

FINANSPOLICY, antagen av Hedemora kommunfullmäktige 2001-10-25, § 138.
Att gälla fr o m 2001-10-25

1 ALLMÄNT

1.1 Övergripande målsättningar för finansverksamheten

Kommunens finansverksamhet skall bedrivas på ett säkert och effektivt sätt.

Verksamheten skall bedrivas helt utan spekulativa inslag och så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls.

Medelsförvaltningen skall medverka till att kapitalanskaffning- och användning i kommunen och dess företag blir effektiv och att kommunens räntenetto i ett långsiktigt perspektiv och med beaktande säkerhetsaspekten, blir så bra som möjligt.

Inom ramen för kommunallagens bestämmelser och denna policy skall kommunens upplåning ske till lägsta kostnad och de egna medlen placeras med god avkastning.

I lag om kommunal redovisning finns bestämmelser om bokföring och rapportering av finansiella transaktioner och ställning.

1.2 Finanspolicyns syfte och omfattning

Finanspolicyn syftar till att i ett sammanhang lägga fast mål och riktlinjer för kommunen och de kommunala företagen inom följande områden:

- beslutanderätt, organisation och rapportering
- koncernsamordning av finansverksamheten
- likviditetsplanering
- upplåning och leasing
- placering
- utlåning
- försäkringsinstrument
- borgen och garantier

Policyn inkluderar de föreskrifter för kommunens medelsförvaltning som fullmäktige enligt 8 kap 3 § Kommunallagen har att fastställa.

I det av fullmäktige fastställda reglementet för kommunstyrelsen finns ytterligare regler för styrelsens verksamhet och beslutanderätt. I reglementet fastläggs bl.a. styrelsens övergripande ansvar för kommunens och kommunkoncernens ekonomi samt dess ansvar för medelsförvaltningen. I reglementet preciseras också vilka grupper av ärenden som kommunfullmäktige delegerat till styrelsen.

Kommunstyrelsen fastställer ett attest- och utanordningsreglemente som utvisar vilka personer som har rätt att ingå och påteckna avtal m.m. för kommunens räkning.

I fullmäktiges årliga budgetbeslut fastläggs balansbudget, olika kompletterande riktlinjer, beloppsgränser etc. Dessa skall också beaktas i finansverksamheten.

2 FINANSFÖRVALTNINGENS ORGANISERING

2.1 Kommunen och de kommunala företagen

För att hantera koncernens ekonomi effektivt, skall kommunen på det sätt och inom de ramar som kommunfullmäktige beslutar, koordinera de finansiella frågorna för de enheter som ingår i kommunkoncernen.

Samordningen mellan kommunen och de kommunala företagen regleras i denna policy samt i avtal och / eller ägardirektiv.

I kommunkoncernen inbegrips i detta sammanhang de hel- och samägda företag där kommunen har ett rättsligt bestämmande inflytande. Företagen förtecknas i bilaga 1.

2.2 Ansvars- och befogenhetsfördelning

2.2.1 Övergripande

För den kommunala koncernen skall följande ansvars- och befogenhetsfördelning gälla inom den finansiella verksamheten.

Kommunfullmäktige	Beslutar om övergripande riktlinjer och policy för kommunen och de företag som anges i 2.1. Beslutar om ramar för upp- och utlåning samt övriga finansiella mål.
Kommunstyrelsen	Ansvarar för kommunens medelsförvaltning. Inom ramen för fullmäktiges delegation, beslutar styrelsen om upplåning och borgen. Placering av medel. Externförvaltningsuppdrag. Förvaltning av andra organisationers medel. Se i övrigt reglemente för styrelsen.
Finansförvaltningen	Finansförvaltningen vid kommunledningskontoret ansvarar under kommunstyrelsen för genomförandet av den finansiella verksamheten enligt 2.2.2 och 2.2.3 nedan.
De kommunala företagen	I kommunkoncernens företag skall respektive styrelse fastställa en finanspolicy som i tillämpliga delar skall baseras på denna policy och med särskilt beaktande av ägardirektiv och avtal. Respektive styrelse har ett självständigt ansvar för bolagets finansiella verksamhet och risker.
De kommunala förvaltningarna	Följer i sin verksamhet reglerna i den finansiella policyn.

I övrigt gäller vad som anges i fastställda reglementen och delegationsbeslut.

2.2.2 Finansförvaltningen

Finansförvaltningens uppgifter är att

- ha det övergripande ansvaret för kommunkoncernens finansiella verksamhet
- bevaka utvecklingen i de finansiella marknaderna
- lämna erforderlig service i finansiella frågor till koncernens olika enheter
- ombesörja att kommunstyrelsen erhåller fastställda rapporter om den finansiella utvecklingen och ställningen. Se bilaga 2.

En särskild grupp under ledning av kommunens ekonomichef skall utgöra samarbetsorgan för kommunens och företagens finansverksamhet. Gruppens sammansättning framgår av bilaga 3.

2.2.3 Internbanken

Finansförvaltningen skall via internbanksverksamheten ansvara för följande:

- Administration och samordning av koncernens betalningsströmmar genom koncernkonto.
- Placera koncernens likviditet.

2.3 Extern förvaltning av kommunens medel

I de fall extern förvaltning förekommer, skall avtal upprättas mellan kommunen / kommunkoncernen och den externa förvaltaren. Avtalet skall utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte tillåter denne att placera pengar i strid med finanspolicyn. I avsnitt 2.2 anges vem som beslutar om förvaltningsuppdrag.

2.4 Kommunens förvaltning av andra organisationers medel

Om kommunen handhar någon annan organisations medel skall förvaltningsavtal upprättas. Kommunen får inte åta sig förvaltningsuppdrag som innebär att risktagande etc. går utöver den policy som gäller för kommunens egen medelsförvaltning.

I avsnitt 2.2 anges vem som beslutar om förvaltningsuppdrag.

3 LIKVIDITETSPLANERING

För att nå en effektiv penninghantering skall en samordnad likviditetsplanering ske.

För att denna ska bli så korrekt som möjligt, skall förvaltningarna och koncernföretagen upprätta egna likviditetsplaner och löpande rapportera större avvikelser i penningflödet. Finansförvaltningen sammanställer sedan dessa planer i en gemensam likviditetsplan för kommunkoncernen. Kommunstyrelsen har att besluta om riktlinjer för likviditetsplaneringen i kommunkoncernen.

Likviditetsplaneringen ska

- ligga till grund för bedömning av betalningsberedskapen på kort och lång sikt,
- vara underlag för beslut om placering av likvida medel och upplåning.

Tillgängliga medel och avtalade kreditlöften ska hållas på en sådan nivå att en tillfredsställande betalningsberedskap erhålls. Kommunfullmäktige beslutar årligen i budget om vilken ram som skall gälla för kreditlöften.

Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

Kommunens likviditet behövs för olika ändamål. Likviditetsplanen skall särskilt utvisa hur stor del som avser kortfristiga **medel som behövs** för att **i rörelsen** utjämna skillnader i in- och utbetalningsströmmarna.

Kommunfullmäktige beslutar årligen i samband med att budgeten fastställs om hur stor del av kommunens likviditet som skall anses utgöra medel för långfristiga ändamål och vilka ändamål som avses. För sådan likviditetsdel kan delvis annorlunda placerings-riktlinjer än för rörelsemedel gälla (se avsnitt 5). Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

4 UPPLÅNING

4.1 Allmänt

Vid upplåning och skuldförvaltning ska sådana former väljas att krav på mycket låg risk tillgodoses och att – med beaktande av krav på låg risk – lägsta möjliga finansieringskostnader eftersträvas.

I lag om kommunal redovisning definieras vad som skall anses vara kort – respektive långfristig upplåning.

Upplåningsåtgärd som uteslutande syftar till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffär) får ej ske. Det sagda innebär dock inte något hinder mot genomförandet av s.k. förfinansieringsåtgärd. D.v.s. att vid en marknadsmässigt lämplig tidpunkt tidigarelägga upptagande av lån som inte omgående behövs för att finansiera en beslutad investering. Kommunstyrelsen beslutar om riktlinjer för förfinansiering.

4.2 Kortfristig upplåning

Kommunen skall eftersträva att andelen formellt kortfristig upplåning inte blir för stor. Riktlinjerna i avsnitt 4.4 och 4.6 skall därvid särskilt beaktas. När kommunen för visst objekt utnyttjat byggnadskreditiv eller motsvarande, bör sådana lån senast 6 månader efter färdigställandet, ersättas med långfristig finansiering.

4.3 Långfristig upplåning

I samband med beslut om årsbudget fattar kommunfullmäktige beslut om storleken av den långfristiga nyupplåning som skall gälla för budgetåret. Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

4.4 Finansieringsrisker

För att begränsa risken för att kommunkoncernen inte kan erhålla likvida medel i rätt tid gäller följande:

- Den genomsnittliga återstående löptiden av utestående lån får ej understiga 2,5 år. Samtliga lån måste dock kunna återbetalas inom 10 år, utan extra kostnader.
- Högst 25 procent av lånestocken får förfalla till betalning inom en rullande 12-månadersperiod.

Finansförvaltningen skall tillförsäkra kommunen en god betalningsberedskap. Likvida medel och tillgängliga garanterade kreditutrymmen skall uppgå till ett visst lägsta belopp som årligen fastställs enligt avsnitt 3. Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

4.5 Valutarisker

Kommunen skall inte ta några valutarisker vid nyupplåning. Sker nyupplåning i utländsk valuta skall risken försäkras bort omedelbart med användande av de instrument som anges i 4.9 nedan. Se bilaga 5.

4.6 Ränterisker

Med ränterisk avses risken för att en förändring av det allmänna ränteläget påverkar kommunens räntekostnader i negativ riktning.

För att begränsa ränterisken skall lånestocken utformas i enlighet med följande: Mål att sträva mot:

- Den genomsnittliga räntebindningstiden vara minst 2 år och högst 5 år.
- Lånen skall spridas på olika räntebindningsperioder så att minst 10 procent och högst 30 procent räntejusteras varje rullande 12-månadersperiod.
- Kommunen ska eftersträva att binda lånen till en fast ränta. 80 procent av lånestocken skall ha en längre räntebindningstid än 6 månader.
- Räntebindningstiden för enskilda lån får ej överstiga 10 år.

4.7 Motparter

Upplåning får ske genom

- Lån från företag ingående i kommunkoncernen.
- Kommuninvest i Sverige AB (publ).
- Europeiska Investerings Banken (EIB).
- Nordiska Investerings Banken (NIB).
- Svensk bank eller från svenska finansinstitut / försäkringsbolag.
- Utländsk bank om upplåning sker med tillämpning av svensk lag och svensk lånedokumentation.

4.8 Koncernfrågor

De kommunala bolagen skall i första hand utnyttja internbanken (koncernkontot), men har det yttersta ansvaret för den egna finansieringen. Det innebär att bolagen alltid skall erbjuda internbanken möjlighet att offerera kortfristiga lån. Om extern finansiering – med beaktande även av långsiktiga effekter – är fördelaktigare för bolaget, har bolaget rätt att ta upp lån från annan långgivare.

4.9 Försäkringsinstrument

Finansförvaltningen kan ingå sedvanliga, på de svenska och internationella finansmarknaderna förekommande avtal, i syfte att minska och / eller sprida de med upplåningen eventuellt förekommande riskerna.

För närvarande är följande typer av försäkringsinstrument (eller kombinationer av dessa) tillåtna i syfte att begränsa valuta - och/eller ränterisk.

- Räntheoption
- Valutaoption
- Valutatermin
- Räntetermin
- Valutaswap
- Rönteswap

Innan nya försäkringstyper får användas av finansförvaltningen skall kommunstyrelsen godkänna det.

Sälj- eller köpoptioner får ej utställas.

Instrumenten får enbart användas för att skydda en reell underliggande upplåning av motsvarande belopp och valuta. Motparten skall vara godkänd enligt bilaga 6.

4.10 Finansiell leasing

Finansiell leasing jämställs med upplåning och omfattas av reglerna för upplåning i denna policy.

5 PLACERING

5.1 Allmänt

Kravet på god säkerhet i kommunens medelsplacering, innebär att bl.a. kredit-, ränte- och likviditetsrisker skall undvikas eller minimeras.

Vid placering av kommunens medel ska därför sådana former väljas att kraven på mycket lågt risktagande tillgodoses och att – med beaktande av detta – bästa möjliga förräntning eftersträvas.

5.2 Likviditetsrisker

Likviditetsriskerna begränsas genom likviditetsplanering (avsnitt 3) och val av placeringsformer / värdepapper som vid var tidpunkt kan disponeras / säljas.

5.3 Kredit- och motpartsrisker

Tillåtna motparter och den maximala placeringen för dessa är reglerade i bilaga 7.

Förvärv och avyttring av värdepapper får ske genom svenska banker och av Finansinspektionen godkända fondkommissionärer samt av Kommuninvest i Sverige AB.

Placeringar i lån med efterställd betalning (förlagsbevis eller liknande) får inte ske. Kan få förekomma i viss upplåning.

5.4 Valutarisker

Kommunen skall inte ta några valutarisker vid placering av likviditeten. Endast placeringar i svensk valuta får förekomma.

5.5 Ränte- och kursrisker

Ränte- och kursriskerna begränsas genom iakttagande av följande restriktioner:

- Placering i aktier, andelar eller strukturerade lån (t.ex. aktieindexlån) får inte ske.
- Löptidsbegränsningarna enl bilaga 7.

5.6 Särskilda riktlinjer för placeringar som avser långfristiga ändamål

Kommunfullmäktige kan fastställa att viss del av likviditeten skall användas för långfristiga ändamål (se avsnitt 3) och därför skall placeras enligt delvis annorlunda regler än vad som gäller för andra likvida medel enligt detta avsnitt.

F.n. har särskilda riktlinjer fastställt för placering av pensionsmedel. De särskilda riktlinjerna framgår av bilaga 7A.

5.7 Koncernfrågor

Alla nämnder samt bolagen i den kommunala koncernen skall ingå i koncernkontosystemet och får inte utan kommunstyrelsens tillstånd öppna andra konton.

5.8 Försäkringsinstrument

Finansförvaltningen kan ingå sedvanliga, på de svenska och internationella finansmarknaderna förekommande avtal, i syfte att minska och/eller sprida de med placeringen eventuellt förekommande riskerna.

För närvarande är följande typer av försäkringsinstrument (eller kombinationer av dessa) tillåtna i syfte att begränsa ränterisk.

- Räntheoption
- Räntetermin
- Ränteswap

Innan nya försäkringstyper får användas av finansförvaltningen skall kommunstyrelsen godkänna det.

Sälj- eller köpoptioner får ej utställas.

Instrumenten får endast användas för att skydda en reell underliggande placering av motsvarande belopp. Motparten skall vara godkänd enligt bilaga 6.

6 UTLÅNING

Långfristig utlåning får ske till kommunens majoritetsägda företag inom av kommunfullmäktige fastställd ram. Annan långfristig utlåning får ske endast efter kommunfullmäktiges särskilda beslut.

All utlåning från finansförvaltningen till de egna företagen skall i huvudsak ske enligt matchningsprincipen. Detta innebär att finansförvaltningen efter tillägg för en interbanksmarginal, skall tillämpa samma villkor för utlåningen som för den upplåning som sker.

7 BORGEN

Borgen ges normalt endast till företag ingående i kommunkoncernen.

Kommunal borgen kan lämnas för lån till investeringar i byggnader, anläggningar, maskiner, transportmedel och inventarier m.m.

Kommunfullmäktige fastställer årligen en limit för den borgen som ska lämnas till respektive företag inom kommunkoncernen.. Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

Kommunen har en restriktiv inställning till borgen för lån till andra låntagare och ändamål. Borgen för lån till andra låntagare skall alltid föregås av kreditprövning.

När kommunfullmäktiges beslut, att medge kommunal borgen, har vunnit laga kraft, får underskrift av handlingar ske dels inom den av kommunfullmäktige fastställda limiten dels enligt kommunfullmäktiges beslut..

Kommunal borgen tecknas enligt kommunstyrelsens reglemente och särskilda beslut om firmatecknare.

Kommunen har som borgensman intresse av att varje investering som finansierats med borgenslån är betryggande försäkrade. Därför skall alla borgensåtaganden med investeringsändamål villkoras med ett förbehåll om att gäldenären skall hålla investeringen försäkrad under hela åtagandetiden. I vissa fall kan borgensåtagande förutsätta att andra typer av säkerhet lämnas eller att kommunen genom avtal skaffar kontroll över gäldenärens övriga säkerheter (t.ex. pantbrev i egendomen).

Att gå i borgen innebär ett risktagande. Dessutom innebär åtagandet ökade administrativa kostnader av olika slag. Kommunfullmäktige fastställer därför årligen om en särskild avgift för att teckna borgen skall utgå eller ej. Se bilaga 4, protokollsutdrag från Kf.

8 RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

8.1 Intern kontroll

Med intern kontroll avses i detta fall administration av löpande finansierings- respektive placeringsavslut inklusive handhavande av aktuell dokumentation, varvid kontrollfunktionen är viktig.

Andra uppgifter är att upprätta och fortlöpande revidera förfallolistor och bokföra aktuella affärer.

För att åstadkomma god säkerhet och effektiva rutiner i finansarbetet krävs att handläggare- respektive internkontrollfunktionerna hålls åtskilda.

För Hedemoras kommunkoncern utför serviceförvaltningens ekonomiavdelning internkontroll. Alla avier och avräkningsnotor avseende finansdispositioner skickas direkt till ekonomiavdelningen och postöppnas först där. Banker och andra

finansinstitut skall underrättas om att inga undantag från denna regel får förekomma. Se bilaga 8.

Alla affärsavslut / beslut skall omedelbart dokumenteras och överlämnas till ekonomiavdelningen.

Vidare åläggs ansvarig tjänsteman vid internkontrollfunktionen en rapporterings-skyldighet direkt till kommunstyrelsens ordförande och kommunens revisorer om misstanke om oegentligheter i finansverksamheten skulle uppkomma.

Värdepapper skall förvaras i depå hos bank eller fondkommissionär eller i eget säkert förvar.

8.2 Rapportering till kommunstyrelsen

För att ge kommunens ledning kontinuerlig information som rör medelsförvaltningens utveckling, skall ett väl fungerande rapportsystem finnas. Rapportering av finansverksamheten sker månatligen eller oftare om kommunstyrelsen så beslutar. Rapporteringen skall minst innehålla de uppgifter som framgår av bilaga 2.

Rapporteringen skall omfatta hela koncernen. Företagen skall på det sätt som anges i avtal, ägardirektiv eller eljest beslutas av kommunstyrelsen, rapportera sin finansiella situation till kommunens ledningskontor.

9 ÖVERGÅNGSREGLER

9.1 Tidigare föreskrifter upphör

Samtliga tidigare antagna föreskrifter om medelsförvaltningen eller annat område som behandlas i denna policy upphävs.

9.2 Övergångsbestämmelser

Fullmäktigebeslut som avser borgensåtagande, upplåning eller motsvarande och som genom avtal gäller i förhållande till annan part, förändras ej så länge det tidigare åtagandet kvarstår.

Om kommunens låne- eller placeringsportfölj behöver förändras till följd av denna policy, gäller att förändringen skall genomföras så snart det kan ske, dock senast sex månader efter beslutsdagen.

- - - - -

BILAGEFÖRTECKNING

Bilagor till finanspolicy

1. Förteckning över företag som i detta sammanhang skall anses ingå i kommunkoncernen och därför omfattas av finanspolicyn.
2. Riktlinjer för rapportering till kommunstyrelsen.
3. Samarbetsorgan
4. Protokollsutdrag från Kommunfullmäktige
 - Betalningsberedskap
 - Likviditet för långsiktiga ändamål
 - Långfristig upplåning
 - Borgen till koncernbolagen
5. Valutarisker
6. Godkända motparter i termins- och swapaffärer.
7. Riktlinjer för placering. Motparter, beloppsgränser och löptidsbegränsningar.
8. Intern kontroll

Bilaga 1

Kommunen och de kommunala företagen

Hedemora kommun

Helägda företag

AB Hedemorabostäder

Tjäderhuset i Hedemora AB

Hedemora Energi AB

Bredbandsbolag (under bildande)

Stiftelser

Avser endast de stiftelser där kommunstyrelsen har ansvaret för medelsförvaltningen.

Med den begränsningen att koncernkontots sammanlagda behållning inte i något fall får understiga samtliga stiftelsers sammanlagda behållning.

Bilaga 2**Rapportering till kommunstyrelsen**

Kommunens finansiella ställning rapporteras regelmässigt till kommunstyrelsen per den 30/4, 30/8, 31/10 och i årsredovisningen.

Rapporten bör innehålla:

- en bedömning av det finansiella läget
- kommunens likviditet och ställning
- kommunens riskexponering
- en likviditetsprognos
- bolagens situation
- stiftelsernas situation
- låneportföljens sammansättning avseende volym, instrument, ränta och löptid
- låneportföljens genomsnittliga löptid och ränta
- utestående placerade medel med fördelning per placering och löptid
- placeringsportföljens genomsnittliga löptid och avkastning
- utestående valutaexponering
- uppföljning av finansieringsanalysen
- uppföljning av räntenetto
- samtliga fattade delegationsbeslut
- samtliga borgensåtaganden, fördelat på beslutade och utnyttjade volymer
- beslutad ej verkställd upplåning

Rapportering skall avse hela koncernen.

Ekonomichefen skall därtill lämna kommentarer till de redovisade nyckeltalen och i övrigt redovisa annan väsentlig information om verksamheten.

Därutöver rapporteras väsentliga händelser och avvikelser vid nästkommande sammanträde.

Bilaga 3**Samarbetsorgan för Hedemora kommun och kommunägda bolag
Avseende finansverksamhet.**

Ekonomichefen i kommunen. (Sammankallande)
Ekonomichefen i AB Hedemorabostäder med dotterföretag.
Ekonomichefen i Hedemora Energi AB med dotterföretag.
Ekonom på serviceförvaltningen.

Gruppen ska sammanträffa vid minst 3 tillfällen under året:

- inför budget
- inför delårsbokslut
- inför årsbokslut

Bilaga 4**Kommunfullmäktiges beslut angående:****Betalningsberedskap**

Beslut om balansbudget och däri angiven *kortsiktig* likviditet.

Likviditet för långsiktiga ändamål

Beslut om balansbudget och däri angiven *långsiktig* likviditet.

Långfristig upplåning

Beslut om finansieringsbudget och däri angiven *långfristig* upplåning.

Borgen

Beslut om limit för borgen för respektive helägt bolag .

Bilaga 5

Valutarisker

Räntedifferensen mellan utländska och svenska räntor gör att det ibland kan finnas skäl för upplåning i utländska valutor. I en osäkrad utlandsupplåning finns alltid vissa riskmoment. Kommunen måste skydda sig mot framtida kursförluster eller devalveringar under lånets löptid. Dessa risker måste kalkyleras och vägas mot de räntevinster som kan uppnås.

Lån i utländsk valuta får endast upptas då en god marginal föreligger mellan svensk och utländsk ränta. Marginalen bör vara mer än xx % vid upplåning i utländska valutor, dock kan vid upplåning i Euro en något lägre marginal accepteras. Om lånet ej upptas i Euro bör lån i flera valutor väljas så att kvittning av kursförluster och kursvinster kan ske.

Hedemora kommuns egna volym av lån i utländsk valuta bör i normalfallet inte överstiga 25 % av kommunens totala låneskuld.

Valutakurserna ska kontinuerligt följas. När avistakursen väsentligt avviker från kursen för upplåningstillfället skall terminskontrakt eller optionsaffär övervägas.

Terminer och optioner

Vid upplåning i utländsk valuta ska terminer eller optioner kunna användas. Dock enbart i syfte att minska riskerna, d v s för att säkra valuta mot svenska kronan.

Terminskontrakt får enbart tecknas för köp av valuta. Dvs Hedemora kommun förbinder sig att köpa viss valuta till ett förutbestämt pris, för leverans och betalning vid en bestämd tidpunkt i framtiden. Priset på valutan fastställs som en växelkurs vid terminskontraktets ingående.

Endast en typ av valuta optioner får användas, köp av köptioner. Dvs Hedemora kommun köper rätten men inte skyldigheten att köpa viss mängd valuta till en förutbestämd växelkurs på en dag i framtiden.

Övriga instrument

Övriga på marknaden förekommande instrument får användas endast i syfte att skydda gjord placering eller upplåning.

Bilaga 6**Godkända motparter i termins- och swapaffärer****Försäkringsinstrument****Löptider**

1 år eller längre

Motpart**AAA/Aaa**

(Inkl s.k. split rating

AAA/Aa1 eller AA+/Aaa)

AA+/Aa/Aa1/Aa2

AA-/Aa3

Sv. Motparter enligt nedan.

Upp till 365 dagar

A-1/P-1

Sv. Motparter enligt nedan

Internationella motparter med lägre rating än AA-/Aa3 accepteras ej. Följande svenska motparter accepteras dock.

Handelsbanken i Hedemora

Sparbanken HHS

- - - - -

Bilaga 7**Riktlinjer för placering, Motparter, beloppsgränser och löptidsbegränsningar.**Tillåtna placeringar inklusive maximala löptider och andelar av den totala placeringsportföljen

	<u>Löptid</u>	<u>Andel</u>
A. Placeringar för vilka svenska staten, svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet svarar.	obegr.	obegr.
B. Placeringar i värdepapper utställda av följande institut: SBAB, Stadshypotek, Spintab, SE Bolån, Handelsbankens Hypotek och Nordbanken Kredit.	1 år	20 %
<p>Dock med begränsningen att placering i enskilt institut inte får överstiga 10 % av den totala placeringsportföljen.</p>		
C. Placeringar i värdepapper utställda av svenska banker och kreditmarknadsbolag.	1 år	50 %
D. Majoritetsägda företag	1 år	obegr.

Utöver vad som ovan stadgats kan medel utan begränsning placeras på konto hos svensk bank, under förutsättning att uppsägning ej krävs. För övrig placering på konto hos svensk bank gäller vad som stadgas under punkt C. ovan.

Genomsnittlig löptid

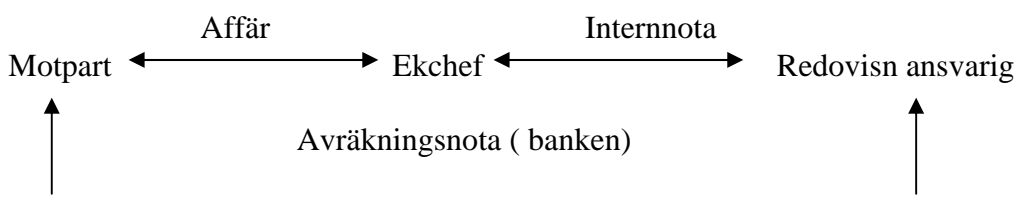
Placeringsportföljens genomsnittliga löptid bestäms av kommunstyrelsen när placeringen görs eller förändras.

Bilaga 8

Kontrollsystem

Att bedriva en aktiv finansverksamhet ger ständigt upphov till osäkerhet, risker och en omfattande administration. Då Hedemora kommuns finanspolicy ska karaktäriseras av en låg riskprofil med en ambition att följa utvecklingen är det av stor vikt att det finns ett fungerande kontrollsystem.

För att få en fullgod säkerhet i affärstransaktioner med motparten, skall följande uppdelning mellan den som gör affären och den som kontrollerar/bokför transaktionen gälla:



Dokument som anger de personer som är behöriga att utföra affärer i kommunens namn och vilka befogenheter dessa har bör översändas till aktuella motparter

Redovisning

När det gäller redovisning av uppvisade förvaltningsresultat i kommunens redovisning, skall hänsyn alltid tas till vad som gäller enligt god redovisningssed. Enligt försiktighetsprincipen bokförs avkastningen eller vinsten först sedan den realiserats. Enligt samma princip bokförs exempelvis värdet av en aktie, som vid bokslutstillfället har ett lägre värde än anskaffningsvärdet, till det lägre värdet.

I Övrigt redovisas tillgångarna, d v s de räntebärande värdepapperen och aktierna, till förvärvsvärdet (det lägre värdet) även om tillgångens värde på kapitalmarknaden vid bokslutstillfället är högre. Detta kan medföra att både avkastningen och värdet av de förvaltade fondmedlen i samband med bokslutet, bokföringsmässigt kan vara lägre än det värde förväntad avkastning och värdepapper/aktier i verkligheten har på kapitalmarknaden.

Bilaga 9**Beslutsdelegation**

Ärende	Beslutsfattare
Ram för upplåning	Kommunfullmäktige
Ram för borgen	Kommunfullmäktige
Ram för lån i utlandet	Kommunstyrelsen
Borgen inom ram	Kommunstyrelsen
Övriga frågor av betydelse	Kommunstyrelsen
Interna kreditgränser inom koncernkontot	Kommunstyrelsen
Upptagande av lån inom ram	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Konvertering och omläggning av tidigare upptagna lån	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Placering av likvida medel	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
D:o avtalsskrivning	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Utlåning inom koncernkontot	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Leasingavtal	Inköpschefen, eller ställföreträdare
Beslut om termins- eller optionsaffärer	Ekonomichefen, eller ställföreträdare
Undertecknande av handlingar i samband med kommunens upplåning, likviditetsförvaltning, optionsaffärer eller annan finansiell verksamhet, delegeras till två i förening	Ks ordförande, D:o 1:e vice, D:o 2:e vice. Med Ekonomichefen, kommunchefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Överföring av medel i bank mellan kommunens bankkonton och andra konton via telefon eller via terminalkoppling, delegeras till var för sig	Ekonomichefen, avd.chef ekonomiavdelningen, serviceförvaltningen
Dagliga normala banktransaktioner	Serviceförvaltningens attestlista