



Älvkarleby
kommun

Finanspolicy



Älvkarleby
kommun

Antagen av: Kommunfullmäktige, 2015-09-29 § 137 S
enast reviderad:
Handläggare/författare: Veikko Niemi, ekonomichef



Innehåll

1. INLEDNING	3
1.1 Bakgrund	3
1.2 Syfte	3
1.3 Övergripande mål för finansverksamheten	4
1.4 Revidering av finanspolicy	4
2 ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING	4
2.1 Ansvarsfördelning	4
2.1.1 Kommunfullmäktige	5
2.1.2 Kommunstyrelsen	5
2.1.3 Ekonomichefen	5
2.1.4 Kommunala bolag	6
3 SKULDHANTERING	6
3.1 Mål och strategi	6
3.2 Riskdefinitioner	6
3.3 Riktlinjer	7
3.3.1 Tillåtna finansieringsalternativ	7
3.3.2 Motparter	7
3.3.3 Ränterisk	8
3.3.4 Refinansieringsrisk	8
3.3.5 Koncernfrågor	9
4 TILLGÅNGS- OCH LIKVIDITETSHANTERING	10
4.1 Målsättning	10
4.2 Riskdefinitioner	10
4.3 Riktlinjer	10
4.3.1 Placeringar	10
4.3.2 Annan förvaltning	11
4.3.3 Likviditetsplanering	11
5 FINANSIELLA DERIVAT	12
5.1 Tillåtna finansiella derivat	12
5.2 Tillåtna finansiella motparter	12
6 Borgen och Garantier	13
7 OPERATIVA RISKER	13



7.1 Definition av operativ risk	13
7.2 Hantering av operativa risker	13
8 RAPPORTERING	14
8.1 Syftet med rapportering	14
8.2 Rapporteringsstruktur	14
Bilaga 1	15
Bilaga 2	16
Bilaga 3 Godkända motparter placeringar	1
Bilaga 4 Godkända motparter upplåning	2
Bilaga 5 Godkända derivat	3
Bilaga 6 Godkända motparter derivat	4



1. INLEDNING

Finanspolicyn utgör ett övergripande ramverk för den finansiella hanteringen inom Älvkarleby kommun.

1.1 Bakgrund

Älvkarleby kommun kännetecknas av långsiktighet både vad gäller den löpande verksamheten och hantering av finansiell risk. För att finansiera kommunen och dess bolags verksamhet har Älvkarleby kommun en exponering i räntebärande lån, vilket skapar ett antal finansiella risker såsom ränte- och refinansieringsrisker.

Målsättningen är att genom medvetna beslut hantera dessa risker inom väldefinierade ramar och riktlinjer.

I praktiken innebär detta att räntekostnaderna ska stabiliseras både på kort och lång sikt. Vidare är det av stor vikt att skapa framförhållning när det gäller tillgången till kapital. Detta ska uppnås genom att ingå längre kreditavtal framförallt då kreditmarginaler är gynnsamma.

Ägaren Älvkarleby kommun har ett hundra procentigt ansvar för kommunkoncernens helägda företag. Älvkarleby kommun kan aldrig låta något företag i kommunkoncernen tvångslikvideras eller försättas i konkurs.

Kommunkoncernens skuldsättning per innehavare bör inte överstiga den av kommunfullmäktige fastställda nivån. Med kommunkoncernens skuldsättningsnivå menas långa och korta skulder med avdrag för likvida tillgångar plus avsättningar samt ansvarsförbindelser (pensionsåtaganden inom linjen).

I samband med det årliga beslutet om årsbudget för kommunen fastställer kommunfullmäktige indikator för skuldsättningsnivå per invånare.

I samband med det årliga beslutet om årsbudget för kommunen fastställer kommunfullmäktige kommunövergripande ekonomiska mål, däribland att kommunen ska eftersträva en långsiktig tillväxt i balans och det övergripande målet är att bibehålla kommunens soliditet.

1.2 Syfte

Denna finanspolicy anger ramar och riktlinjer för hur finansverksamheten inom kommunen skall bedrivas. Med finansverksamhet avses likviditetsförvaltning och finansiering.

De kommunala företagen inom kommunkoncernen skall fastsätta en finanspolicy enligt de ägardirektiv som fastställts på bolagsstämma för respektive företag.



För förvaltningen av kommunens pensionsmedel skall en särskild policy fastställas av kommunfullmäktige.

Syftet med denna finanspolicy är att:

- Fastställa finansverksamheten mål
- Fastställa ramar och riktlinjer för hur finansverksamheten skall organiseras
- Fastställa ramar och riktlinjer för begränsning av de finansiella risker som förekommer i finansverksamheten
- Fastställa ramar och riktlinjer för rapportering och uppföljning av finansverksamheten

1.3 Övergripande mål för finansverksamheten

Den övergripande målsättningen för finansverksamheten är att:

- Säkerställa att kommunen har likvida medel för att bedriva den löpande verksamheten på både kort och lång sikt.
- Verksamheten skall sträva efter att kapitalanskaffning och kapitalanvändning blir effektiv och att upplåning sker till så låg kostnad som möjligt inom ramen för fastställda riskbegränsningar.
- Finansverksamheten skall genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

För förvaltning av stiftelsemedel och pensionskapital, fastställs i separata policyn.

1.4 Revidering av finanspolicy

Finanspolicyn skall hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom Älvkarleby kommun och på de finansiella marknaderna. Finanspolicyn skall vid behov revideras. Ekonomichefen ansvarar för uppdateringar.

2 ORGANISATION OCH ANSVARFÖRDELNING

Nedan framgår fördelningen av ansvar mellan kommunfullmäktige respektive kommunstyrelse. Delegering av beslutsrätt från kommunfullmäktige till kommunstyrelsen framgår av kommunstyrelsens reglemente. Delegering av beslutsrätt från kommunstyrelsen till delegat framgår av kommunstyrelsens delegeringsförteckning.

2.1 Ansvarsfördelning

Ansvaret för finansverksamheten inom kommunen fördelas mellan kommunfullmäktige, kommunstyrelsen, ekonomichef, och de kommunala bolagen enligt nedan.



2.1.1 Kommunfullmäktige

Kommunfullmäktiges ansvar består i fatta beslut om:

- Finanspolicy med eventuella revideringar
- Beloppsramar för kommunens kontokrediter och lånelöften under kommande budgetår
- Beloppsramar för kommunens nyupplåning under kommande budgetår
- Beloppsramar för kommunens omsättning av lån under kommande budgetår
- Beloppsramar och villkor för utlåning till kommunens företag under kommande budgetår
- Beloppsramar och villkor för borgen till kommunens företag under kommande budgetår.

Kommunfullmäktige delegerar det operativa ansvaret för finanshanteringen till kommunstyrelsen inom ramen för denna finanspolicy.

2.1.2 Kommunstyrelsen

Kommunstyrelsens ansvar består i:

- Att besluta om riskmandat för tillgångs- och skuldförvaltningen.
- Att godkänna användning av nya typer av finansiella instrument.
- Att tillse att den fastställda finanspolicyn följs och sprids i organisationen.
- Att löpande följa kommunens finansiella situation genom rapportering från ekonomichefen.
- Att medge generella undantag för användning av leasing för vissa inventarieslag t ex fordon, datorer och kontorsutrustning

Kommunstyrelsen delegerar det löpande ansvaret för finansverksamheten till ekonomichefen.

2.1.3 Ekonomichefen

Ekonomichefens ansvar består i:

- Att övervaka att kommunen följer de ramar och riktlinjer som stipuleras i denna policy
- Att fortlöpande arbeta för att effektivisera den löpande finansiella verksamheten
- Att säkerställa att alla finansiella aktiviteter bedrivs med beaktande av en god intern kontroll
- Att utveckla kommunens bankkontakter
- Att vid behov initiera förslag till uppdateringar av finanspolicyn
- Att följa upp, hantera och fortlöpande rapportera kommunens finansiella situation



- Att aktivt arbeta med att säkerställa att tillräcklig likviditet finns för att driva kommunens olika verksamheter
- Att genomföra finansiella transaktioner på uppdrag av de kommunägda bolagen
- Att löpande följa upp låne- och ränteförfall samt att ta fram beslutsunderlag för ny-/refinansiering av låneportföljen
- Att agera rådgivare i finansiella frågor gentemot de kommunala bolagen
- Att bevaka utvecklingen på de finansiella marknaderna
- Att vid köp av varor eller tjänster med betalning i utländsk valuta och med framtida betalning eliminera valutarisken med hjälp av valutaterminer.

2.1.4 Kommunala bolag

De kommunala bolagens ansvar består i att:

- Att följa upp, hantera och fortlöpande rapportera bolagets finansiella situation
- Att följa de ramar och riktlinjer för finanshanteringen som fastställs i den övergripande koncernpolicyn.
- Att aktivt arbeta med att säkerställa att tillräcklig likviditet finns för att driva bolagets verksamhet.
- Att besluta om investeringar enligt godkända ramar.
- Att löpande följa upp låne- och ränteförfall samt att ta fram beslutsunderlag för ny-/refinansiering av låneportföljen
- Att informera om specifika förhållanden som påverkar utformningen av denna policy.

3 SKULDHANTERING

3.1 Mål och strategi

Den övergripande målsättningen för skuldhanteringen är att minimera upplåningskostnaderna samt att trygga finansieringen för verksamheten på såväl lång som kort sikt. Kapitalbehovet skall säkerställas genom ett aktivt och professionellt upplåningsförfarande. För att begränsa riskerna i skuldportföljen skall räntexponeringen ske inom fastställda ramar i enlighet med riktlinjerna nedan. Målsättningen är att långsiktigt begränsa resultateffekterna av stigande räntor.

I samband med beslut om årsbudget fastställer kommunfullmäktige volymerna för den långfristiga nyupplåningen för det kommande budgetåret.

3.2 Riskdefinitioner

- Med **ränterisk** avses risken för att förändringar i räntenivån påverkar kommunens finansnetto negativt genom ökade upplåningskostnader.



- **Refinansieringsrisken** är risken för att kommunen vid varje tillfälle inte har tillgång till tillräcklig finansiering. Refinansieringsrisken ökar om kommunens kreditvärdighet försämras eller blir alltför beroende av en finansieringskälla samt hela eller en stor del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enstaka tillfällen.
- Med **marginalrisk** menas att risken för att kreditgivarnas påslag på marknadsräntorna vid omsättning av kreditavtal varierar på ett ofördelaktigt sätt över tiden. Marginalrisken ökar om den inte kan bindas in i långa kreditavtal.

3.3 Riktlinjer

3.3.1 Tillåtna finansieringsalternativ

Följande lånealternativ är tillåtna:

- Reverslån
- Reverslån i utländsk valuta under förutsättning att valutarisken omedelbart elimineras.
- Eventuellt övriga nya/kompletterande upplåningsformer (efter beslut i Kommunstyrelsen).
- Leasing måste vara medgiven i budget eller genom beslut i kommun-styrelsen. Leasing jämförs med upplåning och omfattas av reglerna för upplåning i denna policy.
- Upplåning för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffärer) får ej förekomma.

All upplåning skall ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från minst tre långgivare.

3.3.2 Motparter

Upplåning får ske genom

- Lån från kommunen eller företag inom kommunkoncernen.
- Annan svensk kommun eller kommunföretag.
- Kommuninvest i Sverige AB.
- Europeiska investeringsbanken EIB.
- Nordiska investeringsbanken NIB.
- Svensk bank eller svenska finansinstitut/försäkringsbolag/arbetslöshetskassor/fackföreningar.
- Utländsk bank eller finansinstitut om upplåning sker med tillämpning av svensk lag.

Kommunkoncernen bör eftersträva spridning av upplåningen mellan olika kreditinstitut.



3.3.3 Ränterisk

Räntekostnaden är en väsentlig kostnadspost i resultaträkningen, och den valda räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring får genomslag i kommunens resultat. För att begränsa ränterisken i skuldportföljen har kommunen valt att arbeta med en normrisk. Det innebär en uttalad målsättning för den genomsnittliga räntebindningen i skuldportföljen. Syftet med ett mål för räntebindningen är att ge kommunen tid att anpassa verksamheten till en situation med högre räntor.

- Älvkarleby kommun har som målsättning (norm) att skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid skall vara 3 år med en tillåten avvikelse på max +/- 12 månader. Skuldportföljen består av utestående externa lån och räntederivat.
- Maximalt 45 % av skuldportföljen får ha en räntebindning som understiger 1 år.
- Ekonomichefen har befogenhet att använda räntederivat i syfte att förändra skuldportföljens struktur, se vidare avsnitt 5.1-5.2. Maximal tillåten löptid i enskilda instrument är 10 år.
- Räntebindningstiden för enskilda lån får inte överstiga 10 år.

Normportfölj neutral

Löptid	Neutral	Min	Max
< 1 år	40%	30%	50%
1 - 3 år	15%	10%	25%
3 - 5 år	15%	5%	25%
5 - 7 år	15%	5%	25%
7 - 10 år	15%	5%	25%
Snitträntebindning (år)	3,1	2,0	4,0

Ekonomichefen skall följa upp ränterisken och göra sammanställning som tydligt visar huruvida ränterisken hanteras inom föreskrivna ramar eller inte.

Ränteexponeringen i kommunen är vid varje tillfälle summan av befintlig upplåning samt genomsnittlig räntebindning för denna, med hänsyn till eventuella förändringar av räntebindningstiden med hjälp av derivatinstrument.

3.3.4 Refinansieringsrisk

Risken att betydande delar av utestående låneengagemang förfaller inom samma tidsperiod kan vid ogynnsamma marknadslägen medföra att omsättningen eller refinansieringen av en stor del av lånevolymen måste ske till ofördelaktiga ränte- och lånevillkor. Detta gäller även nyupplåning. För att undvika en situation med brist på likviditet och höga ränte- och lånevillkor skall denna risk begränsas.

Refinansieringsrisken ska begränsas genom att förfallostrukturen i låneportföljen sprids över tiden samt att finansieringen sprids på flera motparter.



Följande riktlinjer gäller:

- För att begränsa refinansieringsrisken skall den genomsnittliga återstående löptiden av utestående lån inte understiga 2 år. Samtliga lån måste dock kunna återbetalas inom 15 år utan extra kostnader.
- Högst 45 procent av lånestocken får förfalla till betalning inom en rullande 12-månadersperiod.
- Kommunkoncernen skall ha en god betalningsberedskap.
- Garanterade kreditutrymmen skall uppgå till ett visst lägsta belopp som kommunstyrelsen årligen fastställer. Vid finansiering av stora projekt skall huvuddelen av den planerade upplåningen säkras med lånelöften från presumtiva långgivare.
- Kommunkoncernen får inte ta valutarisker vid upplåning. Sker upplåning i utländsk valuta skall risken omedelbart försäkras bort med angivna instrument enligt nedan.
- Upplåning vid en bedömd marknadsmässigt gynnsam tidpunkt för senare finansiering av en beslutad investering eller för ersättning av ett senare förfallande lån - s k förfinansiering - får göras dock med beaktande av riskerna för fluktuationer på räntemarknaden.
- Pantbrevsbelåning av fastigheter bör ej förekomma om kommunens konventionella upplåning ger lägre kostnad.

Normportfölj kapitalbindning		
Löptid	Min	Max
0-1 år	0%	20%
1-3 år	0%	20%
3-5 år	0%	20%
6-8 år	0%	20%
8-10 år	0%	20%

3.3.5 Koncernfrågor

Långfristig utlåning får ske till kommunens majoritetsägda bolag inom av kommunfullmäktige fastställd ram. Kommunstyrelsen fastställer årligen lånevolymerna för respektive bolag i kommunkoncernen. Annan långfristig utlåning får ske endast efter kommunfullmäktiges särskilda beslut.

De kommunala bolagen upptar egna lån eller via förmedlade lån av kommunen, enligt delegation. Ekonomichefen (gäller förmedlade lån) upptar efter samråd med respektive bolag erforderliga lån. Respektive bolag bestämmer lånevolym, löptid och godtagbar räntenivå. De kommunala bolagen får inte utan kommunstyrelsens medgivande ta ut och belåna nya pantbrev eller återbelåna pantbrev som återlämnats från tidigare panthavare i samband med byte till kommunalt lån eller borgen. Obelånade pantbrev är värdehandling och skall förvaras säkert eller göras vilande.



4 TILLGÅNGS- OCH LIKVIDITETSHANTERING

Tillgängliga likvida medel definieras som:

- Kassa och bank
- Ej utnyttjade kreditlöften
- Finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar

4.1 Målsättning

Tillfredsställande betalningsberedskap skall uppnås genom avtalade kreditlöften. Kommunstyrelsen beslutar årligen (vid beslutet om årsbudget och flerårsplan) om vilken ram som skall gälla för kreditlöften. Eventuell överskottslikviditet skall i första hand användas för att amortera på utestående lån. Genom kommunens deläggande i Kommuninvest är kommunens totala betalningsberedskap säkrad till tillfredsställande nivå.

Placering av likvida medel innebär att tillfälliga överskott av likvida medel placeras med så god avkastning som möjligt. Placeringarnas löptid bestäms utifrån kommunens likviditetsprognoser samt likviditetsrisken. Det bör särskilt beaktas om tillfälliga likviditetsöverskott kan användas för återbetalning av lån istället för placering. Kravet på god säkerhet i kommunens medelsplacering, innebär bland annat att kredit-, ränte- och likviditetsrisker skall minimeras.

4.2 Riskdefinitioner

- Ränterisk, risken att en ränteuppgång minskar marknadsvärdet i utestående fasta räntebärande tillgångar.
- Likviditetsrisk, risken att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden utan att stora förluster i marknadsvärde uppstår.
- Emittent/låntagarrisk, risken att en placerare inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens fallissemang d v s att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs.

4.3 Riktlinjer

4.3.1 Placeringar

Tillfälliga likviditetsöverskott får placeras i enlighet med nedanstående riktlinjer:

- Räntebärande konto med maximalt 3 månaders kapitalbindning (lägst rating A, se 5.2 för ratingmatris)
- Räntebärande konto med rätt till omedelbart uttag (lägst rating A, se 5.2 för ratingmatris)
- Deposit i svenska banker med lägst rating A



- Penningmarknadsinstrument (< 1 år) såsom statsskuldväxlar och certifikat (A1, K-1, P-1)
- Placering i lån med efterställd betalning (förlagsbevis eller liknande) får inte ske.

Rating – Penningmarknadsinstrument

<i>Institut</i>	<i>Mycket hög kreditvärdighet</i>	<i>Hög kreditvärdighet</i>	<i>God kreditvärdighet</i>	<i>Spekulativ/låg kreditvärdighet</i>
S&P	A-1/A-1+	A-2	A-3	B,C,D
Nordisk rating	K-1	K-2	K-3	K-4
Moody's	P-1	P-2	P-3	Ej P-1 till P-3

Av etiska skäl skall placeringar undvikas i företag som har sin huvudsakliga verksamhet, produktion eller försäljning inom områdena krigsmateriel, pornografi eller tobaks- och alkoholvaror.

4.3.2 Annan förvaltning

Kommunen kan avsätta medel för framtida pensionsutbetalningar eller andra ändamål. Kommunfullmäktige beslutar årligen i samband med årsbudgeten och flerårsplanen om hur stor del av likviditeten, som skall avsättas för framtida ändamål. För sådana medel skall speciella placeringsriktlinjer fastställas. Kommunfullmäktige kan fastställa att viss del av likviditeten skall användas för långfristiga ändamål, till exempel framtida pensioner, och därför placeras enligt särskilda regler än vad som gäller för andra likvida medel.

Vid extern förvaltning av kommunala medel skall avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Avtalen skall utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte strider med kommunens finanspolicy. Extern förvaltning skall godkännas av kommunstyrelsen.

Förvaltning av andra organisationers medel skall godkännas av kommunstyrelsen. Vid förvaltning av annan organisations medel skall förvaltningsavtal upprättas. Kommunen får inte åta sig förvaltningsuppdrag som innebär ett risktagande eller utfästelse som går utöver kommunens finanspolicy.

4.3.3 Likviditetsplanering

Kommunens in- och utbetalningar skall hanteras så effektivt som möjligt i syfte att frigöra kapital och därigenom minska antalet icke räntebärande dagar. Genom likviditetsplanering försöker kommunen åstadkomma en balans mellan tillgångar och skulder samt mellan in- och utbetalningar så att kommunen alltid kan fullgöra sina betalningsförpliktelser både på kort och lång sikt. En likviditetsplan bör visa effekten på likviditeten vid olika åtgärder, visa betalningsberedskapen på kort och lång sikt,



utgöra underlag för likviditetsstyrande åtgärder samt utgöra underlag för placering av likvida medel. Kommunen skall ha tillgångar i kassa och bank som motsvarar som i genomsnitt är 15 mnkr.

Likviditetsöverskott som inte är tillfällig - utöver den likviditet som erfordras för att upprätthålla ovanstående betalningsberedskap - skall användas för att amortera kommunens låneskuld.

5 FINANSIELLA DERIVAT

5.1 Tillåtna finansiella derivat

Utgångspunkten vid användning av finansiella derivat är att kommunen förstår instrumentets karakteristika och hur det ska hanteras i redovisningen.

Följande derivat, och kombinationer av desamma, är godkända som instrument för skuldförvaltning:

- Ränteswap
- CAP (Räntetak)
- Floor – (Räntegolv)
 - FRA (Forward rate agreement)

Syftet med att använda derivatinstrument är framförallt att ha kontroll på räntekostnader och skapa förutsägbarhet när det gäller en ränteuppgångs påverkan på kommunens ekonomi. Det är också ett sätt att skapa en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen.

Räntederivat får endast användas för att hantera underliggande lån med syfte att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå eller t.ex. ett räntespann. Maximal tillåten löptid i enskilda instrument är 10 år.

5.2 Tillåtna finansiella motparter

Tillåtna motparter för Älvkarleby kommun att ingå finansiella derivat i skuldhanteringen är de motparter som uppfyller följande kriterier:

- godkänd svensk motpart skall inneha en officiell kreditvärdering (se nedan) som ej får understiga A (singel A).
- utländsk motpart skall inneha en officiell kreditvärdering som ej understiger AA

Institut	Mycket hög kreditvärdighet	Hög kreditvärdighet	God kreditvärdighet	Mycket låg kreditvärdighet
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Bab	Caa-c

Att notera: Vid angivelse av godkänd rating A (singel A) avses samtliga nivåer inom A (singel A) segmentet således även t ex A+ respektive A-/motsvarande.

6 BORGEN OCH GARANTIER

Kommunal borgen skall beslutas av kommunfullmäktige och kan lämnas för lån till investeringar i byggnader, anläggningar, maskiner, transportmedel och inventarier m m. Borgen ges normalt endast till bolag ingående i kommunen. Kommunen har en restriktiv inställning till borgen för lån till andra låntagare och ändamål. Underskrift av borgenshandlingar får ske först sedan kommunfullmäktiges borgensbeslut vunnit laga kraft. Kommunal borgen tecknas enligt kommunstyrelsens särskilda beslut om firmatecknare.

Alla borgensåtaganden för investeringar skall villkoras med förbehåll om att gäldenären skall hålla investeringen betryggande försäkrad under hela åtagandetiden. I vissa fall kan borgensåtagande förutsätta att andra typer av säkerhet lämnas eller att kommunen genom avtal skaffar sig kontroll över gäldenärens övriga säkerheter tex. pantbrev.

Att gå i borgen innebär alltid ett risktagande. Dessutom innebär åtagandet administrativa kostnader. Kommunstyrelsen fastställer därför vilka avgifter som skall utgå för borgensteckning.

7 OPERATIVA RISKER

7.1 Definition av operativ risk

Operativ risk kan definieras som risken för förluster till följd av bristfälliga interna processer, mänskliga fel och felaktiga system.

7.2 Hantering av operativa risker

De operativa riskerna inom kommunen skall begränsas genom:

- Att tillse att rutiner och processer är dokumenterade
- Att så långt det är möjligt säkerställa personoberoende och funktionsåtskillnad
- Att säkerställa att finanshanteringen sker i linje med denna policy avseende ansvar, rapportering och hantering av finansiella risker.
- Att löpande utbilda personalen i finansiella frågor

Vid alla finansiella transaktioner, såsom lån, placeringar och räntederivat, skall kommunen företrädas av namngivna behöriga personer. Skriftlig fullmakt skall delges de behöriga personer som med bindande verkan i kommunens namn har rätt att utföra finansiella transaktioner. Fullmakterna skall vara tidsbegränsade.

Fullmakt beslutas av Kommunstyrelsen i Delegation för upplåning och medelsplacering varje år.

8 RAPPORTERING

8.1 Syftet med rapportering

Rapportering till kommunstyrelsen sker vid behandling av årsbudget med flerårsplan, delårsrapporter och årsredovisning.

I rapporteringen belyses bland annat faktorer som likviditetsutveckling, ränteutveckling och låneskuld. I den mån pensionsmedel förvaltas av extern förvaltare, lämnas även redovisning beträffande denna förvaltning.

Syftet med rapporteringen är:

- Att säkerställa att finanspolicyn efterlevs
- Att sammanställa och kontrollera finansiella risker inom kommunen
- Att följa upp utfall mot fastställda limiter
- Att hålla Kommunfullmäktige och kommunstyrelsen informerade om kommunens finansiella situation

8.2 Rapporteringsstruktur

Rapport	Mottagare	Frekvens	Framställs av
Kommunstyrelserapport innehållande: <ul style="list-style-type: none"> • Nyckeltal såsom snittränta, ränte- och kapitalbindning • Motpartstabell • Känslighetsanalyser • Marknadskommentarer 	Kommunstyrelsen	Delårsrapport och årsbokslut	Ekonomichef
Rapportering från de kommunala bolagen	Ekonomichef	Delårsrapport och årsbokslut	Kommunala bolagen



Älvkarleby
kommun

Bilaga 1

I KOMMUNEN INGÅENDE FÖRETAG 2015-07-01, SOM OMFATTAS AV DEN GEMENSAMMA FINANSPOLICYN I TILLÄMPLIGA DELAR

AB Älvkarlebyhus

Bionär Närvärme AB

Älvkarleby Vatten AB

Gästrike Räddningstjänstförbund (Samråd)

Inköp Gävleborg (Samråd)

Gästrike Återvinnare (Samråd)



Finansiell ordlista

Avista	Köp eller försäljning för omedelbar leverans. Vanligtvis köp eller försäljning med leverans inom två bankdagar.
Avslutsdag	Affärsdagen, d v s den dag affärshändelsen inträffar och då avräkningsnota skall upprättas.
Backoffice affärshändelser.	Avdelning för registrering och kontroll av
Benchmark	Obligation eller index i vilken handeln är livlig och som tjänar som riktmärke för prissättning av andra tillgångar med samma löptid.
Certifikat	Ett skriftligt bevis om rätt att få ut obligationer som registrerats hos en låntagare, t ex i statsskuld-boken. Certifikat används också i betydelsen penningmarknadsinstrument (diskonteringsinstrument).
Courtage	Provision som fondkommissionär uppbär vid köp och försäljning av värdepapper för annans räkning.
Deposits	Kortfristig placering på större belopp för vilken konto ej öppnas.
Depå	Förvar av aktier och andra värdepapper hos bank eller värdepappersbolag.
Derivatinstrument underliggande	Riskhanteringsinstrument som kan härledas till ett värdepapper, t ex köp- och säljoptioner i aktier, ränteterminer m fl.
Diskonteringspapper	Räntebärande värdepapper, som emitterats till ett belopp understigande det nominella värdet. Skillnaden utgör räntan.
Diskonto	Den referensränta som riksbanken fastställer och som återspeglar utvecklingen av det allmänna ränteläget.
Emissionsinstitut värdepapper ges ut.	Bank eller värdepappersbolag genom vilken/-et ett
Finansiell leasing	Leasing vari de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Äganderätten kan men behöver inte slutligen övergå till leasetagaren.
Fixing	Bestämmande av valutakurs eller räntesats med utgångspunkt på från marknaden noterade kurser resp räntesatser.
FRA	(Forward Rate Agreement)



	Avtal om att en viss räntesats skall gälla under en bestämd framtida tidsperiod.
FRN	(Floating Rate Note) En forma av skuldebrev, ofta i form av förlagslån, med ränte-justeringsklausul, d.v.s. räntan justeras i förhållande till exempelvis STIBOR med korta intervaller, vanligen 3 eller 6 månader. Ev. marginal i förhållande till STIBOR är fast under lånets löptid.
FTN	(Flexible Term Note) Ett låneprogram som påminner om MTN men som också inbegriper de kortaste löptiderna, ned till en dag.
Företagscertifikat	Diskonteringsinstrument. Löptid upp till 1 år (720 dagar KAN förekomma). 2 likviddagar.
Förlagsbevis	Räntebärande skuldebrev på viss tid som utgör andel av ett förlagslån. Förlagsbevis skiljer sig från obligation genom att medföra rätt till betalning först efter låntagarens övriga borgenärer vid låntagarens konkurs.
Förtidsinlösen	Avtalad rätt för låntagaren och långgivaren till inlösen av obligation före obligationens slutförfallodag.
Hedging	Transaktion som görs i syfte att säkra värdet av en tillgång - skuld eller placering - lån.
IMM-dagar	International Money Market-days. Normalt tredje onsdagen i mars, juni, september och december, som används i handeln med derivatinstrument i räntebärande papper. Om detta inte är bankdag blir likviddagen påföljande bankdag. IMM-dagar används bl a av OM som slutlikviddag för ränteoptioner.
Kapitalbindning	Krediternas förfallotidpunkt, d v s refinansieringsrisken.
Kreditrisk/Emittent- eller delvis inte och låntagarrisk	Risken att låntagaren p g a finansiell oförmåga helt fullgör sina ränte-, amorterings- eller återbetalningar
Leasing av lös egendom	Ett avtal enligt vilket en leasegivare på avtalade villkor under en avtalad period ger en leasetagare rätt att använda en tillgång i utbyte mot betalningar.
Likviditetsrisk	Risken för att ett värdepapper inte kan avyttras utan större prissänkning eller att en försäljning drar stora transaktions-kostnader.
Löpande skuldebrev	Skuldebrev ställt till viss man eller order (orderskuldebrev) eller till innehavaren (innehavarskuldebrev). Godtroende ny innehavare av löpande skuldebrev är skyddad mot vissa invändningar som skulle kunna göras gällande gentemot överlåtaren. Vid orderskuldebrev måste innehavaren vara nämnd i skuldebrevet eller kunna åberopa en sammanhängande överlåtelsekedja för att inte gäldenären skall riskera att bli krävd och få betala igen.



Marknadsrisk	Risken att marknadsvärdet i ett finansiellt instrument ändras till följd av förändringar i räntor, valutakurser eller aktiekurser.
Medium Term Note	Löpande skuldebrev på Euromarknaden, som löper med fast ränta och med löptider på 1 till 5 år. MTN, som emitterats på svenska marknaden, är innehavarskuldebrev med löptid från 2 till 10 år och löper med den ränta som gäller på penningmarknaden för motsvarande typ av värdepapper. MTN löper utan kupongränta.
Motpartsrisk	Risken för att motparten i en finansiell transaktion kan tänkas misslyckas med sina åtaganden att betala eller leverera.
Nollkupong	Fastförräntat obligations- eller förlagslån som emitteras utan kupongränta. Denna ackumuleras i stället och utbetalas vid lånets inlösen. Till skillnad från vanliga lån garanteras härigenom den angivna avkastningen. För vanliga lån måste kupongen återinvesteras till gällande marknadsränta.
Norm eller benchmark	Ett riktmärke för skuldportföljens genomsnittliga räntebindning. Det brukar betraktas som en neutral risk vilken bygger på faktorer såsom riskattityd, finansiell styrka och förmåga att hantera ökade räntekostnader.
Obligation	Löpande skuldebrev ställt till innehavaren alternativt viss man eller order, som utfärdas för en del av ett skuldbelopp (obligationslån) och ges ut i stort antal. Löptid minst 1 år. 3 likviddagar. Effektiv årsränta. Med eller utan kupong.
Operationell leasing	Ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal är ett operationellt leasingavtal. Se finansiell leasing
Operationell risk	Risken för finansiella förluster på grund av interna brister i organisationen.
Option	Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rättigheten, men inte skyldigheten, att köpa (köpoption) eller att sälja (säljoption) en viss egendom till ett förutbestämt pris inom en viss tidsperiod. Optionen ger utfärdaren motsvarande skyldighet att sälja eller att köpa egendomen ifråga.
Rating betygsskala.	Bedömning av kreditvärdighet hos låntagare enligt en
Refinansieringsrisk	Refinansieringsrisken är risken för att låntagaren vid varje tillfälle inte har tillgång till erforderlig finansiering. Refinansieringsrisken ökar om låntagarens kreditvärdighet försämras eller blir alltför beroende av en finansieringskälla samt hela eller en stor del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enstaka tillfällen.
Riskmandat	Limit (begränsning) för vilken risk man får ta.
Räntebindning	Krediternas ränteomsättningstillfällen, d v s ränterisk.



Ränteoption	Derivatinstrument som används för att köpa rättigheten (men ej skyldigheten) att erhålla ett fasträntelån till en förutbestämd räntesats i framtiden
Ränterisk	Risken för kapitalförlust i ett räntebundet instrument till följd av ränteförändring.
Räntestyrningssystem	Riksbankens system för att med olika räntesatser för bankers upplåning eller inlåning i riksbanken styra räntan på penningmarknaden.
Settlement värdepappersaffärer.	Reglering av likvid och utväxling av värdepapper vid värdepappersaffärer.
Skuldsättningsnivå per skulder med avdrag	Med skuldsättningsnivå menas långa och korta skulder med avdrag
innevånare	likvida tillgångar plus avsättningar samt ansvarsförbindelser (pensionsåtaganden inom linjen) dividerat med antal innevånare
Spot	Se avista.
Spread säljränta.	Skillnaden mellan två priser eller räntor, t ex köp- och säljränta.
Statsskuldväxel	Diskonteringsinstrument. Löptid upp till 1 år (720 dagar KAN förekomma). 2 likviddagar.
STIBOR	Stibor står för Stockholm Interbank Offered Rate, den ränta som bankerna betalar när de lånar pengar mellan varandra.
STIBOR fixing	Den räntesats som utgör genomsnittet (med undantag av högsta och lägsta notering) av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige. Sammanställningen görs dagligen av Stockholmsbörsen klockan 11,05.
Swap	Avtal om att byta ett valutaflöde mot ett annat. Exempelvis byta rörlig räntesats mot fast.
Säljkurs	Det lägsta pris säljarna på t ex fondbörsen är beredda att sälja ett värdepapper för eller det pris till vilket valutabankerna är beredda att sälja en valuta.
TERMIN	Ömsesidigt förpliktande avtal mellan två parter om köp eller försäljning av en viss mängd av en viss vara med likvid vid en bestämd framtida tidpunkt. Exempel på sådan termin är aktie-, ränte- och indextermin.
VRN	(Variabl Rate Note) En form av lån, ofta i form av förlagslån, med räntejusteringsklausul d v s räntan justeras i förhållande till exempelvis STIBOR med korta intervaller, vanligen 3 till 6 månader. Vid räntejustering kan också marginalen i förhållande till STIBOR ändras.

VärdepappersfondFond som förvaltar aktier och andra värdepapper och som administreras av särskilt fondbolag.

Bilaga 3

Godkända motparter placeringar

För placering av tillfällig överskottslikviditet är följande motparter godkända:

- Svenska staten
- Kommuninvest
- Svenska kommuner
- Hel- eller delägda företag
- Danske Bank
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

Bilaga 4

Godkända motparter upplåning

För upplåning är följande motparter godkända:

- Kommuninvest
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

Bilaga 5

Godkända derivat

Derivat kan användas i affärsverksamheten för att minimera risker och/eller justera räntebindningen i portföljen. Alla derivat skall vara kopplade till en underliggande placering/upplåning. Transaktioner får endast ske med, i förväg, godkända motparter. Följande ränte- och valutaderivat är godkända:

- Ränteswap
- FRA (Forward Rate Agreement)
- Röntetak
- Röntekorridor (röntetak i kombination med röntegolv)
- Valutaswap
- Valutatermin

Kommunen/företaget har inte rätt att ställa ut optioner.

Bilaga 6

Godkända motparter derivat

Följande svenska affärsbanker är godkända motparter för derivattransaktioner:

- Danske Bank
- Handelsbanken
- Nordea
- SEB
- Swedbank

För att kunna ingå avtal om räntederivat krävs att ett underliggande ISDA-avtal, som reglerar de övergripande avtalsvillkoren träffats med den aktuella motparten.