



Finansiella styrdokument, revidering

Förslag till beslut

1. Kommunledningsförvaltningens förslag till ny Borgenspolicy tillstyrks.
2. Kommunledningsförvaltningens förslag till ny koncerngemensam Finanspolicy tillstyrks.
3. Kommunledningsförvaltningens förslag till ny koncerngemensam Riskinstruktion tillstyrks.
4. Kommunledningsförvaltningens förslag om att upphäva tidigare beslut om koncerngemensamma Finanspolicy, Riskinstruktion och Borgenspolicy tillstyrks.
5. Kommunledningsförvaltningens förslag till nya Finansregler, ny Riskinstruktion och nya placeringsriktlinjer för kommunens egen finansförvaltning antas.
6. Kommunledningsförvaltningens förslag att ge kommundirektören delegation att fastställa gällande beskrivning av finansverksamheten inom Linköpings kommun godkänns.
7. Samtliga tidigare beslut angående kommunens Finansregler, Riskinstruktion och Placeringsriktlinjer upphävs.

Förslag till kommunfullmäktiges beslut

1. Förslaget till ny Borgenspolicy för Linköpings kommun antas.
2. Förslaget till ny Koncerngemensam Finanspolicy antas.
3. Förslaget till koncerngemensam Riskinstruktion antas.
4. Samtliga tidigare beslut angående de koncerngemensamma Borgenspolicy, Finanspolicy och Riskinstruktion upphävs.

Ärende

Kommunkoncernens finansförvaltning regleras genom de koncerngemensamma styrdokument; Finanspolicy, Riskinstruktion, Borgenspolicy vilka samtliga antas av Kommunfullmäktige. Dessa policys kompletteras med de Finanspolicys som antas av respektive helägt bolag och

de av kommunstyrelsen beslutade Finansreglerna, kommunens egen riskinstruktion och Placeringsriktlinjer.

Denna revidering omfattar samtliga ovan nämnda styrdokument. I respektive styrdokument står att dessa skall revideras minst en gång per mandatperiod.

Förslagen beträffande placeringsriktlinjer som presenteras här har tagits fram med stöd av portföljanalyser som bland annat Nordea, Handelsbanken, Evisens och Carnegie utfört under 2023-2024. Dessa analyserna pekar på att andelen aktier behöver ökas något i den portföljen Medelsförvaltning för att avkastningsmålet skall kunna nås. Rådgivarna bedömer att kommunens risktagande är i det lägre spannet jämfört med kommuner, regioner och AP-fonder.

Finansrådgivaren JLL har genomfört en analys av kommunens och bolagens skuldhantering och har föreslagit att införa internbanksupplägg där bolagen lånar via Linköpings kommun ur ett besparingsperspektiv.

Under rubriken Sammanfattning redovisas väsentliga förändringar i styrdokumentet

Beslutsunderlag:

Tjänsteskrivelse, Finansiella styrdokument, revidering, 2024-05-08

Bilaga 1 - Kommunkoncernen gemensamma Borgenspolicy med ändringar

Bilaga 2 - Kommunkoncernens gemensamma Finanspolicy och

Bilaga 3 - Koncerngemensam Riskinstruktion med ändringar

Bilaga 4 - Kommunens egna Finansregler och egen Riskinstruktion med ändringar

Bilaga 5 - Kommunens riskinstruktion

Bilaga 6 - Kommunen placeringsriktlinjer med ändringar

Bakgrund

Kommunfullmäktige fastställer kommunkoncernens övergripande Finanspolicy med Riskinstruktion samt Borgenspolicy.

Kommunstyrelsen beslutar om kommunens egna Finansregler, kommunens egen Riskinstruktion och kommunens Placeringsriktlinjer. Reglerna/instruktionerna får vara mer detaljerade än vad Finanspolicyen föreskriver. Reglerna och instruktionerna skall alltid rymmas inom den koncernövergripande policyen och den koncernövergripande riskinstruktionen men får också ge ytterligare anvisningar om begränsningar utöver vad som definieras i Finanspolicy, med Riskinstruktion, men får aldrig vara utvidgande.

2023-12-05 tog KF beslut kring införande av Internbank vilket innebär central kapitalanskaffning i kommunens namn.

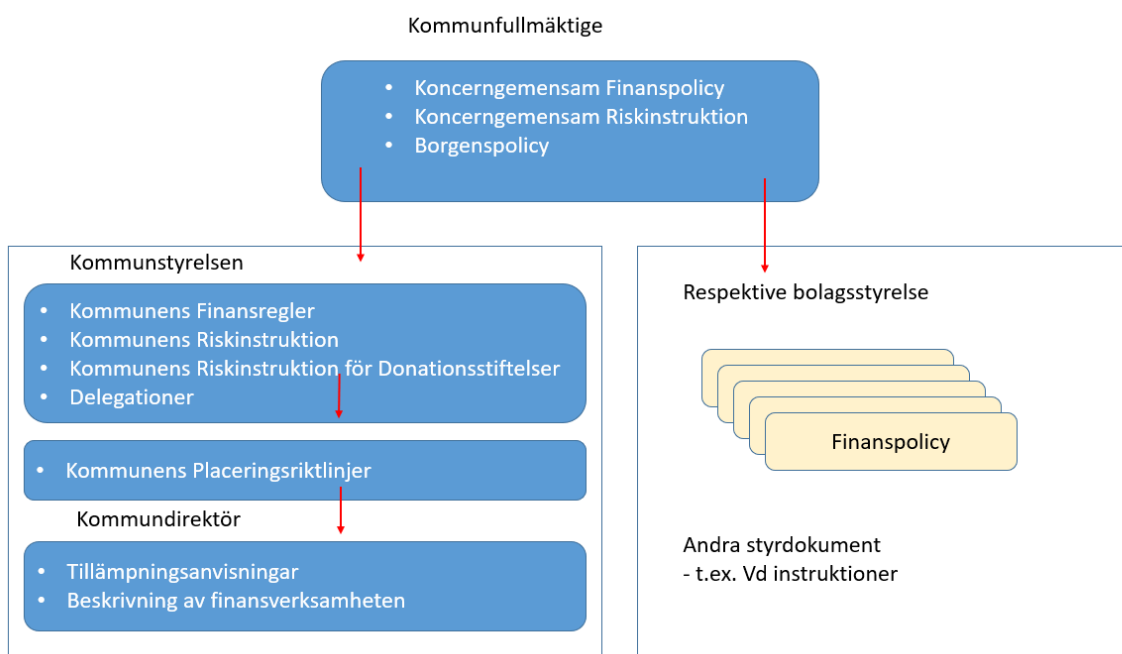
Idag finns två modeller för Interbanksupplägget. Tekniska verken, Stångåstaden och Lejonfastigheter beslutar om löptid, villkor och typ av upplåning och tillsammans med kommunen hanteras kapitalanskaffningen i kommunens namn och med interna reversavtal till bolagen. Bolagen ansvarar fullt ut över räntebindningsrisken och har fortsättningsvis egen finanspolicy med normportfölj.

Den andra modellen har Linköpings stadshus, Sankt kors och ResMex där ansvarar kommunen för all finansierings- och ränterisk centralt i en samlad skuldportfölj. Denna modell är den vanligaste i bolagskoncerner i det privata näringslivet och bland kommunerna, oavsett storlek på kommunen.

För kommunkoncernens helägda bolag gäller att styrelsen för respektive bolag kan utfärda Policys och instruktioner för den egna finansverksamheten alternativt välja att lyda under de koncerngemensamma regelverken. Dessa kan i likhet med kommunstyrelsens beslut vara mer detaljerade och ytterligare begränsande i relation till Finanspolicyen men aldrig vara utvidgande.

I detta beslut föreslås att samtliga finansrelaterade policys, regler, instruktioner och andra anvisningar inom koncernen Linköpings kommun ska revideras av respektive instans minst en gång per mandatperiod. Det förtydligas också att respektive bolag ska rapportera utnyttjade riskmandat, och aktuell finanspolicy, till kommunledningsförvaltningen.

Bilden på nästa sida syftar till att illustrera att de beslut som fattas i kommunfullmäktige gäller övergripande för kommunkoncernen samt vilka instanser under kommunfullmäktige som kan besluta om kompletterande/begränsande riktlinjer.



Sammanfattning

Koncernövergripande Finanspolicy med koncernövergripande Riskinstruktion

Förutom redaktionella förändringar så kan följande väsentliga förändringar lyftas fram:

- Internbank införs vilket innebär två typer av upplägg. För vissa av de helägda bolagen ansvarar kommunen för bolagens samlade finansierings- och ränterisk. De bolag som valt centraliserad finansiering med flexibel upplåning och egen räntebindning betyder det att vid kapitalanskaffning sker detta i samråd med Kommunledningsförvaltningen (Ekonomistaben) som upptar marknadsblån för att vidareutlåning till bolagen. Bolagen har handlingsfrihet gällande räntebindningsstrategi liksom i övriga frågor som rör den egna verksamheten.
- Förtydligande kring instruktioner om återrapportering från bolagen till kommunledningsförvaltningen och kommunledningsförvaltningens rapportering till kommunstyrelsen har utvecklats med preciseringar om vad som skall rapporteras. Förändringarna syftar till att öka kommunens kontroll över de finansiella risker som koncernens enheter påtar sig och att göra det möjligt att överblicka kommunkoncernens aggregerade risktagande.
- Då internbank införs behöver finns ej krav på egen likviditetsreserv.

- Gällande samarbete inom mellan kommun och bolagen införs två grupperingar Finansråd respektive Finansgruppen. Finansrådet är hanterat strategiska frågor kring internbanken och Finansgruppen hanterat löpande arbetsuppgifter.
- Ny organisationsstruktur hur de finansiella styrdokumenterna är uppställda.
- Förändring av placeringsmöjligheter där direktägande i aktier tas bort till förmån för aktiefonder. Förtydligande gällande Alternativa investeringar och vad som detta innebär.

Förslagen ovan har presenterats för de större bolagen inom Stadshuskoncernen. I Finansrådet diskuteras regelverk och struktur av det finansiella arbetet och i Finansgruppen genomförs samordning av det praktiska finansarbetet.

Koncernövergripande Borgenspolicy

Sammanfattning av väsentliga förändringar och förtydliganden.

- Förtydliganden i Borgenspolicyn
 - Mestadels redaktionella förändringar.

Kommunens egna finansregler

Kommunens egna finansregler är underställda kommunkoncernens Finanspolicy och syftar till att ytterligare precisera gällande regler. Finansreglerna får innehålla ytterligare begränsningar men aldrig utöka risktagande och mandat jämfört med Finanspolicyn.

Sammanfattning av väsentliga förändringar

- Ändrat uttryckssätt för kommunens placeringar, ej placeringar i aktier.
- Nya skrivningar gällande hållbarhetskriterier.
- I och med införandet av internbank då kommunen kommer hantera hela kommunkoncernens skuldvolym har riskminimering förtydligats samt instruktion kring utlåning till bolagen. Bilaga kring Normportfölj är tillagd.
- Borttag av Överskottslikviditetsportföljen (Portfölj 2), som är avvecklad.
- Justering av ansvarsfördelningen inom finansverksamheten så den överensstämmer med ny organisation.

- I övrigt föreslås mindre redaktionella förändringar som syftar till att förtydliga direktiven och underlätta tillämpningen av reglerna.

Kommunens egen Riskinstruktion

Kommunens egen Riskinstruktion är underställd kommunens egna Finansregler och kompletterar reglerna med detaljerade anvisningar avseende upplåning, utlåning/placeringar, valuta- och ränteriskhantering samt motpartslimiter.

- Förtydligande kring internbank och gällande ränteriskhanteringen införs normportfölj.
- Gällande kommunens placeringar borttag av placering i direktägande aktier till förmån för aktiefonder. Specialfonder/Hedgefonder ersätts med Alternativa placeringar.
- Ändring av tillåtna motparter.

Kommunens Placeringsriktlinjer

Placeringsriktlinjerna är underställda kommunens riskinstruktion och syftar till att styra förvaltningen avseende risk och avkastningsmål. Väsentliga förändringar:

- Överskottslikviditetsportföljen (Portfölj 2) är borttagen
- Kategori specialfonder byts mot kategori Alternativa placeringar med vilka menas fonder som kombinerar placeringar i räntebärande och aktier samtidigt som kursutvecklingen inte samvarierar med något enskilt tillgångsslag.
- Pensionsmedelsportföljen, oförändrad normalfördelning mellan tillgångsslagen. Ett tydliggörande om målrisk införs.
- I portföljen Medelsförvaltning sätt avkastningsmålet till en procentsats istället för ett fast belopp. Målrisk justeras.

Ekonomiska konsekvenser

De stora ekonomiska förändringarna i verksamheten togs via KF 2022-11-22 då det beslutades att sälja av 5 450 miljoner kronor av portföljen Medelsförvaltning och återbetala 5 450 miljoner kronor av dotterbolaget Linköping stadshus skulder. Detta har inneburit att den långsiktiga placeringsportföljen kan ej längre avkasta det tidigare målet om 150 miljoner kronor årligen.

Å andra sidan kommer Linköpings stadshus med lägre räntekostnader visa ett högre resultat och har således möjlighet att öka utdelningen till kommunen.

Den andra stora förändringen är införandet av internbank vilket kommer innebära att minskade koncerngemensamma räntekostnader. Linköpings kommun har möjlighet att uppta marknadslån till lägre marginaler än de kommunala bolagen vilket ger lägre finansiella kostnader.

Kommunala mål

Finansreglernas syfte stödjer målet om en ekonomisk hållbar kommun.

Jämställdhet

Ingen särskild grupp gynnas eller missgynnas av förändringarna i finansreglerna då dessa regler inte ger direktiv om hur tillgängliga medel ska brukas i verksamheten.

Uppföljning och utvärdering

Uppföljning ska ske enligt avsnitt 6 Uppföljning och rapportering i den koncerngemensamma Finanspolicyn och med de ytterligare instruktioner som finns i den Koncerngemensamma riskinstruktionen. Utvärdering av reglernas utformning och anpassning till finansverksamheten ska ske löpande i kommunens finansförvaltning.

Referenser

Förslag beträffande placeringsportföljernas placeringsriktlinjer och stöd av portföljanalyser utförda av Nordea, Handelsbanken, Evisens och Carnegie. JLL har genomfört analys och förslag till införande av internbank inom kommunkoncernen.

Information eller förhandling enligt lag (1976:580) om medbestämmande i arbetslivet

Inte påkallat i detta ärende.

Kommunledningsförvaltningen

Paul Håkansson

Peder Brandt

Beslutet skickas till:
Finanschef, Sofie Moosberg
Kommunledningsförvaltningen
(styrdokument)