

# Sundbybergs stads policy för medelsförvaltning och borgen

# Innehåll

<b>1</b>	<b>Inledning</b>	<b>2</b>
1.1	Policyns syfte och omfattning	2
1.2	Övergripande mål	2
1.3	Förvaltning av andra organisationers medel	2
<b>2</b>	<b>Ansvarsfördelning</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>Definitioner finansiella risker</b>	<b>4</b>
3.1	Allmänt	4
3.2	Likviditetsrisk	4
3.3	Finansieringsrisk	4
3.4	Ränterisk	4
3.5	Motpartsrisk	4
3.6	Kreditrisk	4
3.7	Valutarisk	5
<b>4</b>	<b>Likviditetshantering</b>	<b>6</b>
4.2	Limiter checkkredit	6
<b>5</b>	<b>Placering av likvida medel</b>	<b>7</b>
5.1	Allmänt	7
5.2	Godkända motparter och instrument	7
<b>6</b>	<b>Utlåning inom koncernen</b>	<b>9</b>
<b>7</b>	<b>Skuldförvaltning</b>	<b>10</b>
7.1	Allmänt	10
7.2	Ränterisk	10
7.3	Refinansieringsrisk	10
7.4	Derivatinstrument	11
7.5	Leasingfinansiering	11
<b>8</b>	<b>Borgen</b>	<b>12</b>
8.1	Allmänt	12
8.2	Syfte	12
8.3	Borgen för kommunala bolag	12
8.4	Borgen för organisationer utanför kommunkoncernen	13
8.5	Ekonomiska krav och säkerhet	13
8.6	Försäkringar	13
8.7	Borgensavgifter	13
8.8	Redovisning och uppföljning	14
<b>9</b>	<b>Rapportering, uppföljning och utvärdering</b>	<b>15</b>
9.1	Allmänt	15
9.2	Rapportering	15
9.3	Uppföljning och utvärdering	15
<b>10</b>	<b>Definitioner</b>	<b>16</b>
	Borgen	19

# 1 Inledning

## 1.1 Policyns syfte och omfattning

Policyn syftar till att ge vägledning för den finansiella verksamheten inom staden. De helägda bolagen berörs av denna policy i de koncerngemensamma frågorna så som likviditetshanteringen genom koncernkontot, checkkrediten och stadens borgensåtagande. De helägda bolagen ansvarar för sina ekonomiska resultat, inklusive finansnettot, fullt ut och har därför handlingsfrihet att fatta beslut i finansiella frågor som tex räntebindning, kapitalbindning, val av låneinstrument och tidpunkt för upptagande av lån. Styrelsen i de helägda bolagen ska därför upprätthålla en egen finanspolicy i dessa frågor.

Syftet med denna policy är att:

- Ange ansvarsfördelning inom kommunkoncernen
- Ange mål och riktlinjer för hur finansverksamheten ska hanteras
- Definiera de finansiella risker som kommunen och bolagen är exponerade för och hur de ska hanteras
- Ange rapportering, uppföljning och intern kontroll

I policyn ingår inte stadens avsättning till pensionsmedel enligt 11 kap. § 3 och § 4 Kommunallagen. Policy för kapitalförvaltning framgår av särskilt dokument.

I kommunfullmäktiges årliga budgetbeslut fastläggs resultat-, finansierings- och balansbudget. Den finansiella verksamheten i staden ska anpassas efter de beslut som fattats i kommunfullmäktige.

## 1.2 Övergripande mål

Sundbybergs stad ska ha en effektiv, etisk och affärsmässig penninghantering som säkerställer stadens krav på en god betalningsberedskap på kort och lång sikt.

Medelsförvaltningen ska kännetecknas av stor aktsamhet eftersom hanteringen avser allmänna medel.

Finansverksamheten ska genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag och på så sätt att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

## 1.3 Förvaltning av andra organisationers medel

Förvaltning av annan organisations medel (t.ex. donationsmedel) ska grundas på skriftliga avtal. Avtalen ska också godkännas av kommunfullmäktige.

## 2 Ansvarsfördelning

För stadens medelsförvaltning ska följande ansvar och befogenheter gälla.

Kommunfullmäktige:

- Beslut om övergripande policy för stadens medelsförvaltning och borgen.
- Besluta om stadens upplåningsram

Kommunstyrelsen:

- Ansvarar för att finansförvaltningen sker i överensstämmelse med denna policy.
- Fastställa metod för marknadsmässig prissättning av vidareutlåning samt borgensavgift för stadens borgensåtagande i enlighet med denna policy
- Godkänna nya finansieringskällor.
- Godkänna nya derivatmotparter

Ekonomiavdelningen:

- Fortlöpande informera kommunstyrelsen om den finansiella verksamheten.
- Ansvarar för att initiera uppdatering av policyn.
- Löpande uppföljning av gjorda placeringar, upptagna lån och beviljade borgensteckningar.
- Tillse att redovisningsunderlag avseende beslut om placering och/eller upplåning ska tillställas annan person än den som handlägger ärendet för kontroll/uppföljning mot denna policy.
- Beräkna och fastställa prissättning för vidareutlåning och borgensavgift för stadens borgensåtagande i enlighet med kommunstyrelsens modell.

Bolagen:

- Upprätta en egen finanspolicy som präglas av god riskspridning.
- Sundbybergs Stadshus AB godkänner bolagens limitfördelning av checkkredit och kreditlöften som är fördelad till bolagen i denna policy

Staden och bolagen samråder och samverkar genom kvartalsvisa finansforum som syftar till att säkerställa bra informationsutbyte avseende koncernens finansiella risker samt optimera kommunkoncernens finansnetto.

## 3 Definitioner finansiella risker

### 3.1 Allmänt

All form av ekonomisk verksamhet innebär ett visst mått av finansiellt risktagande. Genom en aktivfinansförvaltning skapas möjligheter till ett rationellt hanterande av risker. I följande avsnitt definieras de finansiella risker som staden är exponerad för.

Kravet på god säkerhet i stadens medelshantering innebär bl.a. att nedanstående risker ska undvikas eller minimeras.

### 3.2 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid aktuell förfallotidpunkt eller att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt på grund av höga upplåningskostnader, alternativt ofördelaktiga priser vid avyttring av tillgångar.

### 3.3 Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk menas risken att staden inte vid varje givet tillfälle har tillgång till nödvändig

finansiering alternativt att upplåning endast kan ske till oförmånliga villkor.

För att minska finansieringsrisken ska staden eftersträva en spridning av förfall och finansieringskällor. Staden ska eftersträva grön finansiering i den mån det är möjligt

### 3.4 Ränterisk

Med ränterisk för placeringar avses värdförändring på en räntebärande tillgång till följd av ändrademarknadsräntor.

Med ränterisk för skuldportföljen avses risken att räntekostnaderna ökar vid ett stigande ränteläge samt att låsa fast alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge.

### 3.5 Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses risk att motpart inte fullgör sina förpliktelser.

Motpartsrisken begränsas genom att enbart godkända motparter används i samband med finansiella transaktioner. I denna policy anges de motparter som får användas för staden.

### 3.6 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att kredittagare och kreditgivare inte infriar sina löften vad avser återbetalning av placeringar, lån och ränta.

För kommunens placeringar och upplåning ska kreditrisken beaktas vid val av emittent, värdepapper och motparter.

### 3.7 Valutarisk

Med valutarisk avses risken att stadens finansiella ställning påverkas negativt till följd av envalutakursförändring.

Valutarisken består av två risker:

- Transaktionsexponering är risken att en kommande betalning utställd i en annan valuta än svenska kronor blir dyrare på grund av en ändring i valutakursen.
- Omräkningsexponering är risken att en placering sjunker i värde alternativt att en skuld upptagen i en annan valuta ökar till följd av en valutakursförändring.

Staden ska inte ta några valutarisker vid placering av likvida medel eller vid upplåning. Placering och upplåning får endast ske i svensk valuta.

Transaktionsexponeringen begränsas genom att alla betalningar i utländsk valuta inom staden som överstiger ett värde om 500 000 SEK vid ingångskontrakt ska beslutas om valutasäkring fattas av kommunstyrelsen.

## 4 Likviditetshantering

Likviditetshanteringen ska bedrivas med målet att samordna kapitalflödet inom staden och dess helägda bolag, i syfte att sänka kostnaderna på koncernnivå genom effektiva betalningsrutiner och god likviditetsplanering. Detta sker genom att samtliga saldon och likvidströmmar i staden och dess bolag vara samordnade i räntebärande koncernkonton.

För att uppnå en effektiv medelsförvaltning ska en rullande ettårig likviditetsplan upprättas. Likviditetsplaneringen ska

- Utgöra grunden för bedömning av betalningsberedskapen på kort och lång sikt
- Utgöra underlag för beslut om placeringar av likvida medel samt av upplåning på kort och lång sikt.

Med betalningsberedskap avses att inom en vecka frigöra medel motsvarande en månads löpande utbetalningar

Ekonomiavdelningen ska tillse att det i staden finns en god betalningsberedskap, vilket ska uppnås genom egen likviditet, avtalade kreditlöften samt bemyndiganden om upp-tagande av krediter på kort- och lång sikt.

### 4.2 Limiter checkkredit

I syfte att säkerställa god likviditet ska staden ha bekräftade kreditlöften och/eller en checkräkningskredit. Vid ett utnyttjande av ett kreditlöfte så räknas skulden in i den långsiktiga skuldportföljen. För checkkrediten gäller dock en separat ram. Stadens checkkreditsram uppgår till max 1 000 000 000 kr. Utav denna andel ska 250 000 000 kr tillhöra bolagen. Bolagens checkkredit samordnas av Sundbybergs stadshus AB, intern checkkreditsfördelning för bolagen beslutas av Sundbybergs stadshus AB:s styrelse.

## 5 Placering av likvida medel

### 5.1 Allmänt

Betalningsberedskapen är beroende av tillgångar på likvida medel eller sådana tillgångar (placeringar) som snabbt kan omsättas i kontanter. Löptiden på placerade medel ska anpassas till framtida behov av betalningsströmmar på kort och lång sikt i enlighet med likviditetsplanen. Bundna placeringar ska inte överstiga ett år.

### 5.2 Godkända motparter och instrument

Högsta möjliga avkastning ska eftersträvas inom ramen av denna policys riskbegränsningar. Risken i den totala finansförvaltningen utgörs av riskerna i de enskilda tillgångsslagen samt korrelationen mellan dessa. Den egna förvaltningen ska ha samma riskspridning som stadens policy för kapitalförvaltning enligt tabellen nedan.

Emittentkategori	Emittent/Värdepapper	Max andel per emittentkategori, %	Max andel per emittent, %
1.	Svenska staten, av svenska staten helägt bolag/verk eller garanterat värdepapper.	100	100
2.	Kommuninvest, svenska kommuner och landsting.	60	20
3.	Säkerställda bostadsobligationer utgivna av svenska bostadsfinansieringsinstitut i enlighet med lagen (2003:1223).	80	20
4.	Värdepapper med rating 1) om lägst P2 eller A-2 (kort rating eller BBB- eller Baa2 (lång rating)	20	10

Placering får inte ske i utländsk valuta.

Vid placering via deposits eller bankinlåning, bör minst två motparter tillfrågas om placeringsvillkor innan placering sker. För att tillförsäkra omsättningsbarheten ska samtliga tillgångar vara placerade i likvida instrument som vid var tidpunkt kan säljas.

Följande instrument är tillåtna:

- Värdepapper utgivna av kommuner och landsting och dess helägda bolag
- Statsskuldväxlar Bankcertifikat
- Statsobligationer (säkerställda bostadsobligationer) Kommunobligationer



- Bostadsobligationer
- Deposit i svensk bank

Eftersom en deposit, till skillnad från de övriga instrumenten är tidsbunden, bör dessa begränsas till längst 180 dagar. Värdepapper ska förvaras hos bank eller hållas i eget förvar.

## 6 Utlåning inom koncernen

Utlåning får ske till stadens hel- eller delägda bolag och till kommunalförbund. Sundbyberg stads bolag styr och ansvarar på egen hand för sina finansiella risker och upplåning. Vid utlåning till bolagen sker det mot revers mellan parterna där SSAB samordnar hanteringen av reverserna. Vid varje transaktion ska kommunstyrelsen informeras vid påföljande sammanträde.

Utlåning kan ske med egna tillgångar eller med extern finansiering, d.v.s. vidareutlåning. Sker utlåning med extern upplåning ska räntevillkoren motsvara den externa upplåningskostnaden med ett tillägg av en marginal även kallad borgensavgift.

Modell för beslut om lägsta respektive högsta marginal, t.ex. tillägg på stadens placerings- eller upplåningsränta delegeras till kommunstyrelsen att besluta för att säkerställa att prissättningen sker på marknadsmässiga villkor, aktuell ränta tas sedan fram av/beräknas av ekonomienheten.

## 7 Skuldförvaltning

### 7.1 Allmänt

Kommunfullmäktige beslutar årligen i samband med budgetärendet om den ram som ska gälla förstadens upplåning utöver beslutad checkkredit som anges i denna policy.

Upplåning får göras för långfristig finansiering eller för att trygga stadens kortfristiga betalningsberedskap. Vid upplåning och skuldförvaltning ska kravet på låg risk beaktas och lägstamöjliga finansieringskostnad eftersträvas vid varje tidpunkt.

Upplåning som uteslutande syftar till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffär) är inte tillåten. Detta får dock inte hindra att upplåning får göras vid en tidpunkt som bedöms vara lämplig för senare finansiering.

För att uppnå låga finansieringskostnader måste konkurrensen vid upplåning upprätthållas. Vid upplåning bör normalt förfrågan ske hos minst två kreditinstitut.

### 7.2 Ränterisk

- En jämn förfalloprofil ska eftersträvas för att minska ränterisken i skuldportföljen. Högst 50 % av ränteförfall får förfalla inom ett år.
- Räntebindningstiden för ett enskilt lån eller derivat bör inte överstiga tio år.
- Den genomsnittliga räntebindningstiden i portföljen ska ligga inom ett intervall om 2–4 år.

### 7.3 Refinansieringsrisk

- Andelen kapitalförfall inom ett år får max uppgå till 40 % av portföljen
- Staden ska eftersträva en genomsnittlig kapitalbindningstid som är längre än 2 år.
- Genom att sprida låneportföljens förfallotider (konverteringar) jämt över tiden (månader och år) blir refinansieringsrisken mindre.

Stadens upplåning beslutas enligt kommunstyrelsens delegationsordning.

Lånefinansiering får ske hos följande institutioner/organisationer:

- Svenska staten
- Svenska kommuner och landsting
- Svenska banker och dess helägda dotterbolag/finansbolag svenska försäkringsbolag och pensionsanstalter, Kommuninvest i Sverige AB.
- Inom kommunkoncernen (interna lån)
- Nordiska Investeringsbanken
- Kapitalmarknadsupplåning så som certifikat eller obligationer

## 7.4 Derivatinstrument

Derivatinstrument kan användas för att sprida räntebindningstider och minska ränterisker. Derivat är inte tillåtet att använda för att spekulera i en viss möjlig ränteutveckling.

Genom att använda derivat så som ränteswappar eller räntetak kan Sundbybergs stad hantera ränte- risken för underliggande lån genom att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå. Nettovolymen på utestående räntederivat ska inte överstiga den totala låneskulden.

Minst två derivatbanker ska tillfrågas i samband med upphandling av ett nytt derivatinstrument. För att minska risken att resultatet påverkas till följd av marknadsvärdesförändringar på säkringsinstrumenten så ska de derivat som används, vid ingång uppfylla kraven för säkringsredovisning. Som en del av stadens ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabilräntekostnad över tid. Säkringsredovisning tillämpas där huvudprincipen är att detta sker på en övergripande portföljnivå. Erforderlig dokumentation avseende säkringsredovisning ska utvecklas separat.

Staden tillåts använda nedanstående finansiella instrument:

- Ränteoptioner
- Cap & Floor (räntetak och räntegolv)
- Ränteswappar

Övriga finansiella instrument får användas efter beslut i kommunstyrelsen. Derivatavtal får tecknas med de nordiska bankerna. Förändring/tillägg av motparter får göras efter beslut i kommunstyrelsen.

Utställande av option får endast göras i kombination med köpt option s.k. collar (korridor, d.v.s. köp av räntetak och räntegolv tillsammans) och endast under förutsättning av underliggande värde för den utställande optionen uppgår till högst det underliggande värdet för den köpta optionen.

## 7.5 Leasingfinansiering

Operationell eller finansiell leasing som alternativ till köp av t.ex. maskiner ska kostnadsmässigt och avtalsmässigt jämföras med de krav som ställs på lånefinansiering.

Således ska varje beslut om leasingupphandling föregås av en skriftlig dokumentation som visar finansieringsformens för- och nackdelar i förhållande till egen finansiering eller upplåning.

## 8 Borgen

### 8.1 Allmänt

Kommunal borgen är ett frivilligt åtagande. Staden ska ha en restriktiv hållning avseendetecknande av kommunal borgen.

Borgen för lån till utomstående, d.v.s. förutom kommunens hel- och delägda bolag, (nedan kallat ”utanför koncernen”) ska som huvudregel inte tecknas.

### 8.2 Syfte

Syftet med policy för borgen är, utöver vad som framgår under allmänt ovan, att denna ska

- Vara styrande och vägledande för beslutsfattare och handläggare
- Öka medvetenheten om riskerna
- Informera om till vilka staden ikläder sig borgensansvar
- Stadens ekonomiska ställning ska inte behöva ifrågasättas på grundval av oklarheter avseende stadens ekonomiska förpliktelser i form av borgensåtaganden

### 8.3 Borgen för kommunala bolag

Staden har beslutat teckna borgen för lån som upptagits eller ska tas upp av Sundbybergs stadshus AB, Fastighets AB Förvaltaren (publ) samt Norrenergi AB. Borgensåtagandet till stadens kommunalabolag sker i form av proprieborgen, det vill säga betalningsansvar ”såsom egen skuld”.

Staden ska erhålla löpande uppgifter om lån, uttagna pantbrev och den ekonomiska ställningen i bolagen. Detta ska också vara en förutsättning för beslut om borgensteckning. I Sundbybergs staduppgår borgensförbindelserna till stadens kommunala bolag till sammanlagt 3 600 mnkr.

Fastighets AB Förvaltaren (publ)*	2 900,0 mnkr
Sundbybergs stadshus AB	500,0 mnkr
Norrenergi AB**	200,0 mnkr
Summa borgensåtaganden	3 600,0 mnkr

\* Staden ingår också borgen för Fastighets AB Förvaltaren (publ):s till skulden tillhörande löpanderäntor från räntederivat

\*\* Sundbyberg stads ägarandel i Norrenergi AB är 33,3 % (Solna stad 66,7 %)

## 8.4 Borgen för organisationer utanför kommunkoncernen

Beslut om borgen ska innehålla en bedömning av den risk staden ikläder sig. Bedömningen ska avse ändamål, kreditvärdering av låntagaren, riskbedömning och säkerheter.

Krav på den löpande uppföljningen i punkten 7.3 gäller även i dessa fall.

Staden har beslutat teckna borgen för lån som upptagits av Stiftelsen Parken som för närvarande uppgår till 63,0 mnkr. Staden har också beslutat att teckna borgen för lån som upptagits av Sundbybergs bangolf som för närvarande uppgår till 1,1 mnkr.

## 8.5 Ekonomiska krav och säkerhet

Organisationer som staden tecknat borgen för ska varje år utan anmodan skicka resultat- och balansräkning, verksamhetsberättelse samt revisionsberättelse till stadsledningskontoret. Det gäller under den tid borgensåtagandet tecknats.

Ingen ytterligare belåning får ske än det som ansökan omfattar under den tid borgensåtagandet gäller utan borgensmans medgivande.

Lånen ska vara upptagna i svenska kronor.

Stadens borgensåtaganden ska alltid vara tidsbegränsade. Anledningen är bl.a. att vid omprövning av borgensåtagandet ska amorteringsbeloppet kunna höjas så att tiden för åtagandet kortas ned.

Som säkerhet kan bl.a. krävas säkerhetsöverlåtelse i byggnad på ofri grund. I de fall borgen beviljas för organisation utanför koncernen, kan andra säkerheter bli aktuella.

Organisationer utanför kommunkoncernen och den stiftelse staden går i borgen för har inte rätt att gå i borgen för andra juridiska personers skulder.

## 8.6 Försäkringar

Investeringar som finansieras med lån där kommunal borgen beslutats ska vara betryggandeförsäkrade.

## 8.7 Borgensavgifter

Staden behöver belasta bolagen med en borgensavgift då bolagen utnyttjar borgensåtagandet i något finansiellt kontrakt som ger dem en ekonomisk fördel. Borgensavgiften är det påslag som krävs för att staden inte ska snedvrیدا konkurrensen för de helägda bolagen som verkar på en konkurrensutsatt marknad i enlighet med Eus statsstödsregler.

De bolag som uppfyller följande kriterier är skyldiga att erlägga borgensavgiften Sundbybergs stadsom har ställt ut garantin.

1. Den verksamhet/tillgång som bolaget finansierar verkar på en konkurrensutsatt marknad.

2. Den av staden utställda borgensåtagandet utnyttjas i externa avtal som ger en ekonomisk fördel.

I det fall något av bolagen så som Sundbybergs stadshus AB vidareutlånar till ett annat bolag via enfinansiering som uppfyller punkterna ovan så är det bolaget som drar nytta av den utställda borgensramen som ska erlägga avgiften.

De garantier som faller under statsstödsreglerna är i sin vanligaste form knutna till lån men kan även utgöras av annan finansiell förpliktelse så som exempelvis ett kreditlöfte. Notera dock att om en enskild garanti eller en garantiordning som ingåtts av staden inte ger ett bolag någon fördel utgör den inte statligt stöd. Med bakgrund av detta ska borgensavgift tas ut på det faktiskt utnyttjade beloppet i lån eller kreditlöften.

Borgensavgiften ska täcka kostnaden för risker som beviljandet av garantin eller borgensåtagandet är förknippat med. Avsikten är att borgensavgiften ska korrigera den prisskillnad som bolaget får vid upplåning via kommunal borgen jämfört med upplåning på egna meriter eftersom garantin som staden ger då inte är att betrakta som ett faktiskt stöd. Borgensavgiften ska därför vara marknadsmässigt påslag som korrigerar skillnaden mot privata aktörer. För att borgensavgiften ska vara marknadsmässig måste stadens borgensmodell vara anpassade efter varje bolags kreditvärdighet och vad krediten används till. Modell för marknadens prissättning och värdering av bolagens kreditvärdighet fastställs av kommunstyrelsen.

Från den 1 april 2020 till och med sista december 2020 ska borgensavgiften för bolag inom kommunkoncernen uppgå till 0,40 procent och ska beräknas på utnyttjat borgensåtagande. Där efter ska en uppdaterad borgensmodell som är godkänd av kommunstyrelsen tillämpas som säkerställer kraven på marknadsmässighet.

Beräkningen av borgensavgiften ska ske per den sista i månaderna april, augusti och december.

## 8.8 Redovisning och uppföljning

Stadsledningskontoret svarar för att en förteckning över stadens borgensåtaganden ständigt hålls aktuell. Engagemangsbesked inhämtas från berörda kreditinstitut i samband med bokslut och vid behov även vid delårsbokslut.

Stadsledningskontoret svarar för bevakning av stadens intresse under förpliktelseernas giltighetstid.

## 9 Rapportering, uppföljning och utvärdering

### 9.1 Allmänt

Staden ska ha rutiner som säkerställer god kontroll, rapportering, uppföljning och utvärdering. Det är därför av stor vikt att det finns en ändamålsenlig organisation, klara rutiner och ett fungerande kontrollsystem.

Stadsledningskontoret ansvarar för den interna kontrollen. Aktuell dokumentation som avtal, reverser, avräkningsnotor, överföring av pengar mellan långivare, kommunala företag, placering av överskottslikviditet etcetera ska dokumenteras.

Förutom behörig person som genomfört en affär ska ytterligare en person kontrollera att affären är i överensstämmelse med denna policy.

Samtliga finansiella transaktioner ska omedelbart bokföras.

### 9.2 Rapportering

Stadsledningskontoret ska rapportera till kommunstyrelsen.

Detta ska alltid ske i delårs- och årsbokslut och kan även ske genom enskilda ärenden. Särskilt krav på utförlighet gäller i årsredovisningen.

Rapporteringen bör innehålla följande:

- Likvida medel med räntesatser
- Placeringar i värdepapper med löptider och räntesatser Skuldportföljens storlek, totalt och per upplåning
- De enskilda lånens räntesatser, kredit- och räntebindningstider
- Volymen av kommunens borgensåtaganden fördelade på respektive bolag

### 9.3 Uppföljning och utvärdering

Uppföljning mot policyn för medelsförvaltning ska ske fortlöpande vid varje transaktion. Utvärdering mot benchmark bör ske i den omfattning som bedöms nödvändigt och avrapporteras i den omfattning som bedöms lämplig.



## 10 Definitioner

Nedan följer förklaringar och definitioner på begrepp som förekommer i policyn samt ytterligare några begrepp som är relevanta för medelsförvaltning och borgen generellt.

Medelsförvaltning	De finansiella riskerna - likviditetsrisk, finansieringsrisk, ränterisk, motpartrisk, kreditrisk och valutarisk - definieras i kapitel 2, avsnitten 22- 2.7.
Arbitrage	Handel i exempelvis räntebärande värdepapper som ut- nyttjar skillnaden i marknaden, exempelvis mellan in- och utlåningsräntan.
Cap	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren betalar en premie för rätten att inte behöva betala räntor över en viss nivå.
Collar	Ett med option besläktat instrument, som är en kombination av capoch floor, och som innebär att räntan låses in mellan två nivåer (en högsta ränta och en lägsta ränta).
Certifikat	Ett certifikat är ett finansiellt instrument för handel på penningmarknaden. Det är ett skuldebrev med löptid upp till ett år, av samma typ som en statsskuldväxel fast emittenten är en bank, kommun eller ett företag.
Deposit	Tidsbunden placering i bank med i förväg bestämd förfallotidpunkt.
Derivatinstrument	Ett instrument vars värde härleds av en underliggande tillgång t.ex. statsskuldväxlar, Stibor eller aktier. Exempel på derivatinstrument är swappar, optioner och terminer.
Emmitent	En institution som ger ut ett värdepapper, exempelvis ett företag som ger ut en aktie eller en bank som ger ut certifikat.
Floor	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren åtar sig att, t.ex. i anslutning till ett lån med rörlig ränta, betala en viss ränta även om marknadsräntan sjunker under denna nivå. Man bestämmer således en lägsta ränta.

Förfall	Innebär att samtliga rättigheter och skyldigheter enligt ifrågavarandeavtal upphör. Dock kvarstår alltid oreglerade mellanhavanden.
Kommunkoncernen	Ett samlingsbegrepp för de enheter som ingår i stadens sammanställda redovisning. Med samlingsbegreppet kommunkoncernen visas det totala åtagandet som staden har.
Koncernkontosystem	Ett för staden och dess bolag gemensamt kontosystem för betalningsströmmar, likviditet och korta placeringar.
Konvertering	Omsättning av placeringar och lån.
Kortfristiga lån	Lån med förfall inom ett år.
Leasing	<p>Det finns framför allt två former av leasing, finansiell leasing och operationell leasing. Skillnaden mellan dessa två ligger i huvudsak iden ekonomiska äganderätten.</p> <p>Enligt ett finansiellt leasingavtal bärs den ekonomiska risken av kunden och exempelvis fordonet tas vanligtvis upp i kundens balansräkning.</p> <p>Enligt ett operationellt leasingavtal står leasinggivaren den ekonomiska risken och fordonet tas upp i leasinggivarens balansräkning.</p>
Likvida medel	Pengar på koncernkonto (kassamedel) eller sådana tillgångar som lätt kan omsättas till likvida medel.
Likviditet	Mått på omfattning av handeln, eller omsättningen, i ett instrument på en marknad. Även benämning för kassamedel.
Likviditetsförvaltning	Likviditetsförvaltningen avser hantering av de transaktioner (placeringar) med en löptid understigande ett år.
Långfristiga lån	Lån som vars löptid överstiger ett år.
Obligation	Skuldebrev med löptid över ett år.

Optioner	En option är ett avtal mellan en optionsutställare och en optionsinnehavare som ger innehavaren rätten, men inte skyldigheten, att i framtiden köpa eller sälja en underliggandetillgång till ett på förhand bestämt pris.
Portfölj	Finansiell tillgång som är placerad i olika värdepapper eller skuld som består av krediter med olika löptider, räntebindingstider o.s.v.
Position	Innehav i ett värdepapper/finansiellt instrument.
Statsskuldväxlar	Av staten utfärdat räntebärande instrument med kort löptid (längst 360 dagar).
Swap	Swap är en form av derivatinstrument som utgör ett avtal mellan två parter om att göra betalningar till varandra i framtiden i enlighet med vissa villkor, ofta med syfte att justera finansiell risk. Ordet <i>swap</i> är engelska för byte och anger att avtalsparterna byter risker och betalningsströmmar med varandra.
Säkerställda obligationer	Säkerställda (bostads) obligationer har en mer fördelaktig sammansättning av sina tillgångar än de "gamla" bostadsobligationerna. De har en lägre kreditrisk och har en bättre rating(AAA). Dessa ges ut av bostadsinstitut: SEB, SCBC - SBAB (ägs av staten), Stadshypotek (Handelsbanken), Spintab (Swedbank) och Nordea Hypotek. Obligationerna är förenade med inteckning i bland annat fast egendom.
Terminer	Med termin menas ett avtal om köp av egendom vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris (som fastställdes i samband med upprättandet av kontraktet), eller alternativt rätt till kontantavräkning.

## Borgen

Olika former av borgensåtaganden:

Enkel borgen

Borgensmannen är skyldig att betala först när det är styrkt att gäldenären inte kan betala, vilket innebär saknar utmättningsbar tillgångar.

Proprieborgen

Proprieborgen innebär att kreditgivaren kan kräva betalning av förfallen skuld av staden utan att gäldenärens betalningsförmåga behandlats. Denna form av borgen är den vanligast förekommande i kommuner och landsting.