

VÄRNAMO STADSHUSKONCERNEN
VÄRNAMO STADSHUS AB
FINNVEDSBOSTÄDER AB
VÄRNAMO ENERGI AB
VÄRNAMO KOMMUNALA INDUSTRIFASTIGHETER AB

FINANSPOLICY

kkfn

2015-03-02

Ramar och riktlinjer för företagens finansverksamhet

Finanspolicy för Värnamo Stadshus AB och dotterbolagen Finnvedsbostäder AB, Värnamo Energi AB och Värnamo Kommunala Industrifastigheter AB.

1 Syfte

Denna finanspolicy anger ramar och riktlinjer för hur företagens finansverksamhet skall bedrivas. Med finansverksamhet avses likviditetsförvaltning och finansiering. Företagets finanspolicy skall följa de direktiv som fastställts på bolagsstämman för företaget.

Syfte är att:

- Fastställa finansverksamhetens mål.
- Fastställa ramar och riktlinjer för hur finansverksamheten skall organiseras.
- Fastställa ramar och riktlinjer för begränsning av de finansiella risker som förekommer i finansverksamheten.
- Fastställa ramar och riktlinjer för rapportering och uppföljning av finansverksamheten.

2 Mål

Finansverksamhetens mål är att:

- Säkerställa företagets betalningsförmåga på kort och lång sikt.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera företagets räntekostnader.
- Säkerställa att finansverksamheten bedrivs med god intern kontroll.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera företagets räntekostnader och risker

3 Organisation och ansvarsfördelning

Nedan framgår fördelning av ansvar mellan Värnamo kommun/moderbolag och dotterbolag. Vidare framgår fördelningen mellan styrelsen och respektive verkställande direktör. Delegering av beslutanderätt från styrelse till verkställande direktör eller den han väljer att delegera uppgifterna till, person i företagets finans- eller ekonomiavdelning, framgår av separata styrelsebeslut samt VD-instruktion.

3.1 Värnamo kommuns ansvar

- Kommunfullmäktige har möjlighet att genom ägardirektiv ange ramar och riktlinjer för koncernen och dess bolag.
- Kommunfullmäktige anger beloppsramar för kommunal borgen.
- Kommunstyrelsen anger storleken på borgensavgift.
- Värnamo kommun, eller den som fått delegation, upphandlar och administrerar koncernkonto för likvida medel och gemensam checkräkning.

3.2 Moderbolags resp. dotterbolags styrelses ansvar

Styrelsen skall minst en gång årligen fatta beslut om:

- Finanspolicy.
- Beloppsramar för nyupplåning under kommande budgetår alternativt en total maximal låneram för upplåning.
- Tillåtna former och godkända motparter vid placeringar och upplåning.
- Antal motparter.
- Tillåtna derivat och godkända motparter.

3.3 Verkställande direktörens ansvar

VD skall:

- Minst en gång per år, eller vid behov, lämna förslag till styrelsen om revideringar av finanspolicyn.
- Utarbeta riktlinjer för den operativa finansverksamheten som säkerställer en god intern kontroll och att finanspolicyn efterlevs.
- Praktiskt hantera betalningar, kassa, upplåning, placeringar
- Aktivt hantera de finansiella riskerna, likviditets-, ränte- och kreditrisk.
- Aktivt hantera betalningsberedskap och kapitalanskaffning.

4 Likviditetsförvaltning

Tillgängliga likvida medel definieras som: Kassa och bank, ej utnyttjade kreditlöften samt finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar.

4.1 Betalningsberedskap

Företaget skall ha tillgångar i kassa och bank som motsvarar för företaget lämplig betalningsberedskap.

4.2 Koncernkonto

Företaget ingår i ett gemensamt koncernkontosystem enligt de ägardirektiv som fastställs på bolagsstämma.

4.3 Kortsiktig likviditet < 1 år

Kortfristig likviditet ska placeras antingen på koncernkonto, specialinlåningskonto eller tillåtna instrument och i godkända motparter. Placerade medel skall kunna omvandlas till likvid genom försäljning inom fem bankdagar.

5 Finansiering

Styrelsen fattar principbeslut för kontokrediter och långfristig upplåning i form av ramar för lån som ska gälla för det kommande året.

Principbeslut om att ingå avtal om finansiell leasing av betydande omfattning (>5 Mkr) skall fattas av styrelsen. Godkända former för upplåning framgår av bilaga och godkända motparter enligt bilaga.

5.1 Pantsättning och ansvarsförbindelser

All pantsättning beslutas i enlighet med styrelsebeslut avseende firmateckning med följande undantag:

- Existerande pantsättning vid köp
- Pantsättning som kan krävas enligt lag

Styrelsen beslutar i de fall då det kan bli aktuellt för företaget att lämna lån, ikläda sig borgensåtaganden eller andra förpliktelser av betydelse eller sådana som belastar och binder företaget i mer än ett år, såvida inte gällande ägardirektiv föreskriver annat.

5.2 Målsättning

Den övergripande målsättningen för företagets skuldförvaltning är att:

- Säkerställa företagets betalningsförmåga på kort och lång sikt.
- Inom finanspolicyns ramar och riktlinjer minimera företagets räntekostnader och risker

5.3 Riskhantering

5.3.1 Refinansieringsrisk

För att minska refinansieringsrisken bör kapitalbindningen i låneportföljen spridas över tid enligt nedanstående normportfölj. Styrelsen för respektive bolag kan besluta om avvikelser från normportföljen

5.3.2 Motpartsrisk

Skuldportföljen bör fördelas på flera långgivare (motparter).

5.3.2 Kapitalbindningstid

Normportfölj

Kapitalbindning	< 1 år	1-5 år	6-10 år
Maximalt	X %	X %	X %
Minimalt	0 %	0 %	0 %

Beslutad kapitalbindning i bolaget: Genomsnittlig kapitalbindning >X månader.

5.3.3 Ränterisk

För att begränsa ränterisken skall räntebindningstiden i låneportföljen spridas över tiden enligt nedanstående normportfölj. Derivat kan använts för att reglera ränterisken. Styrelsen för respektive bolag kan besluta om avvikelser från normportföljen

- Jämn förfallostruktur eftersträvas
- Max X % rörligt. (räntebindningstid kortare än 1 år)
- Genomsnittlig räntebindningstid ska vara mellan X år och Y år.

Normportfölj inkl derivat

Löptid	Lång	Min	Max	Egna bolaget
< 1 år	25 %	0 %	50 %	X %
1 – 3 år	15 %	5 %	30 %	X %
3 – 5 år	20 %	10 %	30 %	X %
5 – 7 år	20 %	10 %	30 %	X %
7 – 10 år	20 %	10 %	30 %	X %

5.3.4 Valutarisk

Placering och upplåning i annan valuta än svenska kronor är inte tillåten. Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om de uppgår till ett motvärde motsvarande 1 Mkr.

5.4 Derivat

Godkända derivatinstrument med godkända motparter får användas i samband med upplåning. Endast räntederivat får användas. Se bilaga.

6 Rapportering

VD skall regelbundet lämna rapport till styrelsen avseende företagets finansverksamhet.

Rapporten skall innehålla följandeuppgifter:

- Aktuell likviditetssituation
- Placeringsportföljens volym, instrument och motparter
- Skuldportföljens volym, instrument och motparter
- Skuldportföljens kapitalbindning i förhållande till normalportföljen
- Skuldportföljens räntebindning i förhållande till normalportföljen
- Skuldportföljens genomsnittliga räntesats
- Skuldportföljens derivat fördelat på instrument och motparter
- Eventuella avvikelser från finanspolicyns regler

Denna rapport ska även delges Värnamo Stadshus AB i syfte att hålla en övergripande kontroll av koncernens finansverksamhet och riskexponering.

Bilaga till finanspolicy

Godkända instrument placeringar

För placering av överlikviditet är följande instrument tillåtna:

- Räntebärande värdepapper
- Bankinlåning
- Koncernkonto

Godkända instrument upplåning

För upplåning av kortfristig och långfristig finansiering är följande instrument tillåtna:

- Checkkredit
- Reverslån
- Koncernkonto

Godkända motparter placeringar och upplåning

För placering av tillfällig överskottslikviditet är följande motparter godkända:

- Svenska staten, riksbanken, riksgäldskontoret
- Kommuninvest
- Svenska kommuner och landsting
- Hel-/delägda företag
- Svensk affärsbank och hypoteksinstitut enligt nedan:
Danske bank, Handelsbanken, Nordea, SEB, Swedbank,
Länsförsäkringar bank, SBAB och Kommuninvest

Godkända derivat

Derivat kan användas i affärsverksamheten för att minimera risker och/eller justera räntebindningen i portföljen. Alla derivat skall vara kopplade till en underliggande placering/upplåning. Transaktioner får endast ske med, i förväg, godkända motparter. Följande räntederivat är godkända:

- Ränteswap
- FRA (Forward Rate Agreement)
- Rântetak, räntegolv och räntekorridor (rântetak i kombination med räntegolv)

Godkända motparter derivat

Följande affärsbanker är godkända motparter för derivattransaktioner:

- Danske bank, Handelsbanken, Nordea, SEB, Swedbank, Länsförsäkringar bank, SBAB och Kommuninvest

För att kunna ingå avtal om räntederivat krävs att ett underliggande ISDA-avtal, som reglerar de övergripande avtalsvillkoren träffas med den aktuella motparten.