

## **FINANSPOLICY FÖR KÄPPALAFÖRBUNDET**



Antagen av fullmäktige 2019-10-22

## Innehållsförteckning

1. Inledning.....	3
1.1 Syfte.....	3
1.2 Målsättning .....	3
1.3 Uppdatering/ändring av finanspolicyn.....	3
2. Ansvarsfördelning.....	3
2.1 Förbundsfullmäktige .....	3
2.2 Förbundsstyrelsen .....	4
2.3 Förbundsstyrelsens arbetsutskott.....	4
2.4 Verkställande direktören.....	4
3. Kapitalförsörjning .....	4
3.1 Målsättning .....	4
3.2 Låneportfölj .....	5
3.3 Säkerheter .....	5
3.4 Godkända upplåningsformer .....	5
3.5 Godkända kreditgivare .....	5
3.6 Finansieringsrisk .....	5
3.7 Valutarisk.....	6
4. Ränterisk.....	6
4.1 Val av räntebindningsstrategi .....	6
4.2 Kreditrisk .....	6
5. Elprisrisk .....	7
6. Likviditetshantering.....	7
6.1 Målsättning .....	7
6.2 Likviditetsplanering .....	7
6.3 Godkända placeringsalternativ .....	8
6.4 Likviditetsrisk.....	8
7. Administrativ och operationell risk .....	8
7.1 Regler och rutiner.....	8
7.2 Motpartsrisk .....	8
7.3 Rapportering .....	9

## Bilagor

Bilaga I Normportföljer och riskmandat

Bilaga II Motparter och riskbelopp

Bilaga III Rapporteringsrutiner

# 1. Inledning

## 1.1 Syfte

- Finanspolicyn fastställer ansvarsfördelning och administrativa regler
- Finanspolicyn anger hur risker i finansverksamheten ska begränsas och vilka finansiella risker Käppalaförbundet får ta
- Finanspolicyn fastställer hur kontroll och resultatutvärdering av finansverksamheten ska ske
- Finanspolicyn ska fungera som vägledning i det dagliga arbetet för personal inom finansfunktionen
- Finanspolicyn ska följa de av förbundsfullmäktige beslutade övergripande målen för verksamheten.

## 1.2 Målsättning

Finansfunktionen är en stödfunktion och ska därför inrikta arbetet på att skapa den finansiella stabilitet som bäst stödjer och underlättar verksamhetens löpande drift och långsiktiga utveckling.

Finansfunktionens primära arbetsuppgifter är

- Kort- och långsiktig kapitalförsörjning
- Anpassning av den finansiella strategin och hantering av finansiella risker efter förbundets verksamhet
- Likviditetshantering
- Säkerställa att Käppalaförbundet är ett finansiellt starkt företag och en attraktiv affärspartner

Arbetsuppgifterna ska hanteras med beaktande av i policyn angivna regler, riktlinjer och ramar på ett sådant sätt att det löpande går att ha god kontroll och uppföljning av förbundets finansnetto och risk-exponering.

## 1.3 Uppdatering/ändring av finanspolicyn

Finanspolicyn fastställs och beslutas av förbundsfullmäktige.

Finansfunktionen ansvarar för att löpande bevaka om det finns skäl att föreslå förändringar av finanspolicyns innehåll eller tillämpning.

# 2. Ansvarsfördelning

## 2.1 Förbundsfullmäktige

- Beslutar om förändringar i finanspolicyns huvuddokument
- Beslutar om högsta sammanlagd lånesumma som inte får överskridas. Denna lånesumma finns angiven i den av förbundsfullmäktige beslutade förbundsordningen
- Beslutar om budget och verksamhetsplan som utgör ram för förbundets finansverksamhet

## 2.2 Förbundsstyrelsen

- Beslutar om ändringar i finanspolicyns bilagor
- Beslutar om eventuella revideringar i finanspolicyn
- Beslutar om finansiella åtgärder som inte omfattas av den beslutanderätt som delegerats till verkställande direktören eller styrelsens arbetsutskott enligt denna policy
- Beslutar, om så bedöms nödvändigt, om finansiella åtgärder som innebär avsteg från denna policy

## 2.3 Förbundsstyrelsens arbetsutskott

- Beslutar om andra än i denna policy särskilt angivna derivatavtal och placeringar under förutsättning att dessa från risksynpunkt bedöms likvärdiga med tillåtna derivatavtal och placeringar enligt bilaga II. Sådana beslut ska anmälas till styrelsen.

## 2.4 Verkställande direktören

- Beslutar om lån, placeringar, derivatavtal och andra finansiella åtgärder i enlighet med denna policy. Vid beslut om nyfinansiering och refinansiering ska beslut godkännas av förbundets ordförande.
- Verkställande direktörens rätt att besluta om finansiella åtgärder i enlighet med denna policy innebär även rätt att, med kontrasignation av ytterligare en befattningshavare inom Käppalaförbundet, teckna erforderliga avtal
- Verkställande direktören har rätt att uppdra åt annan befattningshavare inom Käppalaförbundet, eller annan aktör med fullmakt, att göra affärsavslut per telefon och bekräfta villkoren per telefax eller e-post i samband med finansiella åtgärder som verkställande direktören i enlighet med denna policy beslutar om
- Verkställande direktören har rätt att vid behov förordna annan befattningshavare inom Käppalaförbundet att i verkställande direktörens ställe besluta om finansiella åtgärder i enlighet med denna policy

# 3. Kapitalförsörjning

## 3.1 Målsättning

Käppalaförbundet ska vara en attraktiv låntagare och ha en sådan framförhållning att förbundet alltid kan erbjudas finansiering till marknadens bästa villkor för jämförbara låntagare och säkerheter. Kapitalförsörjningen ska syfta till att

- Säkerställa förbundets betalningsförmåga över tiden
- Utifrån årets finansieringsplan och investeringsbudget planera och genomföra erforderlig upphandling/avveckling av krediter
- Anpassa upplåningen till finansieringsbehovet så att inte omotiverade likviditetsöverskott uppkommer

Upplåning i direkt syfte att placera likviditet på kapitalmarknaden, utöver eget behov för löpande likviditet och transaktionslikviditet, får inte ske.

Käppalaförbundet ska eftersträva låneavtal som ger möjlighet till ändring av räntebindning före ordinarie räntejusteringstidpunkt till marknadsmässiga villkor med låga transaktionskostnader. Vid finansiering/refinansiering bör lånebelopp ej understiga 50 mkr.

### **3.2 Låneportfölj**

En fungerande kapitalförsörjning kräver en välstrukturerad låneportfölj. Faktorer som ex lånens storlek, antal lån, löptider, antal kreditgivare och avtalsvillkor måste beaktas och ständigt prövas för att uppnå en aktiv och rationell skuldförvaltning. De operativa målen för dessa faktorer redovisas i aktuella bilagor.

Låneportföljens totala struktur ska kännetecknas av

- Låg refinansieringsrisk; bl.a. med en över tiden väl avvägd förfallostruktur samt att Käppalaförbundet har flera olika kreditgivare. Checkkrediter och kreditlöften begränsar också refinansieringsrisken
- Effektiv hantering; bl.a. med hjälp av att begränsa antalet lån och samtidigt ha rationella belåningsvolymmer. Tydliga avtalsvillkor och enkel säkerhetshantering ökar effektiviteten
- Hög flexibilitet; genom att hanteringsmässigt kunna skilja på ränteriskhantering och kapitalanskaffning. Att kunna ändra räntebindningen i befintliga låneavtal ökar också flexibiliteten och även möjligheten till en mer aktiv ränteriskhantering
- Enkel administration

### **3.3 Säkerheter**

Käppalaförbundet ska inte lämna annan säkerhet för sin upplåning än medlemskommunernas ansvarighet för förbundets skulder och andra förbindelser i enlighet med förbundsordningen.

### **3.4 Godkända upplåningsformer**

Följande alternativ är godkända

- Bankupplåning
- Direktlån från större kapitalplacerare
- Certifikatfinansiering – eget certifikatprogram
- Obligationsupplåning – eget obligationsprogram (lång finansiering)
- Leasingfinansiering, i samband med vissa typer av investeringsobjekt och i kombination med andra nyttoeffekter

### **3.5 Godkända kreditgivare**

Tillåtna kreditgivare är svenska banker, hypoteksinstitut, försäkringsbolag, pensionsfonder/pensionsstiftelser, kommuner samt utländska banker och kreditinstitut.

### **3.6 Finansieringsrisk**

Käppalaförbundets finansieringsrisk avser osäkerheten om framtida möjligheter att erhålla dels nya krediter och dels refinansiering av lån som förfaller.

Risken ska begränsas genom

- God spridning av lånen på flera kreditgivare, vilket regleras i bilaga II
- Högst 50 % av den totala låneskulden (inklusive checkräkningskredit) får förfalla till betalning inom 12 månader från rapporteringstillfället.
- Möjlighet att i förtid avtala om förutbestämd upplåning/utbetalning
- Inneha avtalade och bekräftade checkkrediter/kreditlöften
- Möjlighet att förlänga låneavtalens löptid under gällande avtalstid
- Goda och upparbetade relationer med relevanta aktörer på kapitalmarknaden

### 3.7 Valutarisk

Om upplåning sker i utländsk valuta ska lånet kurssäkras till svenska kronor genom valutaränteswapavtal som ingås samtidigt som låneavtalet.

Avtalade betalningar i utländsk valuta i samband med inköp ska kurssäkras till svenska kronor i de fall beloppet (omräknat till SEK) överstiger 10 mkr.

## 4. Ränterisk

Variationer i marknadsräntan har en betydande påverkan på Käppalaförbundets resultat. Att hantera och begränsa ränterisken är därför av största vikt för finansfunktionens arbete.

Tillsammans utgörs grunden för förbundets strategival för ränteriskhantering av

- Val av räntebindningsstrategi
- Val av derivatinstrument - att nyttja olika derivatprodukter i olika marknadslägen och i kombination med rådande låneportföljs förfallostruktur möjliggör en väl avvägd riskexponering.

### 4.1 Val av räntebindningsstrategi

Låneportföljens förfallostruktur ska vara en avvägning av kort och lång räntebindning. Generellt sett ger en längre räntebindningstid en lägre risk genom en ökad stabilitet i framtida räntekostnader. Samtidigt kommer en låneportfölj med längre räntebindningstid i jämförelse med kortare räntebindningstid att ha en högre förväntad kostnad. Därmed måste både kostnads- och risksynpunkt bedömas i samband med val av räntebindningstid/förfallostruktur.

Detta tillsammans med analyser av förbundets framtidsprognoser och ekonomiska utveckling utgör underlag för val av önskad förfallostruktur – normportfölj (benchmark). I finansfunktionens arbete ligger sedan att löpande följa upp förbundets verkliga låneportfölj i förhållande till normportföljen. Normportföljen och intervall för maximal avvikelse samt ränteriskmandat beskrivs i bilaga I.

### 4.2 Kreditrisk

För att begränsa kreditrisken gäller

- Finansiella kontrakt avseende derivataffärer får endast ingås med motparter där ramavtal tecknats (beloppsrestriktioner framgår av bilaga II)
- Likviditetsplaceringar får endast ske enligt bilaga II

2019-10-22

---

- Kreditlöften ska vara förlängda eller upphandlade senast tre månader innan kreditlöftesavtalets utgång

Endast sådana derivatinstrument som ingår i bilaga II får användas.

## 5. Elprisrisk

Variationer i elpriset har en betydande påverkan på Käppalaförbundets resultat. Att hantera och begränsa elprisrisken är därför av största vikt för finansfunktionens arbete.

Tillsammans utgörs grunden för förbundets strategival för elprisriskhantering av

- Val av elprisriskstrategi
- Att med hjälp av elpristerminer i olika marknadslägen och i beaktande av vald strategi exekvera en väl avvägd riskexponering.

Vid val av elprisriskstrategi ska följande faktorer tas hänsyn till:

- Variationen i systemelpriset i SEK
- Variationen i områdespriset för el
- Käppalaförbundets förbrukningsprognos
- Käppalaförbundets krav på framtida resultatvariation

Dessa ovanstående faktorer utgör underlag för val av önskad förfallostruktur på elprissäkringen – normportfölj (benchmark). I finansfunktionens arbete ligger sedan att löpande följa upp förbundets verkliga portfölj av elterminer i förhållande till normportföljen. Normportföljen och intervall för maximal avvikelse samt ränteriskmandat beskrivs i bilaga I.

## 6. Likviditetshantering

### 6.1 Målsättning

Finansfunktionen ska i sin likviditetshantering syfta till att

- Alltid ha tillgång till likvida medel för att fullgöra förbundets betalningsåtaganden
- Ha en effektiv hantering av förbundets betalflöden
- Vid överskottslikviditet använda denna till att lösa/amortera räntebärande lån eller genomföra placeringar enligt givna riktlinjer
- Ha kreditlöften och checkkrediter som alternativ till egen likviditet som täcker minst 3 månaders planerat likviditetsbehov
- Ha så små likvida finansiella tillgångar som är möjligt ur verksamhetssynpunkt

### 6.2 Likviditetsplanering

Arbetet ska främst inriktas på att reducera effekterna av fluktuationer i verksamhetens likvida in- och utflöden.

## 6.3 Godkända placeringsalternativ

Då endast relativt kort placeringshorisont är relevant för Käppalaförbundet får överskottslikviditet i förekommande fall endast placeras hos Svenska staten, svenska kommuner och landsting, svenska banker, hypoteks- och bostadsfinansieringsinstitut enligt bilaga II.

## 6.4 Likviditetsrisk

Käppalaförbundet ska hålla en sådan transaktionslikviditet att förbundets löpande betalningsförpliktelser, nettoflödet av in- och utbetalningar, kan infrias. Som riktmärke gäller att likviditeten bör motsvara kommande tre månaders nettoutbetalningar. Som likviditet avses i detta fall medel på koncernkonto, kassa/bank samt bekräftade checkkrediter/kreditlöften där likviditet kan frigöras inom tre bankdagar.

För att begränsa likviditetsrisken i samband med likvidplaceringar gäller riktlinjer enligt bilaga II.

# 7. Administrativ och operationell risk

## 7.1 Regler och rutiner

För att minska den administrativa risken inom finansfunktionen måste det finnas god internkontroll, tillgång till bra informationssystem samt genomarbetade interna administrativa rutiner.

För att minska administrativa risker vid transaktioner gällande upplåning, räntebindning, placering eller derivataffär ska ett internt beslutsunderlag innehållande samtliga överenskomna villkor upprättas. I beslutsunderlaget ska motivet till transaktionen framgå och undertecknas av behörig person för att sedan arkiveras. Vidare gäller, för att upprätthålla en god intern kontroll, att samtliga transaktioner omgående läggs in i lånereskontran och kontrolleras/verifieras mot erhållna handlingar och bekräftelser från motparten.

Tillgång till följande informationssystem/hjälpssystem ska finnas:

- Likviditetsplanering, kort- och långsiktig
- Lånereskontra-registrering och uppföljning av låne- och derivattransaktioner, i huvudsak amorteringar och räntor, vilka kontrolleras/verifieras genom att jämföra att lånereskontrans uppgifter överensstämmer mot erhållna specifikationer från motparten
- Finanssystem

Attestregler, fullmakter, behörighetsregler, avstämningsrutiner och dokumenteringsprinciper finns och uppdateras kontinuerligt.

## 7.2 Motpartsrisk

Med motpartsrisk avses risken för att Käppalaförbundets motpart, med vilken Käppalaförbundet genomfört lån- och/eller derivattransaktioner eller likviditetsplaceringar, inte kan fullfölja sina åtaganden enligt träffat avtal.

Motpartsrisiker för lån, derivat och placeringar måste därför begränsas i enlighet med bilaga II.



### **7.3 Rapportering**

Finansrapporter ska produceras med syfte att dels utgöra underlag för planering och beslut, dels att vara ett styr- och kontrollmedel över hur väl finansfunktionen följer finanspolicyen. Finansrapporternas innehåll, mottagare och frekvens beskrivs i bilaga III.