

SÖLVESBORGS KOMMUNS FÖRFATTNINGSSAMLING

UTGIVEN AV KOMMUNKANSLIET

Nr 9.3

Dnr
1996/23/040
1999/411/046

Gäller fr. o. m.
1996-02-01
2000-01-01

Antagen
Kf 1996-01-29 § 5
Kf 1999-12-20 § 151
(tillägg)

REGLEMENTE FÖR PENNINGHANTERING I SÖLVESBORGS KOMMUN



REGLEMENTE FÖR PENNINGHANTERING I SÖLVESBORGS KOMMUN

INLEDNING

För att kunna följa den finansiella utvecklingen och därigenom effektivisera kommunens penninghantering erfordras strategi och riktlinjer för det löpande arbetet. Därvid bör kommunens speciella ställning beaktas med särskilda krav på säkerhet vid upplåning, placering och andra finansiella dispositioner.

Allt som i detta dokument skrivs om ekonomikontoret skall även gälla om kommunen köper tjänster som gäller lån och placeringar av någon annan aktör på marknaden.

MÅL

I kommunallagens 8 kap §§ 2 och 3 framgår följande:

"Kommunerna skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. Fullmäktige skall meddela närmare föreskrifter om medelsförvaltningen".

Målet med kommunens finansförvaltning är att de finansiella nettokostnaderna ska minimeras. Detta innebär att kommunen skall sträva efter att låna pengar till så låg kostnad som möjligt samt att avkastningen på likvida medel skall vara så hög som möjligt med minimerat risktagande.

Kommunen skall i sin finanshantering agera affärsmässigt med ett kontrollerat risktagande som står i rimlig proportion till den lånekostnad respektive avkastning som är förknippad med varje lån och placering.

POLICY

Betalningsströmmar

Rutinerna skall vara så utformade att kommunen får in sina utestående fordringar så snabbt som möjligt och att utbetalningar görs på rätt dag. Principen ska vara att betalning skall ske i nära anslutning till tjänstens utförande.



Vad gäller utbetalningar skall aktuella upphandlingsavtal med mera finnas hos enheternas upphandlingsansvariga.

I upphandlingsavtal etc. skall skrivas in att betalningsvillkoren är 30 dagar räknat från fakturans ankomstdatum.

SALDOHANTERING

Rutinerna skall vara så utformade att inflytande medel används för utbetalningar, dvs. mötande betalningsströmmar skall eftersträvas.

En strävan att maximera räntenettet innebär oftast att den bästa "placeringen" av kommunens likviditet är att lösa lån eller att undvika/senarelägga nyupplåning. Lån med lägre kostnad än avkastningen på riskfria placeringar bör dock behållas.

Postgiro- och bankrutinerna skall utformas så att antalet räntelösa dagar vid in- och utbetalningar minimeras. Med mötande betalning s.k. "kvittning" avses att man får tillgodoräkna sig insättningar en bankdag tidigare om man möter med utbetalning samma dag. Denna regel är viktig ur räntesynpunkt.

Den bästa ränteeffekten uppnås med koncernkonto där man kan samordna kommunens och de kommunala bolagens penningflöden.

Kommunen skall använda sig av koncernkonto med automatisk ränteberäkning, dels genom att överföringar sker automatiskt, dels genom att över- respektive underskott på skilda konton utjämnas.

Kontantkassorna skall vara så få som möjligt, men en avvägning skall ske mot fördelen att betala beloppsmässigt små ersättningar kontant.

RISK

Alla finansiella positioner är förknippade med risk. Man brukar tala om olika typer risker, t ex

- finansiell risk
- valutarisk
- likviditetsrisk.



FINANSIELL RISK

Finansiella risker brukar man dela upp i kredit- och ränterisk.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en låntagare går i konkurs eller av annan anledning inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot kreditgivaren. I samband med att kommunen t ex köper ett värdepapper på penningmarknaden hamnar kommunen i rollen som kreditgivare.

I syfte att begränsa kreditrisker får placering endast ske i värdepapper enligt bifogad lista (bilaga 1).

Donationsfonders medel får placeras enligt ovanstående och dessutom enligt bifogad lista (bilaga 2).

Ränterisk

Med ränterisk avses hur en låneportfölj påverkas av ränteläget. Motsvarande gäller i fråga om en placering där värdet sjunker till följd av en räntehöjning.

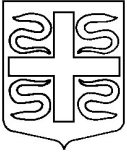
För att täcka en ränterisk får ekonomikontoret utnyttja de på marknaden existerande instrumenten. Dessa instrument får inte användas i spekulativt syfte utan kan ses som försäkringsinstrument och vid varje tillfälle ha en direkt koppling till kommunens låneportfölj och likviditetssituation.

VALUTARISK

Valutarisker är endast aktuella vid utlandslån och utlandsplaceringar.

Differenser mellan utländska och svenska räntor gör att det kan vara lockande att placera lån och/eller pengar i utländsk valuta. Emellertid finns det i en osäkrad upplåning i främmande valuta en del riskmoment. Dessa risker måste vid varje tillfälle kalkyleras och vägas mot de räntevinster som kan uppnås.

I syfte att begränsa risk får finansiering endast ske i form enligt bifogad lista (bilaga 3).



RATEING

Flertalet stora emittenter bedöms ur kreditsynpunkt av speciella institut. Denna bedömning kallas "rateing". En rateing är en total bedömning av sannolikheten för att skulder kommer att återbetalas inom en viss utsatt tid.

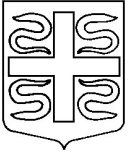
RUTINER, DELEGATIONER M.M.

Ramarna för penninghanteringen anges av detta dokument samt av vid varje tidpunkt angivna förutsättningar och delegationer från kommunstyrelsens arbetsutskott.

Åtgärder för att skydda placeringar och lån, samt upptagande och placering av lån rapporteras till kommunstyrelsens arbetsutskott.

Placerings- och låneportföljens sammansättning och den totala riskexponeringen rapporteras i samband med budgetuppföljning och bokslut.

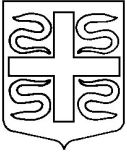
Kommunstyrelsens arbetsutskott beslutar om innehållet i bilaga 1-3 till detta reglemente.



BILAGA 1

TILLÅTNA PLACERINGAR

- Inlåning i bank eller motsvarande kreditinstitut eller svensk banksobligations- och penningmarknadsfonder.
- Köp av kort- och/eller långfristiga räntebärande värdepapper emitterade av
 - * svenska staten
 - * av svenska staten helägda bolag
 - * banker
 - * av banker helägda bolag
 - * mellanhandsinstitut, t ex hypotek
 - * kommuner och landsting
- Depå hos bank i ovanstående värdepapper



BILAGA 2

(Ändrad, Au 980512)

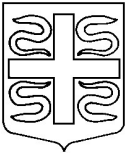
DONATIONSFONDER

Donationsfonders medel får placeras enligt bilaga 1 och dessutom på följande sätt:

- Andra skuldförbindelser där stat, landsting, kommun, bank eller annat kreditinstitut svarar som borgensman eller garant, eller där säkerhet utgörs av värdepapper enligt bilaga 1.
- Aktier, konvertibla skuldebrev och liknande aktierelaterade värdepapper. Marknadsvärdet av dessa placeringar får inte överstiga 75% av marknadsvärdet av donationsfondens totala tillgångar.

Av placeringarna i aktier och aktierelaterade värdepapper skall

- * minst 65% utgörs av innehav noterade på Stockholms fondbörs
 - * minst 85% utgörs av innehav noterade på fondbörs i Norden
 - * de placeringar som görs utanför Norden enbart ske i andelar i värdepappersfonder knutna till svensk bank eller fondkommissionär.
- Förvaltning av eller depå hos bank, eller av bank helägt dotterbolag, enligt ovanstående regler.
 - Enligt gåvobrev.



BILAGA 3

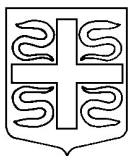
(Ändrad, Au 980512)

TILLÅTNA FINANSIERINGAR

- Lån hos
 - * svenska staten
 - * bank eller bankägt finansbolag
 - * mellanhandsinstitut, t ex hypotek
 - * svenska försäkringsbolag och pensionsanstalter
 - * kommuner, landsting och företag.

Vid upptagande av kredit hos svensk bank eller kreditmarknadsbolag ingående i svensk bankkoncern där krediten är villkorad av att kredittagaren lämnar ett efterställt lån till banken eller kreditmarknadsbolaget (s.k. deposition), skall efterställt lån lämnas med det belopp som erfordras enligt vid var tid gällande regler i banken eller kreditmarknadsbolaget. Beslut om att uppta lån får ökas med belopp motsvarande erforderlig deposition i form av efterställt lån enligt vid var tid gällande regler hos kreditgivaren.

- Utgivande av kort- och/eller långfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden.
 - Utlandslån (endast efter kommunstyrelsens arbetsutskotts godkännande).
 - Annan finansiering kan i undantagsfall övervägas såsom
 - * leasing
 - * avbetalningsfinansiering.
-



BILAGA 4
(Ny 2000-01-01)

FÖRESKRIFTER FÖR FÖRVALTNINGEN AV MEDEL AVSATTA FÖR PENSIONS FÖRPLIKTELSE

1. ALLMÄNT

Mål och syfte

Pensionsmedlen skall förvaltas så att krav på långsiktigt god avkastning, tillfredsställande riskspridning samt betryggande säkerhet tillgodoses. Avkastningsmålet är att lägst nå en avkastning som överstiger statslåneräntan.

Vidare skall medlen förvaltas så att fonden får en lämplig sammansättning med hänsyn till kravet att skydda tillgångarna mot nominella förluster och penningvärdeförsmärning samtidigt som placeringarna skall möjliggöra god avkastning och real värdestegring.

Syftet med placeringsföreskrifterna är att ange regler för hur förvaltningen skall bedrivas med avseende på:

- * Mål och risknivåer
- * Fördelning av ansvar och befogenheter
- * Placeringsregler
- * Vara vägledande vid upphandling och utvärdering av extern kapitalförvaltning
- * Uppföljning, kontroll och rapportering.

Uppdatering av föreskrifterna

Dessa föreskrifter skall löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

2. TILLÅTNA TILLGÅNGSSLAG

Portföljens medel kan placeras i följande tillgångsslag:

- * Räntebärande värdepapper



- * Aktier och aktierelaterade instrument, t ex konvertibla skuldebrev, depådevis.
- * Likvida medel i svensk och utländsk valuta

Räntebärande värdepapper

I syfte att begränsa kreditrisken medges endast placering i kort- och/eller långfristiga räntebärande värdepapper emitterade av angivna kredittagare.

- * Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper
- * Svenska kommuner och landsting eller deras helägda bolag med kommunal borgen samt Kommuninvest AB
- * Av svenska staten helägt bolag
- * Svenska banker
- * Av svensk bank helägt finansbolag
- * Svenska statens och svenska bankers helägda bostadsfinansieringsinstitut samt Stadshypotek
- * Penningmarknadsinstrument utgivna av svenska börsnoterade bolag vilka av Nordisk
- * rating AB i offentliggjorda ratings åsatts rating K-I

Värdepapper hänförliga till enskild emittent kan uppgå till maximalt 20 procent av ränteportföljens marknadsvärde med följande undantag:

För värdepapper emitterade av svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper gäller inte några begränsningar.

Den genomsnittliga kvarvarande löptiden för räntebärande värdepapper får inte vid något tillfälle överstiga 5 år.

Andelen räntebärande värdepapper får som lägst uppgå till 25% och som högst uppgå till 90% av den totala pensionsportföljen.

Aktier

Andelen aktier får som högst uppgå till 75% av den totala pensionsportföljen.

Andelen utländska aktier får maximalt uppgå till 20 % av pensionsportföljens totala marknadsvärde.

Placering får endast ske i svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument såsom exempelvis depåbevis, konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner, vilka är börsnoterade, d v s föremål för regelbunden handel



på marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Aktier hänförliga till ett bolag eller bolag ingående i samma koncern får högst uppgå till 10 % av aktieportföljens marknadsvärde.

I syfte att minska risken i aktieportföljen skall det finnas en spridning mellan marknader och branscher. Portföljen skall alltså vara väl diversifierad.

Likvida medel

Med likvida medel avses medel på depåkonto och bankkonto samt dagsinlåning. Likvida medel får som högst uppgå till 10% av pensionsportföljen.

Värdepappersfonder

Placering kan ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med övriga bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet i EU-land.

Vid placering i värdepappersfond med innehav av olika tillgångsslag, sk blandade fonder, gäller följande vid beräkning av tillgångsslagens andelar vid avstämning mot reglerna i dessa placeringsföreskrifter:

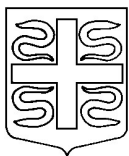
Fondens placering i aktier, enligt senast kända fördelning, hänförs till portföljens aktieandel, medan fondens övriga placeringar hänförs till portföljens andel räntebärande värdepapper.

Värdepappers fonds innehav av enskilda värdepapper ska ej sammanräknas med portföljens innehav enligt avsnittet: Aktier.

3. FONDFÖRVALTNING OCH RAPPORTERING

Vid beslut att anlita extern förvaltare av hela eller delar av portföljens tillgångar skall följande gälla:

1. Förvaltare av kommunens fonderade medel skall vara svenskt bankinstitut eller värdepappersbolag som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument. Enligt 1 kap 3 § p 4, lagen om värdepappersrörelse (1991:981)
2. Uppdraget skall grundas på skriftligt avtal där förvaltaren bl a åtar sig att följa dessa placeringsföreskrifter med de ytterligare preciseringar som kommunstyrelsen fattat beslut om.



3. Rapporteringens syfte är att rapportera portföljens resultat och dess exponering i relation till fastställda placeringsföreskrifter.

Fondförvaltare skall en gång per månad till kommunen lämna rapport på förvaltningen per den sista i månaden. Rapporten skall innehålla följande uppgifter:

- Aktuellt marknadsvärde per innehav samt totalt för portföljen.
- Avkastningen under månaden och under året.
- Förändringar i innehav under månaden.
- Procentuell fördelning av värdepapper, uppdelat på räntebärande värdepapper, aktier och likvida medel.
- Genomsnittlig löptid och räntekänslighet för innehavet av räntebärande värdepapper.

4. Jämförelse med index:

Svenska ränteportföljen OMRX-TBLL 39,0 %

OMRX-BOND 61,0 %

Svenska aktieportföljen: Findatas Avkastningsindex

Utländsk aktieportfölj: Morgan Stanley World Index, dividens reinvested net, i SEK

Månadsrapporterna skall redovisas, för kommunstyrelsens ordförande. Redovisning per tertial skall överlämnas till kommunstyrelsen.

4. FÖRDELNING AV ANSVAR OCH BEFOGENHETER

Kommunfullmäktige ansvarar för att fastställa särskilda föreskrifter för förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser i enlighet med Kommunallagen 8 kap § 3a.

Kommunstyrelsen ansvarar inför kommunfullmäktige att kapitalförvaltningen sker i överensstämmelse med dessa föreskrifter.

Kommunstyrelsen ansvarar för att bedöma behovet av att uppdatera föreskrifterna.

Ekonomiavdelningen ansvarar för att:

- * På kommunstyrelsens uppdrag förvalta pensionsmedlen enligt fastställda riktlinjer
- * Företräda kommunen gentemot extern motpart
- * Initiera och utarbeta förslag till uppdatering av de särskilda föreskrifterna