

# Riskinstruktion reviderad 2010-05-26

## 1 Inledning

Kommunfullmäktige har i finanspolicyn delegerat till styrelsen att fastställa riskinstruktion för den finansiella verksamheten.

## 2 Nivå på likviditetsreserv

Likviditetsreserven ska vara:

En månads löpande utgifter för innevarande budgetår tillgängligt inom två dagar.

## 3 Utlåning/placering av likvida medel

För att tillförsäkra omsättningsbarheten skall samtliga tillgångar vara placerade i likvida instrument som var tidpunkt kan säljas.

Tillåtna instrument	Tillåtna motparter	Tillåten löptid	Tillåtna limiter Mkr
Kortfristig utlåning, inkl avtalade koncernkontolimiter	Hel/delägda bolag		
	Osbybostäder AB	1 år	5
	Fjärrvärme i Osby AB	1 år	5
	Industrihus i Osby AB	1 år	1
	Osby Nova AB	1 år	1
Statsskuldväxlar	Svenska Staten	Max 2 år	Obegränsat
Statsobligationer	Svenska staten	Max 3 års återstående löptid	Obegränsat
Certifikat Kommunobligationer	Svenska kommuner och landsting med dotterbolag för vilka kommunen/landstinget ställt borgen	Max 1 år Max 1 års återstående löptid	50
Inlåning Bostadsobligationer	Svenska kreditmarknadsbolag och hypoteksinstitut enligt nedan begränsning	Max 1 års återstående löptid	20
Inlåning Bank	Svensk bank och låntagare med garanti från svenska banker enligt nedan begränsning	Max 1 år	Obegränsat
Värdepapper	Företag noterade på Stockholms fondbörs A1-A2 lista med rating om lägst AA eller Aa2 resp lägst K-1 eller P-1 <sup>1)</sup>	Max 1 år Max 1 års återstående löptid	20

<sup>1)</sup> Rating enligt Standard & Poor's eller Moody's. Om låntagaren har rating från både Standard & Poor's och Moody's, krävs att minst en av dem ligger på angiven nivå.

## 4 Upplåning och leasing

Lånefinansieringen får ske enligt nedan:

Tillåtna instrument	Tillåtna motparter	Övrigt
Lån	Företag inom kommunkoncernen Svensk kommun eller kommunföretag Europeiska Investerings Banken (EIB) Nordiska Investeringsbanken (NIB) Europeiska Utvecklingsbanken (CEB) Svenska staten, svensk bank eller svenskt finansinstitut/försäkringsbolag/pensionsanstalt Utländsk bank eller finansinstitut	Upplåningen ska ske med tillämpning av svensk lag och lånedokumentation.
Certifikatprogram	Utgivande av kortfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden	

### Tillåten finansieringsrisk

Kommunen skall ha tillgängliga bekräftade kreditlöften uppgående till minst den låneram som framgår av finansieringsbudgeten. Kreditlöftena skall även säkerställa att det kortsiktiga likviditetsbehovet är uppfyllt.

Nettoförfall av lån överstigande 50 Mkr under en period av 5 bankdagar skall undvikas.

### Tillåten refinansieringsrisk (förfalldagsrisk)

Följande förfallostruktur bör eftersträvas för att undvika att stora delar av låneportföljen förfaller samtidigt:

Kreditförfall inom:	Min	Max
1 år	0%	40%
1-2 år	0%	20%
2-3 år	0%	20%
3-4 år	0%	20%
4-5 år	0%	20%
5-10 år	0%	10%

### Tillåten ränterisk

Räntebindningstiden för varje enskilt lån får inte överstiga 10 år.

Lånen skall spridas på olika räntebindningsperioder enligt följande:

Ränteförfall	Min	Max
--------------	-----	-----

1 år	10%	40%
1-2år	10%	20%
2-3år	10%	20%
3-4år	10%	20%
4-5år	10%	20%
5-6år	0%	10%
6-7år	0%	10%
7-8år	0%	10%
8-9år	0%	10%
9-10år	0%	10%

I kombination med ovanstående intervall för räntebindningstid skall durationen i portföljen vara 2.5 år med högst tillåtna avvikelse om +/- 0,5 år.

## 5 Derivarintstrument

Tillåtna instrument och motparter

Nedanstående finansiella instrument får användas:

- Ränteswappar
- Ränteterminer,
- FRA (Future Rate Agreement)
- Ränteoptioner, (caps & floors)

Externa swappar får endast ske med följande godkända motparter:

Löptid Motparten skall minst ha rating enligt nedan:

1 år eller längre Standard & Poor's: AA  
Moody's: Aa3  
Svenska motparter enligt nedan.

Upp till 365 dagar Standard & Poor's: A-1  
Moody's: P-1  
Svenska motparter enligt nedan.

Följande svenska motparter accepteras:

- SEB AB
- Swedbank AB
- Sparbanken 1826
- Kommuninvest AB
- Nordea AB
- Svenska Handelsbanken AB

Utställande av option får endast göras i kombination med köpt option s k collar eller korridor och endast under förutsättning att underliggande värde för den utställda optionen uppgår till högst det underliggande värdet för den köpta optionen.

## 6 Rapportering till kommunstyrelsen

Rapportering om finansverksamheten skall ske till kommunstyrelsen i samband med redovisning av budgetuppföljningen.

Rapporten skall omfatta

- Likviditetssituationen
- Fattade delegationsbeslut
- Låneportföljens storlek och sammansättning
- Placerade medel

Ekonomiavdelningen skall vid styrelsens sammanträde kommentera redovisad information.