



Principer för finansierings- och placeringsverksamheten

Godkända av:

Ledningsgruppen 15.9.2025

Kommunstyrelsen 29.9.2025 § 326

Kommunfullmäktige 6.10.2025 § 137

Innehållsförteckning

1	UTGÅNGSPUNKTER OCH PRINCIPER FÖR FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETEN	3
2	FINANSIERINGSVERKSAMHET	4
2.1	Lånetid och amortering	5
2.2	Motparter	6
2.3	Borgen och lån som kommunen beviljar	6
3	FINANSIELLA RISKER	7
3.1	Riskhantering	8
3.2	Låneskydd	9
4	INVESTERINGSVERKSAMHET OCH -RIKTLINJER	11
4.1	Kassamedlens definition och mål	11
4.2	Allokering av placeringar enligt förmögenhetsslag	12
4.3	Placeringsinstrument	13
4.4	Finansförvaltning	13
5	PLACERINGSVERKSAMHETENS RISKHANTERING	14
6	RAPPORTERING AV FINANSIERING OCH PLACERINGAR	14
7	IKRAFTTRÄDANDE	14

1 UTGÅNGSPUNKTER OCH PRINCIPER FÖR FINANSIERINGS- OCH PLACERINGSVERKSAMHETEN

Enligt 14 § i kommunallagen (410/2015) beslutar fullmäktige om grunderna för skötseln av tillgångarna och grunderna för finansierings- och placeringsverksamheten. Principerna för finansierings- och placeringsverksamheten styr kommunens finansieringsverksamhet. Principerna för finansierings- och placeringsverksamheten fastställer principerna och riktlinjerna för finansierings- och placeringsverksamheten, riskhanteringen, ansvaren och befogenheterna samt rapporteringen om finansierings- och placeringsverksamheten.

Enligt kap. 11 § 77 i Sibbo kommuns förvaltningsstadga fattar fullmäktige beslut om grunderna för skötseln av de totala tillgångarna och placeringsverksamheten. Fullmäktige fattar också beslut om principerna för upplåning och utlåning. I samband med att budgeten godkänns fattar fullmäktige beslut om ändringar i utgivna lån och långsiktiga främmande kapital. Kommunstyrelsen fattar beslut om upplåning och utlåning i enlighet med de principer som fullmäktige godkännt. Kommunstyrelsen kan delegera beslutanderätt som gäller upplåning och utlåning till en myndighet som är underställd kommunstyrelsen. I övrigt svarar kommunstyrelsen för kommunens finansförvaltning. Ekonomidirektören svarar för de praktiska åtgärderna i kommunens finansförvaltning. Enligt 39 § i kommunallagen (410/2015) ska kommunstyrelsen svara för kommunens förvaltning och skötseln av kommunens ekonomi.

Enligt 110 § i kommunallagen ska kommunens ekonomiplan vara i balans eller visa överskott. Kommunens driftsutgifter borde i princip finansieras med skatteintäkter, statsandelar och verksamhetsintäkter. Investeringar kan finansieras med långfristiga lån och kortfristiga lån kan vid behov användas för att säkra kommunens likviditet.

Det är viktigt att identifiera risker som riktas mot kommunen och definiera riskgränserna i finansierings- och placeringsverksamheten. I planeringen av finansierings- och placeringsverksamheten ska man beakta ekonomins balans, optimering av finanser och marknadens påverkan på kommunen. Uppföljning och övervakning av finansiering, placeringar och vidtagna åtgärder ska utföras regelmässigt. Skötsel av kommunens tillgångar och placeringsverksamhet ska grunda sig på kommunstrategin och tjäna uppnåendet av dess mål.

I finansierings- och placeringsverksamhetens riskhantering är det viktigt att identifiera de väsentliga riskerna för kommunen, definiera riskgränserna och förbättra framförhållningen. Dessutom är det viktigt att uppfölja och övervaka vidtagandet av konkreta åtgärder. Det långsiktiga målet är att med beaktande av riskerna optimera finansieringen och få ekonomin i balans samt minska på följderna av marknadssvängningarna.

Trots att upphandlingslagen inte förpliktar till konkurrensutsättning av finansieringsanskaffning, konkurrensutsätter Sibbo kommun i regel alla stora finansieringsbehov i finansmarknaden. Derivatavtal kan även ingås utan konkurrensutsättning för att utnyttja till exempel marknadsläget, tidsplanering eller bearbetning av existerande skydd.

Enligt § 88 i kap. 13 i Sibbo kommuns förvaltningsstadga svarar koncernledningen för kommunkoncernens koncernövervakning. Till koncernledningen hör kommunstyrelsen, kommundirektören och ekonomidirektören. Koncernledningen svarar för styrningen av koncernsammanslutningarna och för tillsynen över hur sammanslutningarnas interna kontroll och riskhantering är ordnad och hur de har lyckats.

Enligt koncerndirektivet för Sibbo kommun (kfge 6.10.2025 § 136) ska koncernens bolag rapportera till koncernledningen om sin ekonomiska situation. Detta innefattar rapportering om finansierings- och investeringsbeslut. Dottersammanslutningarna ska förhandla om lån- och finansieringsarrangemang, som är betydande för verksamhetens omfattning och kvalitet, med koncernledningen och därutöver kommunens ekonomiförvaltning innan lån- och finansieringsarrangemang ordnas. Förhandlingsskyldigheten gäller även principerna för användning av räntederivatinstrument och andra derivat samt beviljande av borgen eller andra säkerheter.

Kommunens ekonomiförvaltning konkurrensutsätter i regel långfristiga lån för att uppnå skalfördelar. Strävan är att ordna skötsel av finansiering för sammanslutningar under kommunens bestämmanderätt som en enhetlig helhet således att koncernens alla sammanslutningar drar nytta av den.

Innan man fattar beslut om finansiering och lån ska bolagen förhandla med koncernledningen, dvs. inhämta en förhandsuppfattning.

Enligt § 23 i kap. 5 i förvaltningsstadgan ger kommunstyrelsen till fullmäktige i samband med delårsöversikten en rapport om hur bolagens mål har uppnåtts och deras ekonomiska ställning utvecklats samt en bedömning av den kommande utvecklingen och riskerna. Koncernledningen har det övergripande ansvaret för kommunkoncernens finansiering enligt koncerndirektivet.

2 FINANSIERINGSVERKSAMHET

Kommunens finansiering formas av skatteintäkter, statsandelar, verksamhetsintäkter och finansiering med främmande kapital. Med de ovan nämnda intäkterna täcks kommunens driftkostnader, investeringar och låneskötsel- och finansieringsutgifter.

Långfristiga lån upptas i huvudsak för att täcka kommunens långsiktiga verksamhet, dvs. för att göra investeringar. Likviditeten säkerställs med kortfristiga lån. Det kan vara motiverat att flytta på upptagning av långfristiga lån pga. arrangemang kring investeringar eller för att uppfölja ränteutvecklingen.

Genom att balansera kort- och långfristiga lån kan man skydda situationen med kommunens finansiering. Långa lånetider och fast ränta minskar på risker kring ändringar i marknadsräntan. Kortfristig finansiering kan möjliggöra lägre ränta för lån och utnyttjande av räntesänkning som sker i räntemarknaden. Kortfristig finansiering används främst för finansieringsbehov på kort tid och för att reglera likviditeten.

Anskaffning av främmande kapital fördelas mellan kortfristig (lånetid under ett år) och långfristig finansiering (lånetid över ett år).

Instrument för kortfristig (under 12 mån.) finansiering är:

- kommuncertifikat,
- kreditlimiter och
- koncernkonto.

Instrument för långfristig (över 12 mån.) finansiering är:

- skuldebrevslån,
- masskuldebrevslån,
- leasingfinansiering och
- offentlig-privat samverkan.

Då kortfristig finansiering behövs, utnyttjas främst kommuncertifikatprogram och penninginstitutens kreditlimiter.

Fullmäktige fattar beslut om anskaffningsbefogenhet för långfristig finansiering i samband med behandling av budgeten. Kommunens anskaffning av långfristig främmande kapital sköts främst med bilaterala skuldebrevslån. Vid långfristig finansiering kan även leasingfinansiering och masskuldebrevslån användas. Från fall till fall kan olika former av offentlig-privat samverkan användas för finansiering av investeringar.

I skuldebrevslån kan den andra motparten vara sammanslutningar med officiella tillstånd som fungerar på finansmarknaden. Dessutom kan avtalsparten vara inhemska och utländska privata investerare som fungerar på finansmarknaden. Motparten till leasingfinansiering kan vara andra ansvarsfulla aktörer. De mest centrala formerna av leasingfinansiering är finansieringsleasing och bruksleasing. I offentlig-privat samverkan har kommunen en partner som kommunen delar projektets risker och ansvar med. Överföring av ansvar till en extern aktör förutsätter dock en avtalshelhet som beaktar kommunens mål samt en tillräcklig säkerhetsstruktur. Investeringar som anskaffats med offentlig-privat samverkan är till naturen externa projekt.

I finansieringen av investeringar kan hållbar finansiering utnyttjas, om investeringarnas egenskaper är lämpliga för denna finansiering och finansieringens villkor är konkurrenskraftiga.

Enligt § 77 i Sibbo kommuns förvaltningsstadga svarar kommunstyrelsen för de praktiska åtgärderna i finansförvaltningen. Kommunstyrelsen fattar beslut om upplåning och utlåning i enlighet med de principer som fullmäktige godkänt. I samband med att budgeten godkänns fattar fullmäktige beslut om ändringar i utgivna lån och långsiktiga främmande kapital.

2.1 Lånetid och amortering

Lånetid granskas enligt lånets behov, investering, användningsålder och amorteringar. Lån kan tas högst till tidsperioden för investeringens avskrivningstid.

Återbetalning av lån kan göras med rak amortering, annuitetsamortering eller bullet. Vid skötsel av låneportföljen ska diversifiering av lånens förfall beaktas.

Sibbo kommuns mål för skydd av lån är att lånen fördelas i kort- och långfristiga lån. Förhållandet mellan kort- och långfristiga lån kan variera. Till finansieringsbehov av långfristiga investeringar inhämtas vanligtvis långfristiga och stabila finansieringsmodeller. Förfallet av långfristiga lån ska differentieras, och då varje lån förfaller är det möjligt att bedöma den nya låneperiodens längd och räntebindning.

2.2 Motparter

Som motpart till finansierare godkänds pålitliga aktörer som är principiellt affärsbanker i Finland samt specialkreditinrättningar såsom Kuntarahoitus, Europeiska investeringsbanken (EIB), Nordiska investeringsbanken (NIB) och Council of Europe Development Bank (CEB).

Även andra godkända motparter med god solvens kan vara motparter till betalningsrörelsen (t.ex. ekonomiförvaltning, nätfakturerings) eller leasingsfinansieringen.

2.3 Borgen och lån som kommunen beviljar

I beviljande av borgen och lån ska kommunen beakta att enligt **129 § i kommunallagen (410/2015)** får borgen eller annan säkerhet som beviljats av kommunen inte äventyra kommunens förmåga att svara för sina lagstadgade uppgifter. Kommunen får inte bevilja lån, borgen eller annan säkerhet om de är förenade med en betydande ekonomisk risk. Kommunens intressen ska tillgodoses med tillräckliga säkerheter eller motsäkerheter.

Enligt 129 § 2 mom. i kommunallagen får kommunen bevilja en sammanslutning som bedriver verksamhet i ett konkurrensläge på marknaden borgen eller annan säkerhet för en skuld eller annan förbindelse endast om sammanslutningen hör till kommunkoncernen eller om den kontrolleras av kommunerna eller av kommunerna och staten tillsammans.

Trots bestämmelserna i 2 mom. får kommunen bevilja borgen eller annan säkerhet, om detta hänför sig till främjandet av en uppgift enligt idrottslagen (390/2015), lagen om kommunernas kulturverksamhet (166/2019), museilagen (314/2019), teater- och orkesterlagen (730/1992) eller ungdomslagen. I fråga om förutsättningarna för ställande av borgen och annan säkerhet gäller dock vad som föreskrivs särskilt om dem. Dessutom kan kommunen bevilja borgen eller annan säkerhet, om detta grundar sig på ett stödprogram eller enskilda stöd som godkänts med stöd av lag eller hänför sig till en skyldighet att tillhandahålla tjänster som ålagts en sammanslutning eller stiftelse.

Enligt 14 § i kommunallagen fattar fullmäktige beslut om ingående av borgensförbindelse eller ställande av annan säkerhet för annans skuld.

Kommunen ska dessutom beakta **artikel 107.1 i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt**: "Om inte annat föreskrivs i detta fördrag, är det stöd som ges av en medlemsstat eller med hjälp av statliga medel, av vilket slag det än är, som snedvrider eller hotar att snedvrida konkurrensen genom att gynna vissa företag eller viss produktion, oförenligt med den inre marknaden i den utsträckning det påverkar handeln mellan medlemsstaterna". För att ett stöd ska anses som statsstöd behöver de fyra kriterier som

nämns i artikeln uppfyllas samtidigt: stödet har beviljats av offentliga medel, stödet är selektivt, stödet snedvrider eller hotar att snedvrida konkurrensen och stödet påverkar handeln mellan medlemsstaterna.

Enligt **artikel 108.3** i fördraget om Europeiska unionens funktionssätt räcker det att följande villkor uppfylls (alla måste inte uppfyllas) för att visa att en enskild statlig borgen eller av kommunen beviljad borgen inte är statligt stöd:

- låntagaren är inte i ekonomiska svårigheter,
- borgens omfattning kan mätas korrekt när den beviljas,
- borgen täcker högst 80 % av det utestående lånet eller någon annan finansiell förpliktelse,
- ett marknadsorienterat pris betalas för borgen (borgensprovision).

(Kommunförbundet: <https://www.kommunforbundet.fi/ekonomi/budgetering-och-ekonomiplanering/kapitalanskaffning-och-placeringsverksamhet>)

Fullmäktige i Sibbo fattar beslut om utlåningar och deras lånevillkor samt givning av säkerheter. Förutsättningen för säkerheter som kommunen ger är tillräcklig säkerhet och utredning om det finns förmåga att sköta skyldigheter kring lånet.

3 FINANSIELLA RISKER

Det är viktigt att förutse och hantera finansiella risker. Risker kring finansiering är marknadens prisrisk, tillgångsrisk, återfinansieringsrisk och likviditetsrisk.

Kreditmarknadens **marknadsrisk** innefattar både **ränterisk** och **valutarisk**. Risker kring räntan är ändringar i marknadsränta och förändringskänslighet. Valutarisken innefattar valutakursernas påverkan på finansieringen.

Likviditetsrisk innebär en situation där likviditeten har försvagats och de likvida medlen inte räcker till för att betala lånutgifter eller driftkostnader.

Tillgångsrisk innebär ändringar i penningmarknaden således att de påverkar tillgången på finansiering. Ett dåligt marknadsläge kan påverka tillgången på finansiering således att önskad finansiering inte är tillgängligt. **Återfinansieringsrisk** innebär återfinansiering av finansiering som förfaller. Återfinansieringsrisk innefattar pris- och tillgångsrisker, de leder till att finansieringens pris stiger och tillgången försvåras.

Risk	Riskgardering
Marknadsrisk - Ränterisk: Förändring i finansieringskostnaderna - Valutarisk: Valutakursernas inverkan på lån eller placeringar	- Ränteskydd, lånetidsfördelning och räntebindningsfördelning - Kapitalanskaffning i euro
Likviditetsrisk: - Likviditeten räcker inte till för låneskötsel och betalning av andra utgifter - Tillgångsrisk: Variation i penningtillgångar som orsakas av finansmarknadens läge - Återfinansieringsrisk: Finansiering som förfaller måste återfinansieras och tillgången på penningmedel har försvårats eller priset har stigit	- Upprätthållande av likviditeten med betalningsrörelsekonton - Placering av kassamedel enligt principerna för placeringsverksamhet - Mångsidigt utnyttjande av finansieringsalternativ och upprätthållande av likviditeten - Diversifiering av löptidsstrukturen
Motpartsrisk: - Motparten uppfyller inte sina avtalsförpliktelser och det blir svårare att få tillgångarna	- Finansierings- och marknadsåtgärder vidtas endast med pålitliga motparter

3.1 Riskhantering

Kommunens skulder och **skuldsättningsgrad** ska hanteras. Den högsta prioriteten i riskhantering av kommunens finansiering är att dimensionera investeringarna så att de motsvarar kommunens inkomstfinansiering. Det är väsentligt att beakta dimensionering av investeringarna i budgetberedningen och den långsiktiga planeringen av investeringar. Författningarna i kommunlagen ingriper inte i mängden skulder som kommunen har eller i utvecklingen av skuldsättningen. Kommunerna fattar själv sina investeringsbeslut. Investeringsbeslut och investeringarnas inkomst- och lånefinansieringsandelar ska grunda sig i en noggrann bedömning av befolkningsutvecklingen, servicebehovet och det nödvändiga servicenätet.

Ett sätt att hantera marknadens prisrisk är att **fördela** extern finansiering i lån med fast ränta och rörlig ränta. Andra sätt att hantera marknadens prisrisk är **ränteskydd** samt **diversifiering** av finansieringen med finansieringskällan, lånetiden och amorteringen. Med jämn lånetidsfördelning eftersträvas jämnt förfall av lån.

Prisrisken innefattar även valutarisk om kommunen tar lån eller gör placeringar i en annan valuta än euro. Genom att koncentrera finansieringsalternativen i instrument som är i euro minskar valutarisken. Sibbo kommun tar inte valutarisk i finansieringsanskaffning.

Tillgångsrisk hanteras med mångsidiga finansieringsalternativ och utnyttjande av dem. Underhåll av likviditeten minskar även på finansieringens tillgångsrisk. Likviditetsrisken hanteras med kommunens kassamedel. Sibbo kommuns mål för likviditeten, dvs. kassamedlen, är att de täcker behoven för de följande cirka 15 dagarna.

Återfinansieringsrisken påverkas av prisrisker och tillgångsrisker och följaktligen påverkas hanteringen av återfinansieringsrisker även av kassa- och likviditetsplanering och låneplanering. Det är viktigt att hålla återfinansieringsrisken på en sådan nivå som kommunens ekonomi kan hantera.

3.2 Låneskydd

Låneskyddsmetoder kan användas som en del av lånens ränteskydd. Derivat kan **endast användas för skydd**.

Tillåtna ränteskyddsmetoder är

- fast ränta,
- ränteväxlingsavtal,
- räntetak och räntegolvsavtal, räntekrage eller något annat jämförbart ränteoptionsavtal.

Lån som anses vara skyddade är lån med fast ränta och lån med rörlig ränta som har ändrats till lån med fast ränta med derivatavtal samt dessutom eventuellt lån skyddade med ränteoption. Fast ränta kan stipuleras antingen direkt i lånet eller med räntederivat såsom avtal om ränteutbyte. Skyddsgraden uppges i procent. Låneportföljens skyddsgrad, dvs. andelen lån med fast ränta av den existerande låneportföljen, ska vara inom ramen för följande gränser. Tillåtna korta eller små avvikelser av ovan nämnda gränser:

Tidsintervall	Åren 1–3	Åren 4–6	Åren 7–
Skyddsgradens gränser	30–90 %	20–70 %	0–50 %

Åren 1–3 avser en tidsperiod från granskningstidpunkten till tre år framåt, åren 4–6 avser följande tre åren osv.

Låneportföljens räntebindningstid ska vara mellan 2 och 8 år. Låneportföljens räntebindningstid avser tiden som låneportföljens räntestruktur hålls oförändrad eller den tid som låneportföljens räntekostnader är skyddade mot räntenivåns ändringar. Med andra ord berättar den hur länge låneportföljens räntenivå är bunden till sin nuvarande nivå innan den utsätts för marknadsräntornas ändringar.

Skyddsgradens nivå påverkas av det allmänna marknadsläget och samhörande syn på ränteutvecklingen.

I skydd av lån uppföljs finansmarknadens situation. Höjning av låneportföljens skyddsgrad ska granskas innan räntorna stiger. Under recession kan man däremot sänka på låneportföljens skyddsgrad.

4 INVESTERINGSVERKSAMHET OCH -RIKTLINJER

Enligt 14 § i kommunallagen (410/2015) beslutar fullmäktige om grunderna för skötseln av tillgångarna och grunderna för finansierings- och placeringsverksamheten. Placeringsverksamhet avser placering med kommunens kassamedel och som stöder kommunens verksamhet.

Placeringar som stöder kommunens verksamhet är utlåning samt aktie- och andelskapitalplaceringar som syftar till att finansiera sammanslutningar vars verksamhet anknyter till eller betjänar kommunens verksamhet så att dessa sammanslutningar kan komma igång med sin verksamhet eller fortsätta med den. Finansieringen gäller då i första hand investeringar. Med placering som stöder kommunens verksamhet och som sköts enligt Kommunförbundets anvisningar för placeringsverksamhet och kapitalförvaltning främjas mål samhörande kommunens verksamhetsmål, och avkastning får inte vara den enda drivkraften för placering.

Utgångspunkten för Sibbo kommuns placeringsverksamhet är beredskap att skydda kommunens verksamhetsförutsättningar på lång sikt. Med tanke på placeringarna ska kommunen se till att kapital som placeras i placeringsverksamheten är skyddat och att kommunen har tillräckliga möjligheter att påverka placeringen i förhållande till det placerade kapitalet. I placeringsverksamheten ska även beaktas kommunens likviditet och soliditetsskydd. Det är inte nödvändigt att få ett regelbundet, månatligt kassaflöde av placeringar.

I princip ska placeringsverksamheten vara ekonomiskt lönsamt. Placeringarna ska minst behålla sitt realvärde och täcka kostnaderna av placeringsverksamheten. Intäkterna av placeringsverksamheten ska granskas som total avkastning som innefattar placeringsobjektets värdetförändring, ränta, dividend eller övriga kassaflöde med beaktande av avdrag gällande finansförvaltning.

Donations- och testamentsmedel som kommunen får styrs av villkor i eventuella gåvobrev och testamenten. Donationsmedlen kan vara fast egendom, värdepapper, andelar, pengar, banktillgodohavanden eller annan lös egendom. Användningen av donationsmedel kan även styras av Statskontorets beslut om egendomens användningsändamål. Om det inte finns några särskilda villkor för användningen, sköter Sibbo kommun medlen ansvarsfullt på bästa möjliga sätt.

Sibbo kommuns ansvarsfulla placering innebär att utöver ekonomiska faktorer beaktas även s.k. ESG-ärenden (Environmental, Social and Governance) gällande miljöansvar, samhällsansvar och god förvaltningssed. Placeringsobjektets etik och ansvarsfullhet bedöms enligt möjlighet innan placeringen görs. Placeringsobjekt, deras verksamhetsområden eller verksamhetssätt får inte stå i konflikt med Sibbo kommuns uppgifter och kommunens verksamhetsprinciper.

4.1 Kassamedlens definition och mål

Med kassamedel avses betalningsrörelsemedel och kassaöverskott. Betalningsrörelsemedel är medel på finansinstitutets brukskonton samt kontanter. Kassaöverskott är finansiella värdepapper som inte är bundna till underhåll av betalningsrörelsen.

Placering av kassamedel hör ihop med placering av medel som lämnar över i skötseln av betalningsrörelsen. I likviditetsplaneringen och kassabudgeteringen måste man även kunna förutse

mängden kassaöverskott och tidsplaneringen så att överskottet kan effektivt tas i bruk att tjäna så god avkastning som möjligt. Det främsta målet för placering av kassamedel är skydd av likviditeten för cirka en månad. En månads likviditet, dvs. mängden kassamedel, räknas med kommunens kassautgifter som finns i budgeten.

Medel som placeras, dvs. kassaöverskott, är de kassamedel som inte är bundna till skydd av daglig likviditet (ca 15 dagar). Enligt principerna för placeringsverksamheten är medel som kan placeras kommunens kassaöverskott samt separat fondmedel, till exempel donationsfondernas medel med tanke på krav i testamentet eller gåvobrevet.

Avkastning med placerade medel förutsätter att kommunen bedömer regelbundet utvecklingen av ränte- och finansmarknaden, utfallet av placeringarnas avkastningsförväntningar och möjligheter att ta ställning till placeringarnas avkastning genom att till exempel byta placeringsinstrument eller ändra på placeringarnas tid eller räntegrunder.

I genomförandet av investeringsverksamheten ska Kommunförbundets anvisning följas:

”Likvida medel bör placeras på ett säkert och inkomstbringande sätt. Att medlen placeras på ett säkert sätt innebär att placeringens kredit- och prisrisk begränsas så att det inte finns någon risk för att kapitalet går förlorat eller att risken är liten. För börsaktier och andelar i aktiefonder kan prisförändringarna vara snabba och stora, vilket kan innebära en betydande prisrisk. Kreditrisk hänför sig bland annat till olika typer av skuldplacering. Alla åtgärder på finansmarknaden där en räntefaktor ingår medför också en ränterisk.”

(Kommunförbundet: <https://www.kommunforbundet.fi/ekonomi/budgetering-och-ekonomiplanering/kapitalanskaffning-och-placeringsverksamhet>)

4.2 Allokering av placeringar enligt förmögenhetsslag

Enligt principerna för placeringsverksamhet placeras kassaöverskott ändamålsenligt för kassahanteringen. I placeringsverksamheten ska man beakta likviditet, solvens och placeringarnas avkastning. Med fördelning enligt förmögenhetsslag kan risknivån hanteras genom att diversifiera medel mellan och inom förmögenhetsslag. Förmögenhetsslag är ränteplaceringar, aktieplaceringar och övriga placeringar.

Avkastningsmål stipuleras till placeringsportföljen och en neutral allokering utgående från den godkända risknivån. Även variationsbredden stipuleras enligt förmögenhetsslag. Allokeringen är en fördelning av placeringarna, där placeringarnas avkastning jämfört med risken antas vara optimal. I allokeringen beaktas långsiktiga mål för placeringsverksamheten. Allokeringens variationsbredd ger möjlighet att avvika från den normala allokeringen i situationer där marknadsläget varierar.

I tabellen nedan listas förmögenhetsslag, neutral allokering och förmögenhetsslagens variationsbredd.

<u>Förmögenhetsslag</u>	<u>Neutral allokering</u>	<u>Variationsbredd</u>
Ränteplaceringar	75 %	0–100 %
Aktieplaceringar	20 %	0–50 %
Andra placeringar	5 %	0–20 %

Huvudvikten i placeringarna är i ränteplaceringar. Ränteplaceringarnas årliga värdeförändring är liten i normala förhållanden. Avkastningen av aktieplaceringar på lång sikt har i (historisk) granskning varit bättre än av ränteplaceringarna. Andra placeringar utnyttjas enligt marknadsläget, med möjlighet att diversifiera placeringarna. Andra instrument för placeringar är till exempel fastighets-, skogs- och kapitalplaceringar.

Donationsfondernas placeringar kan avvika från den ovan nämnda fördelningen av förmögenhetsslag enligt gåvobrevets särskilda villkor. Dessutom kan man avvika från stipulerade gränser i ett exceptionellt marknadsläge.

4.3 Placeringsinstrument

Tillåtna placeringsobjekt är

- Ränteplaceringar
 - Penningmarknadsplaceringar: bankkonton, bankinsättningar, penningmarknadsfonder och andra penningmarknadsinstrument såsom bank- och företagscertifikat.
 - Ränteplaceringarna kan genomföras som fondplaceringar eller direkta placeringar: till exempel lån i euro som finländska eller europeiska företagens och staternas (Finland och övriga stater inom den ekonomiska och monetära unionen EMU) sätter i omlopp, fondbaserade lån i tillväxtmarknaden och försäkringsbolagens kapitaliseringsavtal med grundränta.
- Aktieplaceringar
 - Fondbaserade aktieplaceringar
 - Direkta placeringar i inhemska offentligt noterade bolag
- Andra placeringar
 - Sköts som fondbaserade placeringar eller med vinstfördelningslån: till exempel kapitalplaceringar, privata lån, fastighetsfonder, terminsfonder, skogsfonder, råvarufonder eller andra alternativa fonder.
 - Inga valutaplaceringar

4.4 Finansförvaltning

Man kan sköta de placerade medlen själv eller använda kapitalförvaltningstjänster. Medelsförvaltning kan ges till en eller flera kapitalförvaltare. Finansförvaltningen konkurrensutsätts vid behov. I finansförvaltningen är målet att maximera avkastningen, dock med beaktande av den överenskomna risknivån.

5 PLACERINGSVERKSAMHETENS RISKHANTERING

Placeringsverksamhetens risker är likviditetsrisk, ränte- och motpartsrisk samt marknadsrisk.

Likviditetsrisk innebär en situation där kommunens penningtillgångar inte räcker till för att klara av penningbetalningar. I hantering av likviditetsrisken är det väsentligt att ha kassaplanering och tillräckligt stora kassamedel för verksamheten. För att minska på likviditetsrisken lönar det sig att diversifiera placeringarna i tidsbundna och omsättningsbara placeringar.

Ränte- och motpartsrisken avser en situation där motparten inte betalar priset enligt sin bindnings värde, och därmed får kommunen inte tillbaka sitt placerade kapital eller dess ränta till fullo. Ränte- och motpartsrisken ska beaktas då avkastningsnivån sätts till placeringen.

Marknadsrisker är ränterisk, aktieplaceringarnas prisrisk och valutarisk. Ränterisk avser ränteändringarnas påverkan på placeringarnas avkastning eller värde. Ränterisken kan sänkas genom att diversifiera aktierna enligt tidsmässiga faktorer och ränteperioder.

Aktieplaceringarnas prisrisk kan realiseras då placeringarna är direkt aktieplaceringar eller fondbaserade aktieplaceringar. Värdeändringarna i aktieplaceringar kan vara större än i masskuldbrevslån. I riskhanteringen av aktieplaceringar ska konjunkturväxlingar beaktas och ägorna diversifieras i flera aktier.

Valutarisk gäller placeringar som inte är i euro. Valutariskerna kan begränsas genom att se till att andelen placeringar som inte är i euro till så liten som möjligt eller genom att välja placeringsinstrument som är till sin valutarisk så skyddade som möjligt.

6 RAPPORTERING AV FINANSIERING OCH PLACERINGAR

Helhetssituationen för Sibbo kommuns kapitalanskaffning, låneportfölj och placeringar rapporteras till kommunstyrelsen och fullmäktige i Sibbo i samband med bokslutet. Vid behov rapporteras även betydande ändringar till kommunstyrelsen i samband med delårsöversikterna.

Rapportering av finansiering och placeringar utreder följande saker:

- helhetssituationen för kapitalanskaffning och lånefinansiering,
- lånetidsfördelningen,
- genomsnittsräntan och skyddssituationen för lån samt
- helhetssituationen för placeringarna på rapportdagen.

7 IKRAFTTRÄDANDE

Dessa principer för finansierings- och placeringsverksamheten träder i kraft 6.10.2025.