

Tyresö kommun
Kommunstyrelseförvaltningen
Anders Linder
Ekonom
08-5782 93 42
Anders.linder@tyreso.se

TJÄNSTESKRIVELSE

2017-02-09

1 (3)

Diarienummer
2017/KS 0073 003

Kommunledningsutskottet

Förslag till revidering av finanspolicy

Förslag till beslut

Kommunledningsutskottets förslag till kommunstyrelsen för förslag till kommunfullmäktige

- Finanspolicyen revideras enligt kommunstyrelseförvaltningens förslag.

Kommunstyrelseförvaltningen



Bo Renman
Kommundirektör



Anders Linder
Ekonom

Beskrivning av ärendet

Kommunfullmäktige antog finanspolicy för Tyresö kommun och dess helägda företag den 17 juni 2014. Tyresö bostäder har inkommit med en skrivelse till Tyresö kommun avseende avsteg från ägardirektiv vad gäller räntebindning, bilaga 1. Med anledning av skrivelsen har kommunstyrelseförvaltningen skrivit ett förslag till reviderad finanspolicy.

I den gemensamma finanspolicyen för kommunen och dess helägda bolag anges bland annat hur räntebindningen ska se ut inom givna ramar med olika löptider. Den korta räntebindningen (upp till ett år) får enligt nuvarande policy uppgå till 50 procent av totala lånestocken.

Tyresö bostäder vill använda sig av strategin att köpa ett räntetak som kopplas till en viss andel av den kortare upplåningen som försäkring mot stigande räntor. Tyresö bostäder ser ett behov av att kunna öka den korta upplåningen till nivåer överstigande de 50 procent som tillåts i nuvarande finanspolicy.

Ett räntetak kan konstrueras genom att uppta lån med kort räntebindning och kombinera det med köp av en eller flera optioner som bildar ett tak för hur hög den totala räntekostnaden kan bli. En kombination av ett lån med kort ränta såsom exempelvis 3 mån STIBOR och ett köpt räntetak som löper under samma tidsperiod som lånets löptid blir därmed en slags hybrid mellan ett lån till rörlig ränta och ett lån med fast ränta.

Kommunstyrelseförvaltningens bedömning:

En fördel med att hantera ränteriskexponeringen med derivat istället för fasträntelån är att det skapar en större flexibilitet vad gäller räntebindningen, vid exempelvis expanderade eller krympande balansräkning. En stor andel fasträntelån kan skapa en viss inlåsning.

Kommunstyrelseförvaltningen gör bedömningen att ränteriskexponering kan hanteras och reduceras på olika sätt och med olika verktyg. Om det sker genom en kombination av långa och korta lån, genom valutaswappar, terminer eller optioner är inte av avgörande betydelse vad gäller ränteriskhanteringen i sig.

Det som är av betydelse är hur kommunen likväl som de helägda bolagen hanterar den totala ränteriskexponeringen, det vill säga att inte en plötslig förändring av marknadsräntorna får alltför hastigt ekonomiskt genomslag vare sig för bolagen eller för kommunkoncernen som helhet. Att köpa ett räntetak är en sådan möjlighet till riskreducering.

Kommunstyrelseförvaltningen föreslår därför med anledning av ovanstående resonemang en förändring av finanspolicyn på tre punkter:

Förslag till ändring av finanspolicy beslutad 2014-06-17

Meningen under 5.2.1 som lyder "Högst 30 % av lånen får förfalla per rullande 12-månadersintervall" stryks eftersom policyn medger 50 % kort upplåning (upp till ett år). Det räcker med att vi eftersträvar "en jämn förfallostruktur"

Under 5.2.2 läggs följande till:

Andel kortare räntebindning får avvika från ovanstående tabell om den kombineras med köpt räntetak. När nivån på köpt räntetak beslutas ska det ske en avvägning gentemot rådande marknadsräntor, framtida ränteförväntningar, storleken på premien för köpt räntetak samt mot den riskprofil organisationen anses kunna bära. I övrigt gäller det som anges under punkt 5.3.

Under avsnitt 8 Rapportering som sker i samband med delårs- och årsbokslut läggs följande till:

- *Köpta räntetak. Underliggande volym i valuta samt taknivå(-er)*

