



Handläggare  
Anders Boman  
Kansli- och utredningsavdelningen

Diarienummer  
2016KS/0012

Kommunstyrelsen

## Finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen

### Förslag till beslut

1. Finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen fastställs.
2. Uppdras åt bolagsstämman i Kommunhuset i Värmdö AB att anta finansieringsprinciperna.

### Beslutsnivå

Kommunstyrelsen

### Sammanfattning

Styrelsen för Kommunhuset i Värmdö AB (KIVAB) har inkommit med en hemställan om att kommunstyrelsen ska fastställa finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen, samt uppdra åt bolagsstämman i KIVAB att anta dessa.

Principerna beskriver bl.a. hur bestående likviditetsöverskott i bolagen ska kunna användas på ett säkert och ändamålsenligt sätt, genom att dessa i första hand ska användas för utlåning, med marknadsmässiga villkor, till kommunen eller annat bolag i koncernen.

Förslaget bedöms medföra en minskning av räntekostnaderna för koncernen Värmdö kommun som helhet och minska den generella räntexponeringen.

### Bakgrund

Kommunhuset i Värmdö AB (KIVAB) och dess dotterbolag omfattas av Värmdö kommuns finanspolicy, beslutad av fullmäktige 2014-04-23.

Styrelsen för KIVAB har inkommit med en hemställan om att kommunstyrelsen ska fastställa kompletterande finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen, samt uppdra åt bolagsstämman i KIVAB att anta dessa.

Förslaget tar sin utgångspunkt i den beslutade finanspolicyn och avser att komplettera och förtydliga det regelverk i finanspolicyn som avser bolagens verksamhet i enlighet med kommunstyrelsens ansvar för koncernens finansiella verksamhet.

## Ärendebeskrivning

Förslaget innehåller en beskrivning av organisation och ansvarsfördelning rörande finansieringen av KIVAB-koncernens bolag samt principer gällande upplåning, utlåning och placering av medel för dessa. Förslaget föreslås endast omfatta av kommunen helägda bolag. Det majoritetsdelägda bolaget VärmdöBostäder AB föreslås inte omfattas av principerna.

I principernas avsnitt 3 (Upplåning, utlåning och placering) föreslås bl.a. att:

*Kommunkoncernen ska hålla en begränsad likviditet och eventuella tillgängliga överskottsmedel ska primärt användas för att minska låneskulden.*

*Detta innebär att varaktiga likviditetsöverskott i bolagen i första hand ska användas för utlåning, med marknadsmässiga villkor, till kommunen eller annat bolag i koncernen, under förutsättning att detta bedöms vara optimalt ur ett koncernperspektiv.*

Lydelsen ovan medger bl.a. att det substantiella likviditetsöverskott (ca 700 mkr) som efter försäljningen av 49 procent av aktierna i VärmdöBostäder AB uppstått i koncernmoderbolaget kan nyttjas till koncernintern utlåning och därmed till att minska kommunens totala behov av extern upplåning.

## Bedömning

Förslaget bedöms bidra till att skapa god, riskfri nytta av eventuella bestående likviditetsöverskott som uppstått eller kan uppstå i kommunens helägda bolag. Genom att sådana medel tillåts användas för utlåning till kommunen eller annat bolag i koncernen minskar räntekostnaderna för koncernen Värmdö kommun som helhet och även den generella ränteexponeringen. Samtidigt minskar också behovet av alternativa kapitalplaceringar med i nuläget starkt begränsade avkastningsmöjligheter.

Enligt vad som framgår av det sista stycket, avsnitt 3 i förslaget till principer så ska ”all upplåning, utlåning och placering [...] ske inom ramen för Värmdö kommuns internbank samt efter dess riktlinjer”. Detta moment säkerställer att medelshanteringen görs med helhetsmässiga hänsyn samt på korrekt och ändamålsenligt sätt i linje med den av kommunfullmäktige beslutade finanspolicyn.

Styrelsen i KIVAB:s förslag föreslås därmed tillstyrkas, vilket innebär att finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen fastställs, samt att bolagsstämman i KIVAB uppdras att besluta om slutligt antagande av dokumentet.

## Ekonomiska konsekvenser

Förslaget innebär att kommunkoncernens externa lån och därmed räntekostnader kan minskas genom att i bolagen förekommande likviditetsöverskott nyttjas till intern utlåning. Hur stora de finansiella effekterna blir är bl.a. avhängigt av villkor och löptider på befintliga lån. Givet att alternativa intäkter från andra, ur riskhänseende likvärdiga placeringar måste betraktas som obefintliga, gör dock att effekterna i alla avseenden blir positiva.

**Konsekvenser för miljön**

Förslaget medför inga konsekvenser för miljön.

**Konsekvenser för medborgarna**

Förslaget innebär sänkta räntekostnader och minskad ränteeponering för koncernen Värmdö kommun, till gagn för medborgarna.

**Konsekvenser för barn**

Förslaget innebär inga särskilda konsekvenser för barn.

**Handlingar i ärendet**

Nr	Handling	Biläggs/Biläggs ej
1	Beslut styrelsen för Kommunhuset i Värmdö AB, 2016-01-05, § 1	Biläggs
2	VD-rapport 23B/2015, Kommunhuset i Värmdö AB	Biläggs
3	Förslag 2015-12-21 till finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen	Biläggs

**Sändlista för beslutsexpediering**

Kommunhuset i Värmdö AB  
Sektorn för ekonomi och uppföljning



Stellan Folkesson  
Kommundirektör

Frida Ragnarsson  
Sektorschef administration



§1

### **Finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen**

Förelåg verkställande direktörens rapport 23B/2015 med bilaga. I rapporten har avsnitt 4 om finansiell samordning utgått och kommer att lyftas i rapporten om avkastningskrav och utdelningsprinciper för KIVAB-koncernen.

Samtliga beslutande ledamöter har lämnat sitt godkännande av behandlat ärende via e-post.

#### **Koncernstyrelsens beslut**

1. Hemställs hos kommunstyrelsen att finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen fastställs.
2. Hemställs vidare hos kommunstyrelsen att uppdra åt bolagsstämman i Kommunhuset i Värmdö AB att anta finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen.
3. Uppdras åt respektive bolagsstämma i Gustavsbergsbadet AB och Värmdö Hamnar AB att, förutsatt kommunstyrelsens fastställande, anta finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen.

#### **Handlingar i ärendet**

1. Verkställande direktörens rapport 23B/2015
2. Förslag 2015-12-21 till finansieringsprinciper för helägda bolag inom KIVAB-koncernen





Kommunhuset i Värmdö AB  
Org. nr. 556736-3907

## Finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen

### Koncernledningens förslag till styrelsen

1. Hemställs hos kommunstyrelsen att finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen fastställs.
2. Hemställs vidare hos kommunstyrelsen att uppdra åt bolagsstämman i Kommunhuset i Värmdö AB att anta finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen.
3. Uppdras åt respektive bolagsstämma i Gustavsbergsbadet AB, Värmdöbostäder AB och Värmdö Hamnar AB att, förutsatt kommunstyrelsens fastställande, anta finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen.

### Ärendet

KIVAB och dess dotterbolag omfattas av Värmdö kommuns finanspolicy, beslutad av fullmäktige 2014-04-23.

Detta direktiv tar sin utgångspunkt i den beslutade finanspolicyn och avser att komplettera och förtydliga det regelverk i finanspolicyn som avser bolagens verksamhet i enlighet med kommunstyrelsens ansvar för koncernens finansiella verksamhet.

Detta direktiv ska fastställas av kommunstyrelsen och ska antas, tillsammans med finanspolicyn, av bolagsstämman i KIVAB och dess dotterbolag.

### Handlingar i ärendet

1. VD-rapport 23B/2015
2. Förslag 2015-12-21 till finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen

Stellan Folkesson  
Verkställande direktör





# Finansieringsprinciper för bolag inom KIVAB-koncernen

Styrdokument för X-bolaget AB

Org. nr.

Godkänd av kommunstyrelsen - -

Beslutad av bolagsstämman - -

## 1 Bakgrund

Detta direktiv beslutas av kommunstyrelsen i Värmdö och ska antas, tillsammans med finanspolicyn, av bolagsstämman i KIVAB och dess dotterbolag.

KIVAB och dess dotterbolag omfattas av Värmdö kommuns finanspolicy, beslutad av fullmäktige 2014-04-23.

Detta direktiv tar sin utgångspunkt i den av fullmäktige beslutade finanspolicyn och avser att komplettera och förtydliga det regelverk i finanspolicyn som avser bolagens verksamhet i enlighet med kommunstyrelsens ansvar för koncernens finansiella verksamhet.

## 2 Organisation och ansvarsfördelning

Enligt Finanspolicyn ansvarar kommunstyrelsen för koncernens finansiella verksamhet inom ramen för fastställd finanspolicy. Styrelsen fastställer och förändrar riktlinjer för upplåning och placeringar.

Koncernens externa finansiella verksamhet bedrivs inom Värmdö kommuns internbank. Internbanken ansvarar för koncernens finansiering på kort och lång sikt, likviditetshantering samt placeringar av kort- och långsiktigt likviditetsöverskott. Bolagsgruppens finansieringsbehov tillgodoses genom internbanken, som svarar för koncernintern utlåning till bolagen. VärmdöBostäder AB svarar dock för sin egen externa finansiering.

Kommunstyrelsen fastställer villkor och omfattning beträffande gemensamt koncernkonto inklusive kommunens och bolagens internkrediter. Likaledes beslutar kommunstyrelsen om villkor för internbankens långfristiga utlåning till bolagen inom bolagsgruppen och eventuell utökning av utlåningen.

## 3 Upplåning, utlåning och placering

Enligt finanspolicyn ska inriktningen vara låg risk samt utifrån den valda risknivån lägsta möjliga finansieringskostnader och optimalt tillvaratagande av konkurrensen på marknaden.

Kommunkoncernen ska hålla en begränsad likviditet och eventuella tillgängliga överskottsmedel ska primärt användas för att minska låneskulden.

Detta innebär att varaktiga likviditetsöverskott i bolagen i första hand ska användas för utlåning, med marknadsmässiga villkor, till kommunen eller annat bolag i koncernen, under förutsättning att detta bedöms vara optimalt ur ett koncernperspektiv.



Vid bedömningen av om utlåningen är optimal ska även kredit-, likviditets-, och ränterisk beaktas.

I annat fall ska medelsplaceringen av överskottslikviditet präglas av god säkerhet enligt reglerna i finanspolicyn.

All upplåning, utlåning och placering ska ske inom ramen för Värmdö kommuns internbank samt efter dess riktlinjer.

-----

