

Finanspolicy

för Köpings kommun

© Köpings kommun
Rapporten skriven av
Annelie Pettersson, 2021-08-30
Antagen av:
Kommunfullmäktige, 2021-10-25, § xx

Innehåll

1.	Inledning.....	5
1.1.	Bakgrund	5
1.2.	Omfattning av finanspolicyn.....	5
1.3.	Syfte med finanspolicyn	5
1.4.	Mål med finansverksamheten.....	5
2.	Organisation och ansvarsfördelning.....	6
2.1.	Kommunfullmäktiges ansvar	6
2.2.	Kommunstyrelsens ansvar.....	6
2.3.	Ekonomichefens ansvar.....	6
2.4.	Ekonomiavdelningens ansvar	7
2.5.	Styrelsen i de kommunala bolagens ansvar.....	7
2.6.	VD i de kommunala bolagens ansvar	7
3.	Generella regler för kapitalförvaltning	8
3.1.	Etik och hållbarhet i förvaltning.....	8
3.2.	Riskhantering	8
3.3.	Tillåtna ägandeformer.....	10
3.4.	Förvaltningens utförande.....	10
4.	Likviditetsförvaltning	11
4.1.	Tillåtna instrument.....	11
4.2.	Riskhantering	11
5.	Pensionsmedelsförvaltning	12
5.1.	Förvaltningsmål.....	12
5.2.	Avkastningsmål.....	12
5.3.	Förvaltningsstrategi och riskhantering.....	12
5.4.	Normalportfölj och limiter för tillgångsslag	13
5.5.	Jämförelseindex	13
6.	Stiftelsemedelsförvaltning.....	14
6.1.	Bakgrund	14
6.2.	Placeringshorisont.....	14
6.3.	Mål för förvaltningen.....	14
6.4.	Normalportfölj och limiter för tillgångsslag	14
6.5.	Jämförelseindex	15
7.	Finansiering.....	16

7.1.	Allmänt	16
7.2.	Mål och övergripande riskhantering	16
7.3.	Refinansieringsrisk	16
7.4.	Ränterisk.....	16
7.5.	Upplåning.....	16
7.6.	Upplåningsformer	17
7.7.	Utlåning till helägda bolag	17
8.	Rapportering och uppföljning	18

1. Inledning

1.1. Bakgrund

I kommunallagen 8 kap. § 2-3 behandlas medelsförvaltning. Kommuner ska förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. Fullmäktige ska meddela föreskrifter om medelsförvaltning och särskilda föreskrifter för förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser.

Kommunfullmäktige har fastställt en finanspolicy för Köpings kommuns samlade verksamhet. Finanspolicyen omfattar Köping kommun med helägda bolag och är ett ramverk från kommunfullmäktige i syfte att ange övergripande målsättningar, ansvarsfördelning och principer för finansverksamheten inom kommunkoncernen.

1.2. Omfattning av finanspolicyen

Finanspolicyen fastställs genom beslut av Kommunstyrelsen och omfattar den finansverksamhet som bedrivs inom kommunen. Med finansverksamheten avses upplåning, utlåning, borgen, likviditetshantering, placeringar och finansiell riskhantering.

1.3. Syfte med finanspolicyen

Syftet med finanspolicyen är att:

- ange operativa mål och policy för kommunens finansverksamhet
- ange hur ansvaret för finansverksamheten är fördelad
- identifiera vilka finansiella risker kommunen är exponerad för och hur riskerna ska hanteras
- säkerställa att finansverksamheten bedrivs med en god intern kontroll

1.4. Mål med finansverksamheten

De övergripande målsättningarna för finansverksamheten inom kommunen är att medverka till god ekonomisk hushållning genom att:

- säkerställa en effektiv likviditetshantering
- säkerställa betalningsförmågan på kort och lång sikt och trygga tillgången på kapital
- säkerställa en god kapitalförvaltning vid hantering av överskottslikviditet, pensionsmedels- och stiftelsekapital
- inom kommunkoncernen utnyttja stordriftsfördelar och effektivisera finansiering, kapitalflöden, likviditetshantering, betalningsrutiner och övriga finansiella tjänster

Finansverksamheten ska bedrivas på ett betryggande sätt och enligt med på området gällande lagstiftning samt EU-rättsliga principer. Verksamheten ska kännetecknas av hög kompetens, affärsmässighet och effektiva beslutsprocesser.

2. Organisation och ansvarsfördelning

Kommunens ansvarsfördelning fastställs i kommunens delegationsordning. Finansverksamheten ställer krav på korta handläggningstider och därigenom uppstår behov av väl definierade delegationsuppdrag. Finanspolicyn gäller även för helägda bolag.

Kommunstyrelsen har i aktuell finanspolicy delegerat vissa beslut för finansverksamheten till kommunens ekonomichef. Det operativa ansvaret för finansverksamheten inom kommunen fördelas enligt följande:

2.1. Kommunfullmäktiges ansvar

- Fastställa finanspolicy
- Årligen besluta om kommunkoncernens totala externa upplåning

2.2. Kommunstyrelsens ansvar

- Årligen besluta om låneramar inom koncernen
- Löpande följa upp finanspolicyn och bevaka behovet av revideringar

2.3. Ekonomichefens ansvar

Ekonomichefen ansvarar för kommunens finansiering, likviditetshantering och tillgångsförvaltning. Ekonomichefen genomför finansverksamheten och hanterar samtliga finansiella risker i kommunen.

- säkerställa kommunens kapitalförsörjning
- bevaka och hantera kommunens finansiella risker
- bereda ärenden inom det finansiella området
- inom ramen för Kommunstyrelsens delegation besluta om och genomföra upplåning, leasing, utlåning, placeringar, derivat och verkställa övriga för kommunen erforderliga finansiella transaktioner.
- besluta om tillfälliga avsteg från placeringsreglerna och hur risker som inte omfattas av placeringsreglerna tillfälligtvis ska hanteras och rapportera detta till kommunstyrelsen.
- vid behov föreslå uppdatering av finanspolicy
- säkerställa att alla finansiella aktiviteter inom kommunen bedrivs med god intern kontroll
- rapportera till Kommunstyrelsen enligt anvisningar för uppföljning (se avsnitt 8 i policyn)
- leda Ekonomiavdelningen och tillse att systemstöd, processer, rutiner och kompetens finns så att finanspolicyn kan följas.
- fastställa borgensavgift i anslutning till utlåning till bolagen eller borgen till bolagen på lån som de själva tar upp

- vara den samordnande kontakten med banker och andra finansiella institutioner avseende finansieringar, räntederivat, placeringar, betalningar och banktjänster
- samordna betalningsflöden, likviditetshantering och andra banktjänster
- samråda med bolagen om leasing

2.4. Ekonomiavdelningens ansvar

Ekonomiavdelningen administrerar finansverksamheten. Funktionen rapporterar direkt till kommunchef.

- utarbeta arbetsprocesser, rutiner och instruktioner för att upprätthålla god intern kontroll för finansverksamheten i kommunen
- administrera, redovisa och kontrollera de av ekonomichefen ingångna affärstransaktionerna
- omedelbart rapportera avvikelser från finanspolicy och andra felaktigheter eller incidenter till kommunchefen

2.5. Styrelsen i de kommunala bolagens ansvar

- Ansvarar för att följa kommunens finanspolicy
- Löpande följa bolagets finansiella situation genom rapportering från VD

2.6. VD i de kommunala bolagens ansvar

- Ansvarar för att bolaget följer de ramar och bestämmelser som stipuleras i kommunens finanspolicy
- Att följa upp, hantera och fortlöpande rapportera bolagets finansiella situation till kommunen och bolagets styrelse
- Att säkerställa att alla finansiella aktiviteter bedrivs med beaktande av en god intern kontroll

3. Generella regler för kapitalförvaltning

3.1. Etik och 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 för mänskliga rättigheter, arbete och miljö, vilka finns formulerade i FN-konventioner och traktater som humanitär rätt, folkrätt och miljölagstiftning.

Placeringar medges ej i företag vars omsättning till mer än 5% kommer från produktion eller försäljning av krigsmateriel, pornografi, kommersiell spelverksamhet eller tobaks- och alkoholvaror. Vidare medges inte placeringar i företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av fossila bränslen. Placeringar ska även undvikas i företag som på annat sätt är inblandade i framställningen av fossila bränslen genom till exempel produktion och prospektering.

För att vidga hållbarhetsperspektivet i förvaltningen bör kommunen även använda sig av så kallat positivt urval som innebär att placeraren aktivt väljer in innehav i stället för att välja bort. Kommunen ska sträva efter att göra placeringar i bolag som bidrar till att lösa klimatutmaningarna eller som främjar omställningen till ett hållbart samhälle. Dessa investeringar kan göras inom ramen för riktlinjerna ovan men i de fall det rör sig om investeringar i påverkansfonder tillåts placeringarna avvika från dessa. Detta förutsätter dock att fonden är en uttalad påverkansfond som placerar i lösnings- eller omställningsbolag efter en tydlig investeringsprocess med regelbunden uppföljning. Max 10% av totalportföljen tillåts placeras i denna typ av fond.

Vid anlåtande av extern förvaltare så ansvarar denne för att de hållbara riktlinjerna efterlevs i förvaltningen.

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 portfölj 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 begränsning och/eller bevakning av portföljens aggregerade löptid.

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, region, kapitalförvaltare) 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 kapitalplaceringar 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 riskexponeringens 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 tillgångsslagen aktier och räntebärande värdepapper.
- Derivatinstrument: Med derivatinstrument avses exempelvis optioner, terminer och swapavtal. Derivatinstrument får endast användas inom ramen för en värdepappersfond.

3.4. Förvaltningens utförande

Förvaltare

Förvaltare kan vara intern och extern.

- Med intern förvaltare avses av kommunen utsedd tjänsteman.
- Med extern förvaltare avses juridisk person som enligt kommunens direktiv förvaltar kommunens kapital. Extern förvaltare som anlitas ska uppfylla kraven om godkänd motpart enligt stycket om Motparter nedan.

Förvaltningsstil

Portföljens tillgångar kan förvaltas med aktivt eller passivt förvaltade fonder. Med aktiva fonder menas fonder där förvaltaren gör aktiva val med målet att slå fondens jämförelseindex och med passiva fonder menas fonder vars mål är att följa fondens jämförelseindex. Vid valet av aktiva fonder ska kommunen särskilt beakta kostnadsaspekten.

Motparter

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är:

- Värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd för investeringstjänster och investeringsverksamheter.
- Utländsk institution som har tillstånd motsvarande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

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

Förvaring av värdepapper

Portföljens tillgångar ska förvaras hos:

- Värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring.
- Utländska institutioner som har tillstånd motsvarande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndigheter eller annat behörigt organ.

4. Likviditetsförvaltning

Kommunens likvida medel ska förvaltas på ett sådant sätt att en god betalningsberedskap upprätthålls vid alla tillfällen. Utöver detta gäller att medlen ska placeras så att en god avkastning erhålls samtidigt som säkerheten inte åsidosätts.

4.1. Tillåtna instrument

Placeringar får ske genom bankinlåning, i räntebärande värdepapper samt räntefonder.

4.2. Riskhantering

Placeringar i räntebärande värdepapper bör spridas mellan tillgångar med olika finansiella egenskaper (med avseende på ränterisk, kreditrisk och löptid) för att uppnå en rimlig balans mellan förväntad avkastning och risk. Vid valet av löptid ska hänsyn tas till placeringshorisonten utifrån kommunens likviditetsprognoser.

För att minska ränterisken, det vill säga att en räntehöjning påverkar marknadsvärdet av placeringarna negativt, i denna förvaltning ska den genomsnittliga durationen för portföljen inte överstiga 2 år.

Vid placering direkt i räntebärande värdepapper är lägsta tillåtna rating BBB-/Baa3 från Standard & Poor's respektive Moody's. Maximalt 10 miljoner kronor får placeras hos en enskild motpart om löptiden är över tre månader. Undantag medges för placering i skuldebrev utgivna av svenska staten samt för bankinlåning. Placeringar ska göras i svenska kronor.

5. Pensionsmedelsförvaltning

Kommunen har ett långsiktigt åtagande för utbetalning av pensioner. Pensionsmedelsförvaltningen syftar till att hantera utmaningarna hänförliga till nuvarande och tidigare anställdas förmånsbestämda ålderspensioner (FÅP). Kostnaderna för dessa pensioner förväntas öka snabbare än intäkterna framöver, samtidigt som den likviditetsmässiga belastningen från pensionsutbetalningarna ökar kraftigt på sikt. Den likviditetsmässiga belastningen väntas accelerera efter år 2040, då utbetalningarna av de förmånsbestämda ålderspensionerna sammanfaller med den ökade likviditetsbelastningen från AKAP-KL. Mot bakgrund av syftet och kommunens långsiktiga åtagande ska pensionsmedelsförvaltningen ha en långsiktig karaktär.

5.1. Förvaltningsmål

Det huvudsakliga målet för pensionsmedelsförvaltningen är att minska belastningen från kommunens pensionsåtagande genom att täcka samtliga utbetalningar hänförliga till de förmånsbestämda ålderspensionerna från och med år 2040. Detta genom att förvaltat pensionskapital på sikt ska täcka de årliga pensionsutbetalningarna, vilket ska ske genom avkastning på förvaltat kapital och genom likvidmässiga avsättningar över tid.

5.2. Avkastningsmål

Pensionsmedelsförvaltningen ska ge en långsiktig avkastning på 3 % per år i reala termer, det vill säga justerat för inflation.

5.3. Förvaltningsstrategi 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 aktier) styras aktivt.

Andelen riskfyllda tillgångar ska löpande justeras så att portföljen som mest kan tappa 15 % 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 aktier kunna minskas kraftigt för att skydda portföljens värde från att falla mer än 15 %.

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

I perioder då aktieexponeringen är låg kommer en stor del av kapitalet att placeras i ränteinstrument med låg risk i avvaktan på att det återplaceras i aktier.

5.4. Normalportfölj och limiter för tillgångsslag

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen. Normalportföljen motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen ska motsvara avkastningsmålet över tiden.

Tillgångsslag	Minst	Normalt	Maximalt
1. Likvida medel	0%	0%	10%
2. Räntebärande värdepapper	30%	50%	100%
3. Aktier	0%	50%	60%
- varav svenska aktier	0%	25%	50%
- varav utländska aktier	50%	75%	100%

5.5. Jämförelseindex

Utifrån portföljens långsiktiga karaktär ska avkastningen i första hand jämföras med det långsiktiga avkastningsmålet. Över börs- och konjunkturcykeln kan portföljen även utvärderas mot sammansättning av index nedan. Indexvikterna motsvarar portföljens riskbegränsningar enligt punkt 5.3 Utöver utvärderingen av totalportföljens avkastning ska respektive placerings värdeutveckling utvärderas mot ett relevant jämförelseindex minst årligen.

Tillgångsslag	Index	Andel
Räntebärande värdepapper	50% OMRX Bond , 50% OMRX T-Bill	63%
Svenska aktier	SIX Portfolio Return eller motsvarande	9%
Utländska aktier	MSCI AC World Net Total Return (i SEK) eller motsvarande	28%

6. Stiftelsemedelsförvaltning

6.1. Bakgrund

Köpings kommun förvaltar medel för ett antal stiftelser. Syftet med detta avsnitt är att ange ramar och riktlinjer för stiftelseförvaltningen. Med stiftelseförvaltningen avses kapitalförvaltningen av det kapital som tillhör stiftelser med anknuten förvaltning, för vilka Köpings kommun har förvaltningsansvar.

6.2. Placeringshorisont

Placeringshorisonten för förvaltningen är ej begränsad. Respektive portfölj ska förvaltas på ett sätt som långsiktigt söker minimera värdetförändringar och som överensstämmer med uppställda mål.

6.3. Mål för förvaltningen

Avkastningsmål

- Att uppnå en stabil och hög avkastning med hänsyn tagen till de riskbegränsande regler som finns beskrivna i placeringsreglerna.
- Att eftersträva en stabil real värdetillväxt, uppgående till minst 3 procent per år sett över rullande femårsperioder.

Utdelning

- Av direktavkastningen ska utdelning ske enligt respektive stiftelses bestämmelser.
- Placeringar i fonder ska ske i en utdelande andelsklass med syfte att generera tillräckligt med fritt eget kapital för att möjliggöra utdelningar.

6.4. Normalportfölj och limiter för tillgångsslag

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen. Normalportföljen motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen ska motsvara avkastningsmålet över tiden. Normalportfölj och limiter enligt tabell nedan:

Tillgångsslag	Minst	Normalt	Maximalt
1. Likvida medel	0%	0%	10%
2. Räntebärande värdepapper	25%	40%	55%
3. Aktier	45%	60%	75%
- varav svenska aktier	0%	30%	40%
- varav utländska aktier	60%	70%	100%

6.5. Jämförelseindex

Utifrån portföljens långsiktiga karaktär ska avkastningen i första hand jämföras med det långsiktiga avkastningsmålet. Över börs- och konjunkturcykeln kan portföljen även utvärderas mot sammansättning av index nedan. Indexvikterna motsvarar portföljens normalvikter enligt punkt 6.4. Utöver utvärderingen av totalportföljens avkastning ska respektive placeringens värdeutveckling utvärderas mot ett relevant jämförelseindex minst årligen.

Tillgångsslag	Index	Andel
Räntebärande värdepapper	50% OMRX Bond , 50% OMRX T-Bill	40%
Svenska aktier	SIX Portfolio Return eller motsvarande	18%
Utländska aktier	MSCI AC World Net Total Return (i SEK) eller motsvarande	42%

7. Finansiering

7.1. Allmänt

Kommunfullmäktige fattar årligen beslut om ram för upplåning. Med upplåning avses alla former av finansiering, leasing och kreditlöften.

Ekonomiavdelningen ska förvalta kommunens låneportfölj på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt med hänsyn tagen till risker och andra faktorer. Upplåning ska ske med beaktande av likviditetssituationen, aktuellt marknadsläge samt planerad investeringstakt.

7.2. Mål och övergripande riskhantering

Målet med skuldförvaltningen är att optimera kommunkoncernens finansiella resultat inom givna risklimiter. Detta ska uppnås genom en effektiv och långsiktig skuldförvaltning utan spekulativa inslag. Kommunen ska eftersträva en god diversifiering avseende lånens förfallostruktur.

7.3. Refinansieringsrisk

I syfte att begränsa refinansieringsrisken ska förfallen på kommunens upplåning spridas över tiden.

- Tillåtet intervall för genomsnittlig kapitalbindningstid: 1,5–4 år
- Maximalt 40% av kapitalet får förfalla inom 1 år

7.4. Ränterisk

I syfte att begränsa ränterisken ska ränteomsättningstillfällena på lån och eventuella derivat spridas över tiden.

- Tillåtet intervall för genomsnittlig räntebindningstid: 1,5–4 år
- Maximalt 40% av ränteförfallen får ligga inom 1 år

7.5. Upplåning

Följande gäller vid upplåning:

- upplåning får genomföras inom av Kommunfullmäktige beslutad ram för upplåning
- kommunen ska eftersträva en god diversifiering avseende lånens förfallostruktur
- derivat i form av ränteswappar får endast användas till att förkorta eller förlänga räntebindningstiden på underliggande lån
- godkända motparter vid tecknande av kreditlöften är motparter eller instrument med rating om minst A- (S&P) eller A3 (Moody's)

7.6. Upplåningsformer

Lånefinansiering får ske i form som lån, emitterande av värdepapper eller kredit i löpande räkning.

Leasingfinansiering betraktas som upplåning och ingår i det rambeslut om upplåning som fattas av kommunfullmäktige. Ekonomichefen fattar inom ramen för upplåning beslut om leasingfinansiering. Leasingfinansiering kan användas om den totala leasingavgiften är lägre än kostnaden för traditionell finansiering eller om det ur till exempel servicesynpunkt kan anses fördelaktigt trots en högre kostnad.

7.7. Utlåning till helägda bolag

Utlåning och borgen får endast ske i enlighet med Kommunfullmäktiges utlånings- och borgensramar.

Borgensavgift eller internräntepåslag ska debiteras. Borgensavgiften/interräntepåslaget ska uppdateras årligen och vara baserad på marknadsmässiga villkor för att möta lagkrav på konkurrensneutralitet.

8. Rapportering och uppföljning

Likviditets-, pensionsmedels- och finansförvaltningen ska följas upp i kommunstyrelsen i samband med kommunens ekonomiska månadsrapport.

Uppföljningen ska verifiera att placeringar, upplåning och risker överensstämmer med finanspolicy och redovisa det finansiella resultatet. Stiftelsemedelsförvaltningen ska följas upp månadsvis av ekonomichefen och årligen i respektive stiftelses styrelse.