet definitioner.

Räntebärande värdepapper utan rating, men med statliga garantier faller under kategori C. Kommuner och landsting utan rating hamnar också i denna kategori. Ovanstående gäller rating enligt Standard & Poor's eller Moody's. Om låntagaren har rating från både Standard & Poor's och Moody's, krävs att minst en av dem ligger på angiven nivå.



7.2.7 Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på bankräkning, depåkonto samt dagsinlåning och hanteras enligt de finansiella riktlinjerna.

7.2.11 Utvärdering mot index

Förvaltningsresultatet ska utvärderas mot relevanta index. Förvaltningens jämförelseindex ska utgöras av nedanstående index.

Jämförelseindex vid utvärdering

Tillgångsslag	Index
Nominella räntor	OMRX Total

7.2.12 Extern förvaltare

Beslutar kommunstyrelsen att anlita extern förvaltare av hela eller delar av portföljens tillgångar gäller att

1. förvaltaren ska vara ett värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument, enligt 1 kap 3 § p. 4 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse, eller utländsk institution som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ

2. sådant uppdrag ska grundas på skriftligt avtal

7.2.13 Motparter

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är

1. Av finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag enligt MiFID II som har tillstånd för rådgivning och handel med finansiella instrument.

2. utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Transaktioner skall ske enligt principen betalning mot leverans. Undantag från denna princip är tillåten vid tillfällen då det normala förfarandet är ett annat, exempelvis vid nyemissioner.

7.2.14 Förvar

Portföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 3 kap 4 § p. 2 lagen (1991:981) om



värdepappersrörelse. Andelar i värdepappersfonder registreras dock normalt hos fondbolaget, utan leverans till värdepappersinstitutet.

7.3 Uppföljning och rapportering

7.3.1 Syfte

Det övergripande syftet är att kontrollera att förvaltningen har skett i enlighet med principerna om god avkastning och betryggande säkerhet och att medlen inte använts på ett sätt som står i strid med den kommunala kompetensen enligt kommunallagen. Syftet är också att ge kommunen en sådan information om de placerade medlens avkastning och riskexponering, i relation till denna finansiella policy, att åtgärder kan vidtagas vid eventuella avvikelser.

7.3.2 Allmänt

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med medelsförvaltning i enlighet med denna finansiella policy skall omedelbart rapportera om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten. Om händelsen inträffar hos uppdragstagare så måste rapport omedelbart lämnas till uppdragsgivaren.

7.3.3 Extern rapportering

Respektive medelsförvaltare skall en gång per månad lämna en rapport till kommunens ekonomichef. Rapporten skall vara kommunen tillhanda senast den 10:e i respektive månad och innehålla nedanstående uppgifter presenterade sedan uppdragets början, sedan årets början och för föregående månad:

- Marknadsvärdet
- Insatta respektive uttagna medel
- Avkastning
- Förändringar av innehavet under månaden
- De förvaltade medlens tillgångsfördelning i detalj vid senaste månadsskiftet
- Genomsnittlig löptid och räntekänslighet för räntebärande värdepapper
- En skriftlig kommentar över utvecklingen samt en utblick över den närmaste framtiden (kvartalsvis)
- Eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna finansiella policy, avvikelsernas orsak samt vidtagna åtgärder eller förslag till åtgärder
- Eventuella rapporter om onormala händelser i placeringsverksamheten händelsens orsak samt vidtagna åtgärder

7.3.4 Intern rapportering



Ekonomienheten skall i samband med delårsbokslut redovisa en sammanställning av uppdragstagarnas rapporter till kommunstyrelsen och kommunfullmäktige. I samband med årsbokslutet skall ekonomienheten redovisa en utvärdering av placeringsverksamheten.

8. ETISKA REGLER OCH HÅLLBARHET

För att agera som en ansvarsfull investerare ska kommunen ta hänsyn till långsiktigt hållbar utveckling vid investeringar. Genom hållbara och ansvarsfulla placeringar av kommunens kapital och lån kan företag i Sverige och i världen medverka till att Nykarvans kommun bidrar till målet om ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet. I den mån det är möjligt ska kommunen prioritera investeringar som främjar god etik och miljöhänsyn. Detta under förutsättning att de i övrigt uppfyller kriterierna i finanspolicyn, inte ökar den totala portföljrisken samt att investeringarna bedöms ha minst likvärdig förväntad avkastning som jämförbara alternativ.

Vid placeringar ska etiska riktlinjer tillämpas som baseras på svensk lagstiftning, på av riksdag och regering undertecknade deklARATIONER och konventioner inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöhänsyn, samt på resolutioner eller motsvarande utfärdade av FN och ILO inom ovan nämnda områden.

Exempelvis:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments).
- UN Global Compacts grundläggande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande. Dessa principer baseras på FN:s deklARATION om de mänskliga rättigheterna,
- ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet
- Rio-deklARATIONEN
- FN:s konvention mot korruption.

Direkta placeringar ska inte ske i värdepapper utgivna av företag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av tillverkning eller försäljning av vapen eller annat krigsmateriel, produktion av pornografi, tobaksprodukter, spel eller alkoholhaltiga drycker.

Placeringar medges ej i företag vars huvudsakliga verksamhet är utvinning av fossila bränslen. Placeringar ska även undvikas i företag som på annat sätt är inblandade i framställningen av fossila bränslen genom t.ex. produktion och prospektering. Undantag medges vid placering i fonder förutsatt att det inte finns tillgängliga alternativ inom ramen för önskad placeringsinriktning.



Vid indirekta placeringar i fonder ska eftersträvas att fonden har en placeringsinriktning som så långt som möjligt uppfyller de hållbarhetskrav som anges ovan. Vid placeringar i fonder ska innehavets vikt bedömas utifrån ett väsentlighetskriterium där endast mindre avvikelser kan accepteras. Vid placeringar i strukturerade produkter gäller att emittenten av instrumentet samt underliggande exponering ska uppfylla ovanstående krav.

9. ÖVERGÅNGSREGLER

Samtliga tidigare antagna föreskrifter om medelsförvaltningen eller annat område som behandlas i denna policy upphävs.

Kommunfullmäktiges tidigare utfästelser rörande borgensåtagande, upplåning, utlåning eller motsvarande och som genom avtal gäller i förhållande till annan part, förändras ej så länge nu gällande åtagande kvarstår.

Kommunstyrelsens beslut:

Under förutsättning att kommunfullmäktige antar förslaget till Finanspolicy beslutar kommunstyrelsen, enligt punkt 9, om följande anvisningar för den löpande verksamheten.

Ekonomichefens ansvar (front office)

Ekonomichefen ansvarar för att

- Finanspolicyn efterlevs
- Finansiella avtal och transaktioner sker inom ramen för Finanspolicyn
- Initiera och utarbeta förslag till uppdatering av Finanspolicyn
- Tillse att erforderliga instruktioner finns upprättade för respektive medarbetare inom ekonomikontoret (back office)
- Avveckling av externa förvaltare, före avtalstidens slut (beslutas av ekonomichefen efter samråd med kommunstyrelsens ordförande),
- Delta i eventuellt mellankommunalt finansiellt samarbete i t ex Södertörnssamarbetet i den utsträckning som krävs för att upprätthålla en god kompetens inom finansförvaltningen
- Rebalanseringskontroll efter samråd med ekonomicheferna i samarbetskommunerna alternativt efter samråd med kommunstyrelsens ordförande

Ekonomikontorets ansvar (back office)

Det är ekonomikontorets ansvar att



1. Administrativt hantera kommunens portfölj
2. Vid varje tillfälle vara beredd att rapportera om portföljens exponering i relation till de fastställda limiterna i detta placeringsreglemente

Utöver ovanstående gäller kommunens ordinarie riktlinjer för ekonomiska transaktioner, attestbestämmelser, delegationsordning m fl beslut.



Ordlista

Aktieindexobligation

Obligation vars avkastning är kopplad till utvecklingen av ett aktieindex.

Allokera

Fördela, avsätta tillgångar i ett bestämt syfte.

Courtage

Avgift som tas ut av fondkommissionär för att genomföra en transaktion för en kunds räkning.

Derivatinstrument

Ett instrument vars värde baseras på och följer värdet av en underliggande tillgång till exempel statsskuldväxel eller aktie. Exempel på derivatinstrument är optioner, terminer och swappar.

Duration

Visar den effektiva löptiden på tillgångarna i en portfölj då hänsyn tagits till kuponger som utfaller under löptiden. För en placeringsportfölj: Ju högre duration desto större är känsligheten för rörelser i marknadsräntorna.

Index

Ett index visar hur den genomsnittliga utvecklingen för en viss marknad har varit. Genom att jämföra med ett relevant index kan man mäta hur bra en viss fond har utvecklats t.ex. OMXindex.

Obligation

Ett räntebärande värdepapper som ges ut i betydande antal där en andrahandsmarknad finns. Löptid som överstiger 1 år.

Option

Avtal som ger innehavare rätten, men inte skyldigheten, att köpa (köption) eller sälja (säljoption) en viss tillgång till ett förutbestämt pris under en viss förutbestämd tidsperiod. Utfärdaren av optionen har skyldighet att sälja (köptionen) eller köpa (säljoptionen) tillgången.



Rating

En bedömning gjord av kreditvärderingsföretag över sannolikheten att en skuld komma att regleras på den överenskomna tidpunkten. Enligt Standard & Poor's rating innebär AAA den högsta kreditvärderingen. Motsvarande för svenska värdepapper innebär K 1 rating den högsta kreditvärdigheten.

Ratingkategorier

Ratinginstituten Standard & Poor's (S & P's) och Moody's Investors Service Inc (Moody's) klassificering av kort- och långfristig upplåning kan illustreras enligt följande:

Översättningstabell för rating

Standard & Poor's			Moody's	
Nationell kortfristig rating	Kortfristig rating	Långfristig rating	Kortfristig rating	Långfristig rating
		AAA		Aaa
		AA+		Aa1
		AA		Aa2
	A-1+	AA-		Aa3
		A+		A1
	A-1	A	P-1	A2
		A-		A3
K-1	A-2	BBB+	P-2	Baa1
K-2		BBB		Baa2
K-3	A-3	BBB-	P-3	Baa3
		BB+		Ba1
		BB		Ba2
	B	BB-		Ba3
		B+		B1
		B		B2
		B-		B3
		CCC+		Caa1
		CCC		Caa2
		CCC-		Caa3
		CC		Ca
	C	C	Not prime	C
K-4	D	D		

Realränteobligation

En obligation där en del av räntan är fast och en del rörlig. En realränteobligation har ett inbyggt skydd mot inflation. Det innebär att om inflationen går upp räknas även valör upp med lika mycket.

Swapavtal



Ett avtal om att byta betalningsflöden under en viss tid. Swap förekommer i två grundläggande former, valutaswap och ränteswap. En valutaswap innebär att två parter byter valutaexponering med varandra, för att eliminera valutarisk. En ränteswap fungerar på motsvarande sätt genom att två parter byter ränteströmmar med varandra för att ändra den genomsnittliga återstående löptiden utan att påverka kapitalbeloppen.

Statsskuldväxel

Av staten utfärdad räntebärande instrument med kort löptid, högst 360 dagar.

Terminskontrakt

Avtal med skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång till ett förutbestämt pris vid en förutbestämd tidpunkt. Terminskontrakt är förpliktigande för både köpare och säljare vilket innebär att båda måste fullfölja sina åtaganden enligt avtal.