

FINANSPOLICY

Dokumenttyp: Policy

Antagen av: Kommunfullmäktige 2025-04-23, § 52

Giltighetstid: Tills vidare

Dokumentansvarig: Kommunkontoret/ekonomiavdelningen





1 Inledning

Denna finanspolicy anger mål och riktlinjer för hur finansverksamheten i Partille kommun och dess helägda dotterbolag ska bedrivas.

Med finansverksamheten avses upplåning, utlåning, kommunal borgen, likviditetshantering, medelsplaceringar och finansiell riskhantering. För att hantera kommunkoncernens ekonomi effektivt, ska kommunen på det sätt och inom de ramar som kommunfullmäktige beslutar, samordna de finansiella frågorna för kommunkoncernen.

Av kommunallagen (11 kap §2-4) framgår att kommuner skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. Kommunfullmäktige ska meddela föreskrifter om medelsförvaltningen och särskilda föreskrifter om förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser.

Finanspolicyn fungerar även som en vägledning för förvaltning av donationsstiftelsernas medel som Kommunstyrelsen ansvarar för.

Kommunens finanspolicy fastställs av Kommunfullmäktige. Som ett komplement till finanspolicyn fastställer Kommunstyrelsen vid behov mer detaljerade riktlinjer.

1.1 Syfte med finanspolicy

Syftet med finanspolicyn är att:

- Ange hur finansiella risker ska hanteras.
- Ange mål och riktlinjer för hur finansverksamheten i kommunkoncernen ska bedrivas.

Ett väl definierat regelverk är även ett styrinstrument och ett hjälpmedel för de personer som arbetar med medelsförvaltning.

1.2 Målet med finansverksamheten

- Säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt.
- Säkerställa en väl avvägd balans mellan risk och kostnad avseende upplåningen.
- Säkerställa en väl avvägd balans mellan risk och avkastning i respektive kapitalförvaltning.
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs med god intern kontroll.

2 Organisation och ansvarsfördelning

Nedan framgår fördelningen av ansvar mellan kommunfullmäktige respektive kommunstyrelsen och förvaltningen (ekonomiavdelningen). Delegation av beslutsrätt från kommunstyrelsen till delegat framgår av kommunstyrelsens delegationsordning.

2.1 Kommunfullmäktiges ansvar

- Beslutar om finanspolicy med eventuella revideringar.

2.2 Kommunstyrelsens ansvar

- Säkerställa en god intern kontroll och att riktlinjerna i finanspolicyn följs.
- Medge tillfälliga avvikelser från uppsatta gränsvärden enligt denna policy.
- Vid behov lämna förslag till fullmäktige om revidering av finanspolicyn.
- Uppföljning av resultat och tillgångsfördelning för kapitalförvaltningen utifrån finanspolicyn
- Uppföljning av hur ansvarsfulla och hållbara placeringar i finanspolicyn tillämpas i kommunens förvaltning av medel
- Inom ramen för kommunfullmäktiges delegation, enligt separat dokument, beslutar styrelsen om eventuell upplåning.
- Fastställer placeringsriktlinjer för förvaltning av medel
- Fastställer placeringsriktlinjer för placering av donationsstiftelsernas medel
- Delegering av beslut till personal inom kommunstyrelseförvaltningen om placeringar av medel
- Besluta om firmatecknare och attestanter för förvaltningen av medel
- Årligen beslutar kommunfullmäktige om en marknadsmässiga borgensavgifter för lån som kommunen tecknat borgen för.

2.3 Förvaltningens ansvar

- Ansvarar för verkställandet av den finansiella verksamheten med utgångspunkt från denna policy.
- Rapportera till kommunstyrelsen om den finansiella utvecklingen minst två gånger per år. (delårsbokslut och årsredovisning)
- Rapportera förändringar av placeringar via ett delegationsbeslut.
- Lämna förslag till kommunstyrelsen avseende uppdatering av finanspolicy.
- Samordna kommunens kontakter med de finansiella marknaderna samt företräda kommunen gentemot externa motparter.

- Genomföra förändringar avseende förvaltare, investeringar och andra uppdrag inom ramen för finanspolicyn
- Svarar för kommunens likviditetsplanering och uppföljningen av denna.
- Ansvara för korrekt bokföring och all hantering av finansiella transaktioner.
- Verkställa placeringar, upplåning och derivat.
- Årligen ta fram ett beräkningsunderlag för borgensavgifter.

2.4 Extern förvaltning av kommunens medel

I de fall extern förvaltning förekommer, ska skriftliga avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Avtalet ska vara utformat så att uppdraget inte strider mot kommunens finanspolicy.

3 Generella regler för kapitalförvaltning

3.1 Hållbarhet i förvaltning

För samtliga av kommunens placeringar gäller att förvaltningen ska ske med etisk hänsyn – för en ekonomisk, ekologisk och social långsiktig hållbar kommun – ur ett globalt perspektiv.

Kommunen har som krav att de företag och organisationer i vilka kapital investeras följer de internationella normer som finns uttryckta i OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO:s grundläggande konventioner, samt FN:s konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption, vilka innefattas i FN:s Global Compacts tio principer.

Kommunen placerar inte i företag som är involverade i kontroversiella vapen som vid användning bryter mot grundläggande humanitära principer. Det innefattar antipersonella landminor, kemiska och biologiska vapen, klustervapen, utarmat uran, kärnvapen och vit fosfor.

Placeringar medges ej i företag vars omsättning till mer än 5% kommer från produktion eller försäljning av, pornografi, kommersiell spelverksamhet, tobaks- och alkoholvaror eller cannabis för rekreativ bruk. Vidare medges inte placeringar i företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning, prospektering, produktion och raffinering av fossila bränslen.

För att vidga hållbarhetsperspektivet i förvaltningen bör kommunen även använda sig av så kallad positiv screening som innebär att hållbara bolag aktivt väljs in. Med detta menas att kommunen ska sträva efter att göra placeringar i bolag som bidrar till att lösa klimatutmaningarna eller som främjar omställningen till ett hållbart samhälle (ekonomiskt, socialt och/eller miljömässigt). Dessa investeringar kan göras inom ramen för riktlinjerna ovan men i de fall det rör sig om investeringar i lösnings- eller omställningsbolag, efter en tydlig investeringsprocess med regel-bunden



uppföljning, tillåts placeringarna avvika från dessa. Detta kan även innefatta investeringar i exempelvis gröna och sociala obligationer samt investeringar som är linjerade med FN:s hållbarhetsmål.

3.2 Riskhantering

Placeringar innebär som regel ett risktagande. Om kapitalförvaltningen är effektiv erhålls en ökad förväntad avkastning genom en höjd risknivå, och en lägre risk erhålls på bekostnad av en lägre förväntad avkastning.

Risken hanteras framför allt på övergripande nivå i respektive förvaltning genom valet av strategi och tillgångsallokering. Därutöver reglerar finanspolicyn limiter för ett antal specifika finansiella risker såsom valutarisk och kreditrisk enligt nedan.

Valutarisk

Valutarisken anger portföljens känslighet för förändringar i den svenska kronans värde kontra utländska valutor. Utgångspunkten vid förvaltning av kommunens portföljer är att begränsa valutarisken.

Följande gäller i respektive tillgångsslag:

- Räntebärande värdepapper ska valutasäkras då valutarisken i annat fall skulle bli den dominerande risken i placeringen.
- Aktieplaceringar valutasäkras normalt sett inte då valutarisken ingår som en mindre del i den totala risken i placeringar i aktier på utländska marknader.

Ränterisk

Ränterisk innebär att marknadsvärdet på räntebärande värdepapper faller när det allmänna ränteläget stiger, och omvänt. Ränterisken mäter portföljens exponering mot förändringar i marknadsräntan. Ränterisken hanteras genom portföljens duration och som beskriver hur känslig en tillgång är för ränteförändringar.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk innebär risken att aktiekurser utvecklas på ett, för portföljens värde, ofördelaktigt sätt. Aktiekursrisken minskas med hjälp av spridning på flera olika geografiska marknader.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken avser risken att ett innehav inte går att avyttra. Risken hanteras genom att portföljen har en god diversifiering avseende värdepapper och motparter, samt genom att handeln med icke börsnoterade värdepapper begränsas.

Kreditrisk

Kreditrisk i kapitalförvaltningen berör ränteplaceringar och definieras som risken för värdeförlust på grund av att en motpart (till exempel bank, kommun, företag) inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Kreditrisk definieras som risken för att en fordran inte betalas på utsatt tid och/eller med det belopp som fordran utgör. För att hantera denna risk ska placeringarna fördelas mellan olika emittenter (utgivare).

För att hantera kreditrisken på ett effektivt sätt ska ränteplaceringar i första hand göras genom placering i fonder. Dessa ska bestå av räntebärande papper med god kreditvärdighet och riskspridning.

Transparens

Kommunens investeringar ska vara transparenta, vilket innebär att det ska vara tydligt mot vilket underliggande tillgångsslag investeringen är exponerad, samt att det vid varje tidpunkt ska vara möjligt att mäta den faktiska riske exponeringens storlek.

3.3 Tillåtna ägandeformer

- Placering ska i första hand ske i värdepappersfonder. Fonderna ska ha Finansinspektionens, eller motsvarande utländsk myndighets, tillstånd och ha en placeringsinriktning som överensstämmer med bestämmelserna i denna policy.
- Direkt ägande: Placering får ske i direkt ägande av tillgångsslaget räntebärande värdepapper.
- Derivatinstrument: Med derivatinstrument avses exempelvis optioner, terminer och swapavtal. Derivatinstrument får endast användas inom ramen för en värdepappersfond.

3.4 Uppföljning och rapportering

Det övergripande syftet är att informera kommunstyrelsen om förvaltningens resultat och exponering i relation till fastställda limiter. Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med medelsförvaltningen ska omedelbart rapportera till kommunstyrelsen om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten. Respektive medelsförvaltare ska en gång per månad lämna en rapport till kommunens ekonomiavdelning.

4 Likviditetsförvaltning

4.1 Bakgrund

Kapitalet i likviditetsförvaltningen ska säkerställa kommunens och koncernens betalningsförmåga på kort sikt. Kapitalet utgörs av likvida medel på bankkonto samt eventuella kortfristiga placeringar i räntebärande värdepapper.

Placeringar i räntebärande värdepapper är ett komplement till kontoplaceringar och fungerar som en buffert för att hantera säsongvariationer i kommunens likviditet. Placeringshorisonten är 0-2 år.

4.2 Mål

Det primära målet för likviditetsförvaltningen är att säkerställa kommunens och koncernens betalningsförmåga på kort sikt.

Likviditetsförvaltningen har därutöver ett avkastningsmål motsvarande värdeutvecklingen på statsskuldsväxlar.

4.3 Strategi och riskhantering

Risken i likviditetsförvaltningen ska vara mycket låg givet den korta placeringshorisonten. Det säkerställs genom att:

- Placeringar endast får göras i räntebärande värdepapper.
- Placeringar ska ha en god kreditvärdighet.
- Genomsnittlig räntebindningstid (duration) i likviditetsförvaltningen får maximalt vara 1,5 år.

4.4 Tillåtna tillgångsslag

Kortfristig likviditet placeras på det för kommunen/koncernen mest fördelaktiga sättet med beaktande av kommunens likviditetsplan.

Hur likviditeten ska placeras avgörs av placeringshorisonten:

- Likvida medel som bedöms behövas inom två veckor placeras på kommunens koncernkonto.
- Kortfristig likviditet får endast placeras på räntebärande konton (med rörlig ränta) i banker med en kreditrating om lägst A-/A3 av Standard & Poor's eller Moody's.

- För att minska koncentrationsrisken får maximalt 100 miljoner kronor placeras på konto i en enskild bank. Undantag från detta får göras vid tillfälliga toppar i likviditeten, dock maximalt 10 bankdagar.
- Kommunen får endast placera i svensk valuta eller efter Kommunstyrelsens beslut i utländsk valuta. Vid placering i utländsk valuta ska denna valutasäkras.
- Likvida medel som bedöms behövas inom 3 månader får placeras på kommunens koncernkonto. De får även placeras i räntebärande värdepapper.
- Likvida medel som överstiger 100 miljoner kronor och har en längre placeringshorisont än 3 månader bör placeras i räntebärande värdepapper.

5 Överlikviditetsförvaltning

5.1 Bakgrund

Kapitalet i överlikviditetsförvaltningen ska säkerställa kommunens och koncernens betalningsförmåga på lång sikt och avser medel som inte bedöms behövas inom det närmaste året.

Den faktiska placeringshorisonten och risken i förvaltningen ska anpassas till kommunens långsiktiga likviditetsprognos.

5.2 Mål

Syftet med överskottslikviditetsförvaltningen är att skapa en meravkastning jämfört med likviditetsförvaltningen avseende det kapital som inte behövs på kort sikt. Mot bakgrund av placeringshorisonten och ett relativt begränsat risktagande är målet en avkastning motsvarande värdeutvecklingen på statsskuldsväxlar + 2 procentenheter.

5.3 Strategi och riskhantering

Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant över tid.

Strategin innebär att fördelningen mellan olika tillgångsslag inte aktivt förändras utifrån hur de finansiella marknaderna utvecklas eller hur de bedöms utvecklas framåt. Allokeringsförändringar görs primärt för att återställa fördelningen mellan de olika tillgångsslagen till den strategiska tillgångsfördelningen (portföljens normalfördelning).

Den strategiska tillgångsfördelningen är vald så att risken i portföljen inte ska bli allt för hög. Mot bakgrund av normalfördelningen bedöms nedsidesrisken i portföljen vara ca 10 %.

5.4 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag.

- Räntebärande värdepapper.
- Svenska och utländska aktiefonder.
- Likvida medel i svensk valuta.

5.5 Limiter för tillgångsslag

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Likvida medel	0 %	0 %	15 %
Räntor	50 %	70 %	90 %
Aktier	10 %	30 %	35 %
Varav svenska aktier	0 %	30 %	50 %
Varav utländska aktier	50 %	70 %	100 %

6 Pensionsmedelsförvaltning

6.1 Bakgrund

Kommunen har ett stort åtagande för nuvarande och tidigare anställda. Kostnad- och likviditetsbelastning för detta åtagande kommer att öka över tid och belasta kommuner under en mycket lång tid framöver. För att minska denna belastning har kommunen avsatt medel för att möta detta.

Avsatta medel har en långsiktig karaktär och ska i förvaltningen beakta kommunens behov av medel för pensionsutbetalningar för redan ingångna och kommande pensionsåtaganden.

6.2 Mål

Det huvudsakliga målet med pensionsmedelsförvaltningen är att minska belastningen från kommunens pensionsåtagande, både vad gäller likviditetsbehov och pensionskostnader.

Målet med pensionsmedelsförvaltningen är att marknadsvärdet av tillgångarna i pensionsmedelsförvaltningen ska senast år 2040 täcka minst hela pensionsskulden bokförda värde (det vill säga minst 100% konsolidering).

- För att möta den ökande likviditetsbelastningen och kostnaderna för pensioner ska pensionsmedlen ökas med hjälp av avsättningar och avkastning.
- Efter att målet om 100% konsolidering nåts kommer avkastningen från portföljen i kombination med en minskande pensionsskuld att skapa ett överskott av kapital relativt storleken på pensionsskulden. Detta överskott kan användas till uttag för att täcka likviditetsbehov hänförliga till pensionsåtagandet. I takt med att kapitalet ökar kommer även avkastningen från kapitalförvaltningen att öka. Detta minskar den resultatmässiga belastningen på kommunens ekonomi hänförlig till de ökande pensionskostnaderna

Mål om långsiktighet och trygghet i kapitalförvaltningen fås genom:

- Pensionsmedelsförvaltningen ska ge en långsiktig avkastning på 4 % per år i reala termer, dvs justerat för inflation.

6.3 Strategi och riskhantering

För att nå det långsiktiga avkastningsmålet krävs i normalläget en relativt hög andel riskfyllda tillgångar. I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen riskfyllda tillgångar i portföljen (primärt aktiefonder) styras dynamiskt.

Andelen riskfyllda tillgångar ska löpande justeras så att portföljen som mest kan tappa 20 % i värde i förhållande till det högsta värdet de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad).

Detta innebär att risken i portföljen i första hand styrs på övergripande nivå. För att kunna agera på detta sätt krävs breda intervall för hur mycket kapital som får placeras i respektive tillgångsslag. Framför allt behöver andelen aktiefonder kunna minskas kraftigt för att skydda portföljens värde från att falla mer än 20 %.

Vid sidan av riskbegränsningen är utgångspunkten för allokeringen mellan tillgångsslagen att i normalläget ha en så hög andel aktiefonder som möjligt för att maximera förväntad avkastning.

6.4 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag.

- Räntebärande värdepapper.

- Svenska och utländska aktiefonder.
- Likvida medel i svensk valuta.

6.5 Limiter för tillgångslag

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel som respektive tillgångslag vid varje tidpunkt ska få utgöra av portföljens totala marknadsvärde.

Tillgångslag	Min	Normal	Max
Likvida medel	0 %	0 %	15 %
Räntor	10 %	50 %	100 %
Aktier	0 %	50 %	80 %
Varav svenska aktier	0 %	30 %	50 %
Varav utländska aktier	50 %	70 %	100 %

Med normal andel aktier i tabellen avses den andel som riskmässigt motsvarar en nedsidesrisk på 20%. Under ihållande perioder med stigande börser kommer andelen aktier i regel överstiga 50% och under perioder av med kraftiga börsfall kommer andelen aktier i regel under-stiga 50%.

7 Infrastrukturfond

7.1 Bakgrund

Kommunen har från tid till annan ett åtagande att finansiera stora framtida infrastrukturprojekt. Dessa kan finansieras med hjälp av:

- Löpande likviditetsöverskott i verksamheten.
- Upptagande av lån.
- Sparade medel.

Genom att spara medel i en långsiktig förvaltd infrastrukturfond med en hög andel aktier kan avkastningen bidra till att finansiera kommande infrastrukturprojekt. Det minskar behovet av att

finansiera investeringarna med likviditetsöverskott från verksamheten eller med upptagande av lån och stärker således kommunens finansiella ställning.

7.2 Mål

Målet med infrastrukturfonden är att bygga upp ett kapital som täcker så stor del som möjligt av finansieringsbehovet av kommande infrastrukturprojekt.

Placeringshorisonten är relativt lång. Kapitalet kommer dessutom att användas successivt under flera års tid. Utifrån detta är det rimligt att acceptera en hög kortsiktig risk för att uppnå en högre långsiktig avkastning. Målet är att infrastrukturfonden ska ge en långsiktig avkastning på 5 % per år i reala termer, dvs justerat för inflation.

7.3 Strategi och riskhantering

Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant över tid.

Strategin innebär att fördelningen mellan olika tillgångsslag inte aktivt förändras utifrån hur de finansiella marknaderna utvecklas eller hur de bedöms utvecklas framåt. Allokeringsförändringar görs primärt för att återställa fördelningen mellan de olika tillgångsslagen till den strategiska tillgångsfördelningen (portföljens normalfördelning).

Den strategiska tillgångsfördelningen är vald så att risken i portföljen inte ska bli allt för hög. Mot bakgrund av normalfördelningen bedöms nedsidesrisken i portföljen vara ca 30 %.

7.4 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag.

- Räntebärande värdepapper.
- Svenska och utländska aktiefonder.
- Likvida medel i svensk valuta.

7.5 Limiter för tillgångsslag

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Likvida medel	0 %	0 %	15 %

Räntor	0 %	15 %	25 %
Aktier	75 %	85 %	90 %
Varav svenska aktier	0 %	30 %	50 %
Varav utländska aktier	50 %	70 %	100 %

8 Donationsmedelsförvaltning

8.1 Bakgrund

Kommunen ansvarar för kapitalförvaltningen för ett antal donationsstiftelser. De stiftelser som kommunen förvaltar har ett evigt ändamål. Placeringarna ska anpassas så att det reala värdet på stiftelsernas egna kapital bibehålls över tiden. Med utdelningsbara medel avses räntor och utdelningar. Realisationsvinster är inte utdelningsbara medel.

8.2 Mål

Förvaltningen av anknutna stiftelsers kapital enligt denna riktlinje ska uppnå en avkastning som dels bevarar det reala kapitalet dels ger utrymme för en god nivå och stabilitet i utdelningsbara medel för stiftelsernas ändamål och viljeinriktning.

Mot bakgrund av den eviga placeringshorisonten och syftet med kapitalet är målet en real avkastning om 2,5 procentenheter sett över en rullande femårsperiod.

8.3 Strategi och riskhantering

Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant över tid.

Strategin innebär att fördelningen mellan olika tillgångsslag inte aktivt förändras utifrån hur de finansiella marknaderna utvecklas eller hur de bedöms utvecklas framåt. Allokeringsförändringar görs primärt för att återställa fördelningen mellan de olika tillgångsslagen till den strategiska tillgångsfördelningen (portföljens normalfördelning).

Den strategiska tillgångsfördelningen är vald så att risken i portföljen inte ska bli allt för hög. Mot bakgrund av normalfördelningen bedöms nedsidesrisken i portföljen vara ca 20 %.

8.4 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag.

- Räntebärande värdepapper.
- Svenska och utländska aktiefonder.
- Likvida medel i svensk valuta.

8.5 Limiter för tillgångsslag

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen. Förvaltningen av kommunen anknutna stiftelsers kapital ska så långt som möjligt följa denna fördelning. Mindre avvikelser accepteras.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Likvida medel	0 %	0 %	20 %
Räntor	15 %	33 %	60 %
Aktier	40 %	67%	75 %
Varav svenska aktier	10 %	50 %	90 %
Varav utländska aktier	10 %	50 %	90 %

8.6 Hållbarhet i förvaltning

Förvaltningen av kommunen anknutna stiftelsers kapital ska så långt som möjligt följa kommunens regler avseende hållbarhet i denna finanspolicy.

9 Upplåning och skuldförvaltning

9.3 Upplåning

Kommunens upplåning ska uppfylla kraven på en låg risk, hög kvalitet på lånedokumentation och en enkel administration. Risker förknippade med upplåning är definierade som refinansieringsrisker och ränterisker.

Refinansieringsrisker

Med refinansieringsrisk avses risken att vid någon tidpunkt inte ha tillgång till, eller endast mot en ökad kostnad ha tillgång till, medel för betalningar. För att begränsa refinansieringsrisken ska följande riktlinjer följas:

- Högst 40% av kommunens totala upplåningsvolym får förfalla inom 12 månader.
- Tillåten intervall för genomsnittlig kapitalbindning är 1,5-4,0 år.
- Kapitalförfallen ska spridas jämnt över tid.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken för att förändring av marknadsräntorna påverkar kommunens finansnetto negativt. För att begränsa ränterisken ska följande riktlinjer följas:

- Högst 45% av ränteförfallen får ske inom 12 månader.
- Tillåtet intervall för genomsnittlig räntebindning är 1,5-4,0 år.
- Ränteförfallen ska spridas jämnt över tid.
- Derivatinstrument i form av ränteswappar får endast användas till att hantera finansiella risker i underliggande upplåning.
- All användning av derivatinstrument förutsätter att berörd personal har god förståelse för instrumentets funktion, prissättning och tillhörande risker samt har administrativa rutiner som kan hantera dessa affärer.

9.3 Borgen till helägda bolag

Rambeloppen avser summan av borgen och utlåning från kommunen till bolagen. För kontroll av refinansierings- och ränterisker ska kommunen löpande och aktivt följa upp att all upplåning i kommun-koncernen struktureras i linje med riktlinjerna.



Kommunens prissättning av borgensavgifter och räntepåslag vid utlåning ska vara transparent och ske till marknadsmässiga villkor för att säkerställa att ingen konkurrensnedvridning enligt EU:s statsstödsregler förekommer. Kommunen skall använda en objektiv modell för beräkning av borgensavgifter och räntepåslag som syftar till att beräkna marknadsmässiga nivåer på borgensavgifterna.

10 Rapportering till kommunstyrelsen

Rapporteringen ska minimum ske i samband med delårsbokslut och årsredovisning om kommunstyrelsen ej beslutar annat. Rapporteringen omfattar inte finansiell leasing.

Av rapporteringen ska följande uppgifter framgå:

- Aktuell likviditetssituation.
- Låneportföljens sammansättning.
- Samtliga fattade delegationsbeslut (redovisas löpande).