

Annelie Pettersson, Ekonomichef
0221-251 11
annelie.pettersson@koping.se

Kommunstyrelse / Kommunfullmäktige

Finanspolicy

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen beslutar att

- förslag till ny finanspolicy fastställs och att tidigare finanspolicy upphör att gälla
- tidigare beslut från 1999-11-29 avseende hantering av pensionsmedel för pensionsförpliktelser från och med 1998 upphör att gälla

Ärendebeskrivning

Ekonomiavdelningen har i uppdrag att regelbundet se över finanspolicy och föreslå förändringar vid behov. Nuvarande styrdokument har varit oförändrad sedan 2014-12-15. Strukturen i det uppdaterade dokumenten är helt omgjord mot tidigare finanspolicy.

Finanspolicyn 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. Det övergripande syftet med att uppdatera finanspolicyn är att säkerställa finansverksamheten utifrån kommunens aktuella situation och rådande marknadsförutsättningar. Med finansverksamheten avses upplåning, utlåning, borgen, likviditetshantering, placeringar och finansiell riskhantering.

Beslutsunderlag

Jämfört med tidigare policy så innehåller den föreslagna policyn tydligare riktlinjer och förtydligande kring ansvarsfördelning, rapportering och uppföljning.

Finanspolicyn har även uppdaterats i syfte att förenkla hanteringen av finansförvaltningen samtidigt som den ger kommunen förutsättningar att arbeta effektivt utifrån hur finansmarknaderna ser ut idag. De föreslagna riktlinjerna ligger i linje med hur andra kommuner och regioner i Sverige idag hanterar dessa frågor.

De största skillnaderna mot tidigare finanspolicy består i:

- **Generella regler för kapitalförvaltning**

Möjligheten att investera i alternativa tillgångsslag såsom strukturerade placeringar och hedgefonder tas bort. Syftet är att begränsa användandet av komplexa finansiella instrument. Kommunen har liksom tidigare möjlighet att placera i räntebärande och aktierelaterade värdepapper.

Ny skrivelse anger att räntepaceringar i första hand ska göras genom placering i fonder med god kreditvärdighet och riskspridning. Durationen inom likviditetsförvaltning får ej överstiga 2 år. Med duration menas ränterisk som är ett mått på känslighet mot förändringar i marknadsräntorna.

Tidigare avsnitt om räntebärande placeringar anger att placeringar får ske i svenska staten, kommuner, regioner och banker. Företagsobligationer definierades som "alternativa placeringar" och fick maximalt utgöra 5% av den totala portföljen. Durationen får ej överstiga 5 år. Syftet med förändringen är att förenkla och effektivisera förvaltningen samt begränsa ränterisken i likviditetsförvaltningen.

Nuvarande exkluderingar (tobak, alkohol, spel, krigsmateriel och pornografi) ändras från 50% till 5% av omsättningen. Tillägg av exkludering avseende fossila bränslen där omsättning till mer än 5% kommer från utvinning och/eller framställning. Det blir ett ökat fokus på hållbara investeringar och en tydligare koppling till internationella normer utfärdade av FN. I förslaget till reviderad finanspolicy ges även möjlighet att använda positivt urval, det vill säga att välja in extra "bra" bolag i stället för att bara välja bort "dåliga". Uttalade påverkansfonder tillåts till max 10%. Syftet med förändringarna är att anpassa skrivelsen enligt fonders sätt att redovisa utan att begränsa möjligheten till god riskjusterad avkastning med ett tillräckligt stort urval av placeringsalternativ.

- **Stiftelsemedelsförvaltning**

Tidigare nominellt avkastningsmål på 5% ändras till reallt 3% (3% nominellt plus underliggande inflation). Stiftelsemedelsförvaltningen har förutom målsättning av värdetillväxt även fokus på real värdesäkring av kapitalet. Ett reallt avkastningsmål likvärdigt det nominella tidigare målet lämpar sig därför bättre vid förvaltning och uppföljning. Normal andel aktier ökas från 50% till 60% för att uppnå avkastningsmålet i ett läge då räntenivåerna är väsentligt lägre än tidigare och detta väntas bestå under överskådlig tid framåt.

- **Pensionsmedelsförvaltning**

Det finns ett beslut från 1999-11-29 avseende hantering av pensionsmedel för pensionsförpliktelser från och med 1998. För kommunen gäller att delar av dessa pensionsmedel, vilka inte överlämnats till anställda för individuell förvaltning skall förvaltas i sin helhet såsom återlån till Köpings kommun. Återlån innebär att eventuella likvidöverskott i första hand skall användas till att reglera kommunens skulder. Föreslagen pensionsmedelsförvaltning ersätter tidigare beslut.

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.

Målet med pensionsmedelsförvaltningen är att täcka samtliga utbetalningar hänförliga till de förmånsbestämda ålderspensionerna från och med år 2040. Detta ska ske genom avkastning på förvaltad kapital och genom likvidmässiga avsättningar över tid.

Långsiktigt avkastningsmål anges till 3 % per år i reala termer, det vill säga justerat för inflation. Med 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). 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. Normal andel aktier anges till 50%, vilket motsvarar den beräknade genomsnittliga portföljsammansättning över tid.

- **Finansiering**

Tidigare finanspolicy anger att valet av lån i första hand ska styras av lägsta räntenivå. Vidare anges att kapitalbindningens förfallodagar ska spridas över tid. För att hantera jämna förfall kan räntesäkring användas. Syftet med ny skrivelse är att på ett enklare sätt kunna följa upp kommunens ränte- och finansieringsrisk. I föreslagen finanspolicy anges en genomsnittlig ränte- och kapitalbindningstid till 1,5-4 år. Maximalt 40% förfall av ränte- och kapitalbindning inom 12 månader.

Tillägg av text avseende årliga uppdateringar av borgensavgifterna baserat på marknadsmässiga villkor för att möta lagkrav på konkurrensneutralitet Tidigare policy saknar skrivelse om borgensavgifter.



Sara Schelin
Kommunchef



Annelie Pettersson
Ekonomichef