

SAMMANTRÄDESPROTOKOLL

Sammanträdesdatum: 2018-05-30

§ 84

**Finanspolicy och finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern
KSN-2018-1078****Beslut**

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

att fastställa Finanspolicy för Uppsala kommunkoncern enligt ärendets **bilaga 1**.

Kommunstyrelsen beslutar för egen del, under förutsättning att kommunfullmäktige fattar beslut enligt ovan,

att fastställa Finansiella riktlinjer och ramar enligt ärendets **bilaga 2**.**Sammanfattning**

Kommunens finanspolicy ska enligt gällande ordning ses över minst en gång per mandatperiod. Utöver det generella kravet att göra en översyn kan revideringar ske om förhållanden ändras, exempelvis synsätt kring placering av kapital och organisatoriska förändringar. Kopplat till policyn finns riktlinjer och ramar, som kommunstyrelsen beslutar om. Kommunstyrelsen beslutade 14 december 2016 att inrätta en gemensam internbank för Uppsala kommun och Uppsalahem AB för att samordna hela koncernens kapitalanskaffning. Uppsalahem har hittills varit undantaget från att finansieras genom kommunen och har haft en egen finanspolicy. Till följd av inrättandet av en gemensam internbank har finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna setts över för att även omfatta Uppsalahem. Det har resulterat i förslag till en ny finanspolicy, bilaga 1, och nya finansiella riktlinjer, bilaga 2. Den nya koncerngemensamma policyn och de nya riktlinjerna ska ersätta kommunens nuvarande policy och riktlinjer, bilaga 3.

Beslutsgång

Ordföranden ställer arbetsutskottets förslag till beslut mot avslag och finner att kommunstyrelsen bifaller förslaget.

Beslutsunderlag

Förvaltningens skrivelse den 3 maj 2018.

Arbetsutskottet har tillstyrkt förslaget den 22 maj 2018.

Handläggare
Arnell David
Hermansson Flodin Eva
Stjernberg Jonas

Datum
2018-05-03

Diarienummer
KSN-2018-1078

Kommunfullmäktige

Finanspolicy och finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern

Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

att fastställa Finanspolicy för Uppsala kommunkoncern enligt ärendets **bilaga 1**.

Kommunstyrelsen föreslås för egen del, under förutsättning att kommunfullmäktige fattar beslut enligt ovan, besluta

att fastställa Finansiella riktlinjer och ramar enligt ärendets **bilaga 2**.

Ärendet

Kommunens finanspolicy ska enligt gällande ordning ses över minst en gång per mandatperiod. Utöver det generella kravet att göra en översyn kan revideringar ske om förhållanden ändras, exempelvis synsätt kring placering av kapital och organisatoriska förändringar. Kopplat till policyn finns riktlinjer och ramar, som kommunstyrelsen beslutar om.

Kommunstyrelsen beslutade 14 december 2016 att inrätta en gemensam internbank för Uppsala kommun och Uppsalahem AB för att samordna hela koncernens kapitalanskaffning. Uppsalahem har hittills varit undantaget från att finansieras genom kommunen och har haft en egen finanspolicy. Till följd av inrättandet av en gemensam internbank har finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna setts över för att även omfatta Uppsalahem. Det har resulterat i förslag till en ny finanspolicy, **bilaga 1**, och nya finansiella riktlinjer, **bilaga 2**. Den nya koncerngemensamma policyn och de nya riktlinjerna ska ersätta kommunens nuvarande policy och riktlinjer, **bilaga 3**.

Beredning

Ärendet har beretts av kommunledningskontoret i samarbete med Uppsalahem.

Föredragning

Finanspolicyn och de tillhörande finansiella riktlinjerna utgör det övergripande ramverket för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern. Policyn omfattar hanteringen av finansiella skulder och tillgångar. Riktlinjerna reglerar ansvarsfördelningen mellan beslutsorganen närmare och fastställer de ramar som ska gälla för finansverksamheten. Förutom att styra kommunens finansverksamhet används policyn och riktlinjerna i relationen med kommunens kreditgivare.

Den föreslagna nya finanspolicyn för Uppsala kommunkoncern omfattar Uppsala kommun och alla direkt och indirekt majoritetsägda bolag. Revideringen har skett med utgångspunkt i kommunens tidigare finanspolicy och tillhörande riktlinjer.

Den nya finanspolicyn och riktlinjerna är skrivna utifrån inriktningen att den gemensamma internbanken ska arbeta med ett koncernperspektiv för att sammantaget optimera koncernens finansnetto. För att säkerställa och effektivt hantera koncernens finansverksamhet ska arbetet bedrivas efter genomtänkta strategier, inom angivna riktlinjer och med god riskkontroll.

Den huvudsakliga förändringen i den nya finanspolicyn är att den omfattar Uppsala kommunkoncern samlad. Övriga förändringar är av redaktionell karaktär.

De huvudsakliga förändringarna i de föreslagna finansiella riktlinjerna är att:

1. Ansvarfördelningen mellan beslutsorganen har tydliggjorts genom att kommunstyrelsens ansvar och förvaltningens verksamhet och delegerade ansvar förtydligats.
2. Finansieringsavsnittet är uppdaterat för att tydliggöra att all finansiering ska ske i samråd med internbanken och att internbanken ska trygga koncernens betalningsansvar. Internbanken motsvarar kommunkoncernens gemensamma finansieringsfunktion. Den externa låneskulden ska begränsas genom att effektivt utnyttja kommunkoncernens samlade likviditet. Vid finansiering av projekt som bedöms vara miljöinriktade ska det utvärderas om grön finansiering är möjlig och lämpligt.
3. Placeringsavsnittet har delats upp i underrubrik, etik, för att få en tydligare koppling till kommunens styrdokument på hållbarhetsområdet.
4. Riskavsnittet är omarbetat för att tydliggöra vilka riktlinjer som omfattar bolagen, kommunen och koncernen. Förändringen bidrar med transparens och förenklar uppföljning via exempelvis finansiella nyckeltal för kommunkoncernen eller delar av den.
5. Derivathanteringsavsnittet har omarbetats för att möjliggöra en ränteriskhantering som är anpassad till koncernen. Det innebär att en portföljsyn i ränteriskhanteringen kan användas, något som tillämpas inom Uppsalahems ränteriskhantering. Förändringen är att ett räntederivat nu får göras mot den sammanlagda låneportföljen, inte enbart för att säkra ett specifikt lån. Derivat får också användas för att säkra framtida upplåning för planerade investeringar. Förändringen är en skillnad i förhållande till nu gällande policy, där derivat endast får användas i samband med upplåning om räntebas, kapital- och räntebindning på det underliggande lånet överensstämmer med derivatet.

6. Elhandelsavsnittet är omarbetat för att vara tillämpligt för kommunens nya förenklade elhandelsupplägg. Kommunens elhandel sköts från juli 2018 av en upphandlad aktör.
7. Repolån har lags till som godkänt instrument för upplåning i riktlinjernas underbilaga 2.2. Repolånen är begränsade till att användas som instrument i Uppsalahems upplåning. Som del i likviditetsberedskapen har Uppsalahem köpt obligationer som sedan 2016 kan användas som en finansieringskälla för bolaget genom repolån. Genom ett repoavtal kan obligationerna tillfälligt användas för att stärka likviditetsreserven. Repomarknaden är mer likvid än övriga kapitalmarknaden och likviditeten stöds genom repor av Riksbanken, vilket historiskt fungerat väl under kriser.

Som en följd av de föreslagna förändringarna under punkt 1 och 7 ovan föreläggs kommunstyrelsen förslag till reviderad delegationsordning i ett parallellt ärende.

Finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna syftar till att balansera risktagandet med möjligheter till låga finansieringskostnader samt att säkerställa en rimlig avkastning vid placeringar. De förändringar som föreslås i policy och riktlinjer är av karaktären ökad kontroll och samordning vad gäller upplåning och riskhantering. Förändringarna bedöms inte påverka möjligheterna att kunna hitta risk- och kostnadseffektiva upplåningsformer vilket är det som främst påverkar kostnaden för finansiering. Tydligare riktlinjer kring ökad samordning inom koncernens finansiering syftar till att påverka koncernens finansnetto positivt.

Ekonomiska konsekvenser

Finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna implementeras inom ram.

Kommunledningskontoret

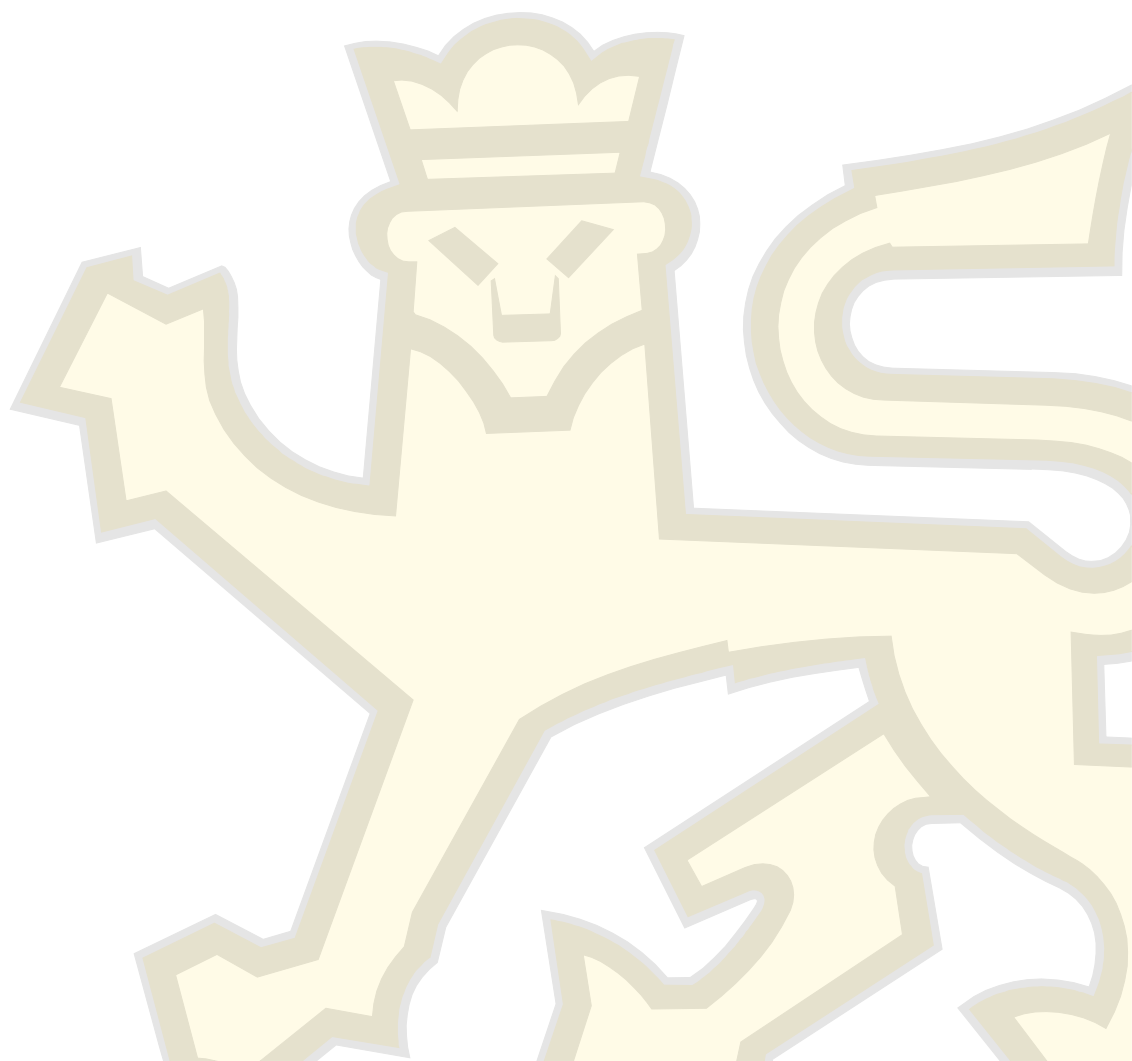
Joachim Danielsson
Stadsdirektör

Christoffer Nilsson
Chef kommunledningskontoret

Finanspolicy

för Uppsala kommunkoncern

Ett normerande dokument som kommunfullmäktige fattade beslut om dag månad år



Inledning

Finanspolicyn tillsammans med tillhörande riktlinjer för finansverksamheten utgör det övergripande ramverket för finansverksamheten i Uppsala kommunkoncern. Finanspolicyn omfattar hanteringen av finansiella skulder och finansiella tillgångar inom Uppsala kommunkoncern.

Syfte

Policyn och de tillhörande finansiella riktlinjerna styr kommunens finansverksamhet. Policyn och riktlinjerna används också i relationen med kommunens kreditgivare.

Omfattning

Policyn omfattar finansverksamheten i Uppsala kommun och kommunens direkt och indirekt majoritetsägda bolag. Uppsala kommun och de direkt eller indirekt majoritetsägda bolagen bildar tillsammans kommunkoncernen. Till policyn finns riktlinjer som närmare reglerar dels ansvarsfördelningen mellan beslutsorganen, dels de ramar och limiter som ska gälla för finansverksamheten.

Kommunkoncernens finansverksamhet

Inriktningen av verksamheten ska utgå från att:

- Tillgodose kommunkoncernens behov av kapital
- Optimera kommunkoncernens finansnetto inom det ramverk som denna policy med tillhörande riktlinjer anger genom en effektiv tillgångs- och skuldförvaltning
- Utnyttja stordriftsfördelar och samordna kommunkoncernens betalflöden.

Finansverksamheten ska bedrivas med god internkontroll och de risker som finns i samband med finansiella transaktioner ska göras kända och hanteras inom angivna ramar och riktlinjer.

Alla positioner ska vara knutna till svenska kronor, antingen direkt eller genom att använda valutaterminer eller annan säkringsmetod.

Varje transaktion ska hanteras av två personer oberoende av varandra enligt dualitetsprincipen, där den ene svarar för transaktionen medan den andre svarar för kontroll av densamma.

Hela eller del av finansverksamheten kan genom uppdrag överföras på extern part. All verksamhet som överförs på annan part ska innehålla restriktioner motsvarande de riktlinjer som finns knutna till denna policy samt en rapportering som möjliggör kontroll av att restriktionerna upprätthålls.

Inga transaktioner får genomföras i ett rent spekulativt syfte.

Vid placering ska hänsyn tas till kommunens policyer och program särskilt avseende hållbar utveckling, ekologi, miljö och klimat.

Uppföljning

Finanspolicyn ska fastställas minst en gång per mandatperiod. Kommunstyrelsen ansvarar för att följa upp och ta fram förslag till revideringar av policyn för beslut i fullmäktige.

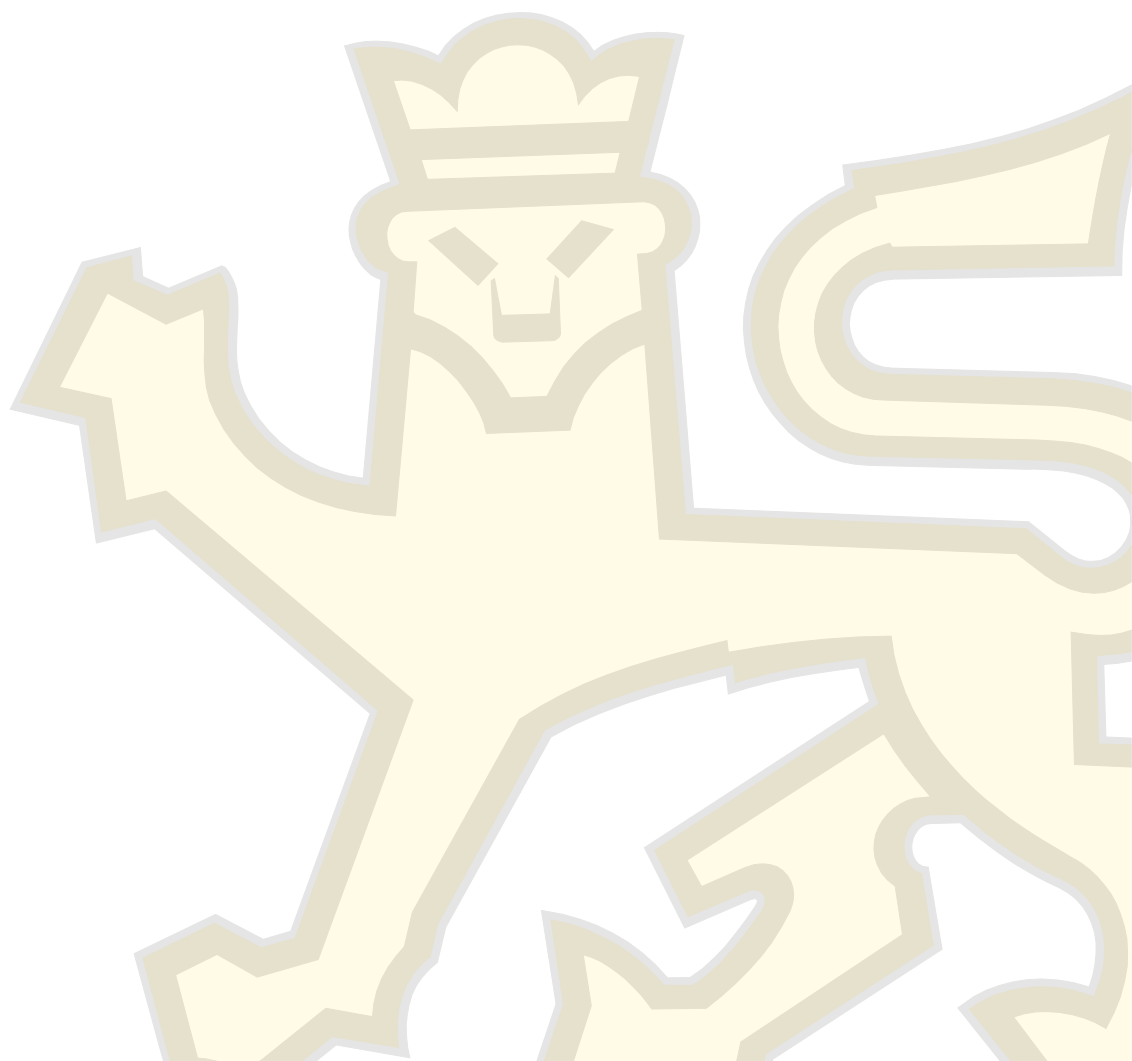
Relaterade dokument

- Finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern

Finansiella riktlinjer

för Uppsala kommunkoncern

Ett normerande dokument som kommunstyrelsen fattade beslut om
dag månad år



Dokumentnamn	Fastställt av	Gäller från	Sida
Finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern	Kommunstyrelsen	[ÅÅÅÅ-MM-DD]	1 (14)
Diarienummer	Berörd verksamhet	Dokumentansvarig	Reviderad
KSN 2018-1078	Uppsala kommunkoncern	Finanschef	

Finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern

1 Inledning

För att kunna säkerställa och effektivisera koncernens finansiella verksamhet ska arbetet bedrivas efter genomtänkta strategier och riktlinjer under kontrollerade former. Finanspolicyn med riktlinjer utgör ett övergripande ramverk för finansverksamheten inom Uppsala kommunkoncern.

Med kommunkoncernen avses Uppsala kommun och dess direkt och indirekt majoritetsägda bolag.

Fortsättningsvis benämns hanteringen av kommunkoncernens finansiering för finansverksamheten.

1.1 Syfte

De finansiella riktlinjerna syftar till att reglera hur finansverksamheten ska bedrivas.

Syftet med riktlinjerna är att:

- Definiera mål och beskriva finansverksamheten
- Ange hur ansvaret för finansverksamheten är fördelat
- Identifiera finansiella risker och beskriva hur de ska hanteras
- Beskriva hur rapportering och uppföljning ska utformas.

De finansiella riktlinjerna ska hållas uppdaterade med hänsyn till förhållanden inom kommunkoncernen och med hänsyn taget till förändringar på de finansiella marknaderna. De finansiella riktlinjerna fastställs av kommunstyrelsen. Finanspolicyn fastställs av kommunfullmäktige.

1.2 Övergripande mål för finansverksamheten

Finansverksamheten ska bedrivas på ett professionellt sätt inom ramen för finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna.

Målet för finansverksamheten är att:

- Tillgodose kommunkoncernens behov av kapital utifrån fastställd policy och riktlinjer
- Utnyttja stordriftsfördelar genom samordning av kommunkoncernens betalflöden
- Uppnå bästa möjliga finansnetto genom en effektiv skuld- och tillgångsförvaltning utifrån fastställd policy och riktlinjer

Finansverksamheten ska präglas av en helhetssyn som inkluderar all den verksamhet som bedrivs inom kommunen och dess direkt och indirekt majoritetsägda bolag.

Inga finansiella transaktioner får genomföras i ett rent spekulativt syfte, vilket innebär att alla positioner som tas ska motsvaras av ett reall behov.

2 Organisation och ansvarsfördelning

Ansvar för finansverksamheten inom kommunkoncernen fördelas mellan kommunfullmäktige, kommunstyrelsen, förvaltningen och bolagen enligt nedan.

2.1 Kommunfullmäktiges ansvar

Kommunfullmäktige ska minst en gång per mandatperiod pröva om finanspolicyn behöver revideras. Därutöver ska kommunfullmäktige besluta om följande bestämmelser/principer som är besläktade med finanspolicyn:

- Fastställa finanspolicy efter förslag från kommunstyrelsen
- Fastställa en årlig ram för kommunkoncernens totala externa upplåning med utgångspunkt i beslutade investeringar samt planerade investeringar i enlighet med budget
- Borgensprinciper
- Placeringsbestämmelser för donationsstiftelser.

2.2 Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen ska:

- Minst en gång per mandatperiod lämna förslag till kommunfullmäktige om vilka revideringar som behöver göras av finanspolicyn
- Fastställa riktlinjer för finansverksamheten
- Löpande följa utvecklingen inom finansverksamheten genom en kvartalsvis finansiell rapportering
- Besluta om tillfälliga avvikelser från finanspolicyn om särskilda skäl föreligger
- Fatta beslut i finansiella ärenden som i jämförelse med den löpande finansverksamheten är nya, eller av ovanlig konstruktion
- Godkänna nya långivare och nya affärsmotparter
- Fastställa beloppsramar för låneprogram, kontokrediter och lånelöften för Uppsala kommun
- Fastställa kontokrediter, beloppsramar och villkor för utlåning till kommunens bolag inför det kommande budgetåret
- Besluta om firmatecknare och delegationsrätt för den koncerngemensamma finansverksamheten
- Fastställa strategi för elhandel.

2.3 Förvaltningens ansvar genom finansfunktionen

Kommunledningskontorets finansfunktion hanterar den koncerngemensamma internbanken där även Uppsalahem ingår. Funktionen arbetar utifrån ett koncernperspektiv och ska i enlighet med delegationsordningen och de av kommunstyrelsen fastställda beloppsramarna och begränsningarna genomföra de transaktioner som krävs för att intentionerna i finanspolicyn ska uppnås.

Finansfunktionens ansvar består av att:

- Löpande föra strategiska diskussioner samt följa utvecklingen inom finansverksamheten
- Ta fram kvartalsvisa finansiella rapporter till kommunstyrelsen

- Bedöma behovet av, och föreslå, uppdatering av finanspolicyn och de finansiella riktlinjerna
- Tillse att internbanken har erforderlig kompetens och tillgänglighet samt funktionella IT-system för att bedriva finansverksamheten
- Företräda kommunkoncernen gentemot banker och andra finansieringsinstitut med rätt att göra avslut i upplåning, placering och förtidslösen av lån och lånelöften.
- Säkerställa att internbankens finansiella verksamhet bedrivs inom finanspolicyn och tillhörande riktlinjer och rapportera eventuella avvikelser till kommunstyrelsen
- Handlägga övergripande Cash Management frågor inom kommunkoncernen
- Vid behov, tillfälligt justera bolagens limiter på koncernkontot
- Säkerställa att avgifter för kommunens lån och borgen till kommunens bolag är marknadsmässiga
- Säkerställa att det finns en portföljansvarig för kommunens elprissäkringar.

2.4 Bolagens ansvar

Bolagens ansvar består av att:

- Finanspolicyn och tillhörande riktlinjer efterföljs
- Utifrån bolagens budget och prognos årligen i samråd med internbanken föreslå ny ram för koncernkontokredit och upplåning.

3 Finansiering

Kommunkoncernens kreditanskaffning sker genom en aktiv upplåning och skuldförvaltning i syfte att minimera kostnaderna utifrån givna riktlinjer, samt att säkerställa att tillräcklig likviditet alltid finns för att bedriva verksamheten och garantera kommunkoncernens betalningsansvar. De instrument som är tillåtna för upplåning framgår i **bilaga 2.2**. Utlåning från kommunen får endast ske till motparter som anges i **bilaga 2.4**.

Vid finansiering av projekt som bedöms vara miljöinriktade ska det övervägas om så kallad grön finansiering är möjligt och lämplig.

3.1 Koncernkonto

Kommunen och de kommunala bolagens likvida medel och betalningsflöden skall samordnas i ett gemensamt koncernkontosystem. Kommunstyrelsen fastställer varje år de limiter och villkor som ska gälla för de kommunala bolagens användande av koncernkontot. Till koncernkontot ska det knytas en kredit vilket samtliga parter som omfattas av koncernkontot kan disponera i enlighet med fastställda limiter.

3.2 Extern upplåning

All finansiering inom kommunkoncernen sköts genom internbanken i kommunens namn. Upplåning får göras i bolagens namn om internbanken anser att kostnaden är likvärdig eller om det finns andra fördelar. Det grundläggande synsättet är att vid varje tillfälle begränsa den externa låneskulden genom att effektivt utnyttja kommunkoncernens samlade likviditet.

3.3 Bolagens finansiering

Kommunstyrelsen beslutar varje år om limiter och villkor (räntepåslag eller borgensavgift) för

utlåning till respektive kommunalt bolag. Villkoren sätts så att de är marknadsmässiga. Bolagens finansiering sker i samråd med internbanken.

4 Placeringar

Överskottslikviditet som uppstår i kommunkoncernen ska i möjligaste mån användas för att begränsa låneskuldens storlek. I de fall kommunkoncernen får ett placeringsbehov, ska placeringen i möjligaste mån matcha kommunkoncernens skuldportfölj eller vid behov öka kommunkoncernens likviditetsreserv. Överskottslikviditet får placeras i bankinlåning, obligationer, statsskuldsväxlar och certifikat. Placeringar ska göras med god spridning mellan motparter. En precisering av tillåtna instrument för placeringar finns i **bilaga 2.1** och godkända motparter för finansiella kontrakt i **bilaga 2.3**.

4.1 Etik

Placeringar är inte tillåtna i värdepapper utgivna av företag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av tillverkning, distribution eller marknadsföring av vapen och annat krigsmateriel, tobaksprodukter, pornografi, alkoholhaltiga drycker eller fossila bränslen. En väletablerad definition av fossilfrihet ska tillämpas där placeringar får inte göras i bolag vars omsättning till mer än fem procent avser verksamhet inom kol, olja och naturgas.

För att ytterligare begränsa riskerna ska kommunkoncernen integrera miljöhänsyn, socialt ansvar och god etik vid placeringar. Med miljöhänsyn, god etik och socialt ansvar menas att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption.

För att säkerställa att dessa krav efterlevs ska samtliga innehav regelbundet kontrolleras med hänsyn till kommunens gällande och tillämpliga styrdokument på hållbarhetsområdet. Vid överträdelser ska innehav avyttras skyndsamt.

Kriterierna för ansvarsfulla investeringar tillämpas oavsett om kapitalförvaltningen sker i egen regi eller via externa förvaltare.

5 Riskhantering

Att bedriva en aktiv finansverksamhet är förknippat med ett visst risktagande. För att hantera de finansiella riskerna får valuta- och räntederivat användas. Till derivatinstrument räknas bland annat swappar och terminer. Derivat får inte användas i spekulativt syfte, det vill säga utan underliggande finansiering eller utan känt framtida lånebehov. Externa derivattransaktioner får endast ske i kommunens namn.¹ Nedan beskrivs de huvudsakliga riskerna som kan uppkomma i kommunkoncernens finansverksamhet.

5.1 Finansieringsrisk

Finansieringsrisk definieras som risken att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till väsentligt högre kostnader, som en följd av förändringar i den finansiella marknaden.

¹ Uppsalahem får göra externa derivattransaktioner i eget namn.

Finansieringsrisken avseende befintliga låns refinansiering begränsas genom en spridning av låneförfallen.

Kommunkoncernens samlade externa skuldportfölj ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt att låneförfallen sprids över tiden.

Den genomsnittliga kapitalbindstiden i kommunkoncernens externa skuldportfölj ska vara minst 2 år. Därutöver ska inte mer än 40 procent av skuldportföljen förfalla inom 12 månader.

Bolagen ska i möjligaste mån efterstäva att kapitalförfall sprids över tid och att den genomsnittliga kapitalbindningstiden överstiger 1,5 år

Vid behov har kommunkoncernen och bolagen rätt att tillgodoräkna lånelöften för att uppnå en genomsnittlig kapitalbindningstid om 2 år för kommunkoncernen och 1,5 år för bolagen.

5.2 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel för att sköta sina framtida betalningar. En god betalningsberedskap minskar också finansieringsrisken.

Tillgänglig likviditet innefattar:

- Kassa och bank
- Finansiella tillgångar som kan omsättas inom 3 bankdagar
- Outnyttjad del av krediter och lånelöften
- Kontrakterade lån som ännu ej lyfts.

Likviditetsreserven i kommunen, avsedd för hela kommunkoncernen², ska säkerställa upplåning när annan finansiering ej är möjlig.

5.3 Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar kommunkoncernens räntenetto negativt. En kort räntebindningstid anses medföra en högre ränterisk. Ränterisken hanteras genom att räntebindning på upplåning sprids på olika löptider, antingen direkt via låneavtal eller genom räntederivat. Bolagen ansvarar för sin egen ränterisk och internbanken är rådgivande till bolagen.

Den genomsnittliga räntebindningstiden för kommunkoncernens externa skuldportfölj ska inte understiga 1,5 år och bör inte överstiga 4 år.

Bolagen ska i möjligaste mån efterstäva en genomsnittlig räntebindningstid mellan 1,5 och 4 år.

5.4 Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att en låntagare vid utlåning/placering inte kan fullgöra sina förpliktelser.

² Uppsalahem får hålla en likviditetsreserv i eget namn för att refinansiera lån i eget namn.

Med motpartsrisk menas risken för att drabbas av förluster främst på grund av att en motpart i en derivataffär inte kan fullgöra sina förpliktelser.

Riskerna hanteras genom att ställa krav på motparternas kreditvärdighet samt genom att sprida avtalen på flera motparter. Godkända motparter framgår i **bilaga 2.3**.

5.5 Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att skulder/tillgångar i utländsk valuta ökar/minskar i värde på grund av en försvagning/förstärkning av den egna valutan i förhållande till utländsk valuta. Valutarisken hanteras genom att finansiella positioner i utländsk valuta ska kurssäkras till SEK.

Finansiella positioner i utländsk valuta ska kurssäkras till SEK om de uppgår till ett motvärde om mer än 200 000 svenska kronor.

5.6 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av bristfälliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system, brottslig verksamhet eller externa händelser. Riskerna begränsas genom att ha väldokumenterade rutiner och en organisation för finansverksamheten som är personoberoende. Interbanken ska ha en för verksamheten anpassad kompetens och bemanning där dualitetsprincipen tillämpas. Den innebär att affärsavslut och efterbearbetning utförs av olika medarbetare.

6 Derivathantering

Derivatinstrument är finansiella instrument vars värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper. Räntederivat används för att omvandla rörlig ränta till fast ränta eller fast ränta till rörlig ränta.

Godkända derivatinstrument (**bilaga 2.5**) med godkända motparter (**bilaga 2.3**) får endast användas för att förändra eller eliminera de ränte- och valutarisker som uppstår i kommunen eller bolagen och ska därför alltid vara kopplade till underliggande exponering. Framtida upplåning för planerade investeringar får också säkras.

Endast sådana derivatinstrument eller kombinationer av instrument får användas där finansfunktionen har god insikt om instrumentets funktion, prissättning och risker. Användandet av derivatinstrument förutsätter också administrativa rutiner för att hantera dessa affärer.

7 Rapportering

Kommunstyrelsen arbetsutskott ska månadsvis och kommunstyrelsen kvartalsvis få rapporter om finansverksamheten. Rapporten ska redovisa utvecklig, resultat och riskexponering i relation till regler och limiter som anges i finanspolicyn med tillhörande riktlinjer. Därutöver ska avvikelser rapporteras till kommunstyrelsen.

Rapporteringen ska innehålla följande delar:

- Genomsnittsränta

- Låneskuld
- Andel låneförfall inom 12 månader
- Genomsnittlig kapital- och räntebindningstid
- Vidareutlåning till respektive kommunalt bolag, total upplåning och ränta per bolag
- Placeringar, fördelat på tillåtna instrument
- Aktuella borgensbelopp fördelat på borgenskategori(årsvis)
- Aktuella elprissäkringar.

8 Internkontroll

Finansverksamheten som bedrivs av internbanken behöver organiseras så att en god och tillräcklig internkontroll uppnås. Den interna kontrollen ska säkerställa att den koncerngemensamma finansverksamheten sker inom ramen för fastställd finanspolicy och tillhörande riktlinjer samt förebygga avsiktliga eller oavsiktliga fel i de administrativa rutinerna.

9 Leasing

Finansiering av lös egendom kan ske genom leasing. Leasing ska endast användas när det är ekonomiskt fördelaktigt jämfört med köp.

10 Elhandel

Uppsala kommun och de kommunala bolagen har i sin verksamhet ett omfattande behov av el för användning i verksamheten. Prisförändringar på elmarknaden innebär risk för kostnadsökningar. Så långt det är möjligt ska därför kommunkoncernen ha kontroll över de framtida elkostnaderna.

För att skapa stabilitet och förutsägbarhet ska den omsättning av elenergi som Uppsala kommun och de bolag anslutna till det centrala elhandelsavtalet har prissäkras. För att så långt det är möjligt begränsa prissvaret ska inköpen prissäkras löpande. Prissäkringarna sker successivt och i enlighet med säkringsmodellen i **bilaga 2.6**. Prissäkringar ska alltid ske med referens till det prisområde där verksamheten bedrivs, elområde SE3.

I handel med elcertifikat exponeras kommunen och de anslutna bolagen för risken att marknadspriset på elcertifikat förändras. För att minska denna risk ska en säkringsstrategi tillämpas som följer uppsatta regler. Formerna för säkring av elcertifikat ska ske i överenskommelse med portföljförvaltaren.

Portföljansvarig, dvs. den eller de som har rätt att avropa prissäkringar från Elleverantören säkerställer att:

- löpande följa upp elhandelsverksamheten
- vidta åtgärder om de begränsningar som är satta i elstrategin överskrids
- bedöma risker och agera utifrån dessa risker
- besluta om strategi för anskaffning av elcertifikat
- faktorer som påverkar elförbrukningen beaktas
- elstrategi är känd av berörd personal
- delta i möte med Elleverantör
- föreslå förändringar i elstrategi.

11 Relaterade dokument

- Borgensprinciper för Uppsala kommun
- Placeringsreglemente för förvaltade donationsstiftelser
- Finanspolicy för Uppsala kommunkoncern
- Delegationsordning för kommunstyrelsen

Bilaga 2.1 - Godkända instrument placeringar

Internbanken säkerställer vid placering att risken i tillgångarna är acceptabla ur ett koncernperspektiv.

Tillåtna värdepapper för placeringar är:

- Statsskuldväxlar
- Bankinlåning
- Certifikat
- Obligationer
- Aktiefonder
- Räntefonder
- Blandfonder
- Aktier.

Bilaga 2.2 - Godkända instrument upplåning

För finansiering får följande instrument användas:

- Reverslån
- Obligationslån
- Certifikatslån
- ECPlån (ECP = Europeiskt Certifikat Program)
- Repolån³.

Det är endast tillåtet att låna i utländsk valuta om alla flöden kopplande till finansieringen kurssäkras. Upplåning av lån i utländsk valuta som är konverterad till svenska kronor på ett sådant sätt att endast kassaflöden i SEK uppstår, är att betrakta som upplåning i svenska kronor.

³ Omfattar endast Uppsalahem AB

Bilaga 2.3 - Godkända motparter för finansiella kontrakt

Tillåtna motparter för att ingå finansiella kontrakt med, vid placeringar och valutaaffärer, är de motparter som uppfyller följande kriterier:

- Fondkommissionär/bank ska minst ha ett A som officiell kreditvärdering enligt Standard & Poor´s long-term rating.
- Övriga motparter vid finansiering/placering ska ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A enligt Standard & Poor´s long-term rating.

Bilaga 2.4 - Godkända motparter utlåning

Utlåning kan ske till interna och externa motparter.

Internt

Utlåning får ske från kommunen till kommunens majoritetsägda bolag. Syftet med intern utlåning är att samordna kommunkoncernens upplåning för att minimera den totala finansieringskostnaden. Denna utlåning ska göras på så sätt att ränterisk inte uppstår för kommunen.

Externt

Utlåning till externa motparter kan ske efter särskilt beslut i kommunstyrelsen eller kommunfullmäktige.

Utlåning till externa parter ska göras så att ränterisk ej uppstår för kommunen.

Bilaga 2.5 - Godkända derivat

Följande derivat är godkända som instrument för ränteriskhantering:

- FRA
- Ränteswap
- CAP – räntetak
- FLOOR – räntegolv
- Termin
- Option.

Derivatinstrument (optioner, terminer, FRA, ränte-och valutaswapar) är finansiella instrument vilkas värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper. Derivatinstrument får endast användas för lån i skuldportföljen eller för framtida lån.

Godkända instrument vid valutahantering är:

- Avista-affärer i valuta
- Valutatermin.

Bilaga 2.6 Prissäkringsstrategi för elhandel

Strategin skall hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden för Uppsala kommun och elmarknaden. Portföljansvarig, dvs. den eller de som har rätt att avropa prissänkningar från Elleverantör skall med stöd av Elleverantör ansvara för att så sker.

Mål och syfte med strategin är att:

- Begränsa och kontrollera risktagande med elpriset
- Säkerställa ett känt och accepterat elpris
- Utjämna prissvängningar från år till år
- Underlätta budgetering och prognosverksamhet
- Utse ansvarig/ansvariga att avropa prissänkningar av Elleverantör, med behörighet att prissäkra i enlighet med denna strategi.

Föreskriven prissäkringsnivå i procent av prognostiserat inköp för angivet leveransår:

Tidsperiod	Säkrad nivå av prognostiserad förbrukning	
	Miniminivå	Maximinivå
Start ny elleverantör/elavtal	100%	100%
3 - 6 mån före leveransårets start	50%	100%
Vid leveransårets start	100%	100%
2 år före leveransårets start	50%	80%
3 år före leveransårets start	0%	80%
4 år före leveransårets start	0%	80%

Kvartal 1 och 4 ska alltid vara säkrat till 100 % innan det går i leverans.

Avsteg från gällande prissäkringsmodell får göras i de fall en extrem marknadssituation uppstår. Beslut om utvidgat mandat tas av Finanschef.

Hela eller del av finansverksamheten kan genom uppdrag överföras på extern part. All verksamhet som överförs på annan part ska innehålla restriktioner motsvarande de riktlinjer som finns knutna till denna policy samt en rapportering som möjliggör kontroll av att restriktionerna upprätthålls.

Inga transaktioner får genomföras i ett rent spekulativt syfte.

Vid placering ska hänsyn tas till kommunens policyer och program särskilt avseende hållbar utveckling, ekologi, miljö och klimat.

Uppföljning

Finanspolicyn ska fastställas minst en gång per mandatperiod. Kommunstyrelsen ansvarar för att följa upp och ta fram förslag till revideringar av policyn för beslut i fullmäktige.

Relaterade dokument

- Finansiella riktlinjer för Uppsala kommunkoncern

Förvaltningsrätten i Uppsala

BEVIS 2016-11-10

Intill denna dag har överklagande
ej inkommit till förvaltningsrätten.~~Denom/beslutet har varit~~~~giltigt~~


SAMMANTRÄDESPROTOKOLL

Sammanträdesdatum: 2016-10-03

§ 182

Revidering av finanspolicy med riktlinjer och ramar KSN-2016-1315

Beslut

Kommunfullmäktige beslutar

att fastställa finanspolicy enligt ärendets bilaga 1,

att fastställa reviderad E-handelsstrategi enligt ärendets underbilaga 2.6 i riktlinjer och ramar för finansverksamheten,

Anmäls att kommunstyrelsen beslutat

att fastställa övriga riktlinjer och ramar för finansverksamheten enligt bilaga 2.

Ärendet

Enligt gällande ordning för finanspolicy ska den ses över minst en gång per mandatperiod.

Utöver det generella kravet att göra en översyn finns det förhållanden som ändrats, exempelvis synsätt kring placering av kapital och organisatoriska justeringar. Kopplat till policyn finns riktlinjer och ramar, som kommunstyrelsen beslutar om. Även riktlinjerna har setts över och föreslås förändras.

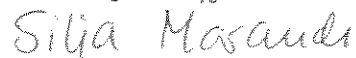
De förändringar som föreslås har markerats i förslaget till policy, bilaga 1, samt riktlinjer och ramar, bilaga 2.

Yrkanden

Marlene Burwick (S) yrkar bifall till kommunstyrelsens förslag till beslut.

Beslutsgång

Ordföranden ställer kommunstyrelsens förslag till beslut mot avslag och finner att fullmäktige beslutar i enlighet med kommunstyrelsens förslag till beslut.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:


Justerandes sign





Utdragsbestyrkande

FINANSPOLICY

Med riktlinjer och ramar för finansverksamheten

Uppsala kommun

Antagen av kommunfullmäktige den 3 oktober 2016, § 182

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Sifa Masaudi

BILAGA 1

Finanspolicy

Finansverksamhetens mål är att:

- säkerställa kommunens betalningsförmåga på kort och lång sikt
- minimera räntekostnader för upplåning, inom det ramverk som denna policy med tillhörande riktlinjer anger
- säkerställa att finansverksamheten bedrivs med en god intern kontroll
- placeringarna ska uppnå en förväntad avkastning till en accepterad risk
- priset på elenergi ska vara stabilt och förutsägbart.

Specifikt gäller för den funktion som utövar befogenheten att genomföra finansiella transaktioner att de risker som finns i samband med finansiella transaktioner ska identifieras, göras kända och kunna uppskattas till belopp och tidpunkt.

Varje beslut om att ta en position som medför en risk ska göras på basis av en analys där det ingår att pröva vilka alternativ som finns till det beslut som tagits.

Alla positioner ska vara knutna till svenska kronor, antingen direkt eller genom att använda valutaterminer eller annan säkringsmetod.

Transaktioner som görs ska hanteras av två personer där den ene svarar för transaktionen medan den andre svarar för kontroll av densamma.

Hela eller del av finansverksamheten kan genom uppdrag överföras på extern part. All verksamhet som överförs på annan part ska innehålla restriktioner motsvarande de riktlinjer som finns knutna till denna policy samt en rapportering som möjliggör kontroll av att restriktionerna upprätthålls.

Inga finansiella transaktioner får genomföras i ett rent spekulativt syfte, vilket innebär att alla positioner som tas ska motsvaras av ett reall behov.

Vid placering ska hänsyn tas till kommunens policyer och program särskilt avseende hållbar utveckling, ekologi, miljö och klimat.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Masandi

BILAGA 2

RIKTLINJER OCH RAMAR FÖR FINANSVERKSAMHETEN INOM UPPSALA KOMMUN OCH DESS HELÄGDA BOLAG

- Antagna av kommunstyrelsen den 14 september 2016, § 175, under förutsättning av kommunfullmäktiges godkännande av förslag till Finanspolicy

1. Organisation och ansvarsfördelning

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 delegationsordning.

Kommunfullmäktiges ansvar

Kommunfullmäktige ska minst en gång per mandatperiod pröva om finanspolicyen behöver revideras. Därutöver ska kommunfullmäktige besluta om följande bestämmelser/principer som är besläktade med finanspolicyen:

- Borgensprinciper
- Placeringsbestämmelser för donationsstiftelser
- Strategi för elhandel

Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen ska:

- minst en gång per mandatperiod lämna förslag till kommunfullmäktige om vilka revideringar som behöver göras av kommunens finanspolicy
- fastställa riktlinjer för den operativa finansverksamheten som säkerställer en god intern kontroll
- löpande följa utvecklingen inom finansverksamheten genom en kvartalsvis finansiell rapportering
- besluta om tillfälliga avvikelser från finanspolicyen om särskilda skäl föreligger.

Kommunstyrelsen ska vidare som en del av beslut om budget fastställa följande för det kommande budgetåret:

- beloppsramar för kommunens kontokrediter
- beloppsramar för kommunens nyupplåning
- beloppsramar för kommunens omsättning av lån
- beloppsramar och villkor för utlåning till kommunens bolag

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silva Marandi

Kommunstyrelsens arbetsutskott ansvar

Inom kommunstyrelsens arbetsutskott ska finansverksamheten följas och övervakas genom att

- löpande föra strategiska diskussioner samt följa utvecklingen inom finansverksamheten genom att ta del av den månadsvisa finansiella rapporteringen

- fatta beslut i finansiella ärenden som i jämförelse med den löpande finansverksamheten är nya, av ovanlig konstruktion eller berör lån med lång löptid (lån där ränte- och/eller kapitalbindning är längre än tio år)
- godkänna nya upplåningsformer och nya typer av finansiella instrument
- godkänna nya långivare och nya affärsmotparter
- bereda ärenden inom det finansiella området inför beslut i kommunstyrelsen.

Finansfunktionens ansvar

Finansfunktionen har att inom de av kommunstyrelsen och dess arbetsutskott fastställda beloppsramar och begränsningar genomföra de transaktioner som krävs för att målen i finanspolicyn ska uppnås.

Chefen för kommunledningskontoret äger inom ramen för delegationsordningen frågan om vilken funktion som utövar ansvaret att

- samtliga finansiella transaktioner sker inom ramen för policyn
- initiera och utarbeta förslag till uppdatering av finanspolicy
- erforderliga limiter och instruktioner finns upprättade för respektive handläggare
- verka för ett ökat samarbete av de finansiella aktiviteterna i kommunkoncernen
- analysera, hantera och rapportera kommunkoncernens finansiella risker.
- företräda kommunkoncernen gentemot banker, fondkommissionärer och andra finansiella företag.
- löpande bevaka de finansiella marknaderna
- handlägga övergripande frågor rörande Cash Management (del av likviditetshanteringen) inom kommunkoncernen.

Helägda bolagsstyrelser ansvar

- Att tillämpa finanspolicyn samt följa dessa riktlinjer

I de helägda bolagen bedrivs finansiell verksamhet i den omfattning som krävs för den löpande ekonomiska förvaltningen. I detta ingår att bedriva cash management samt bl.a. att föreslå upplåningar och placeringar. De finansiella verksamheterna i de majoritetsägda bolagen, undantaget AB Uppsalahem, får endast ske visavi kommunen.

2. Likviditetsförvaltning

Tillgängliga likvida medel definieras som:

- kassa och bank
- beviljade kontokrediter hos olika banker
- finansiella tillgångar som kan omsättas inom tre bankdagar

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Betalningsberedskap

För att säkerställa en tillfredsställande likviditetsreserv ska finansfunktionen säkerställa att likvida medel som motsvarar tre månaders nettoutflöde finns att tillgå.

Koncernkonto

Kommunen och de kommunala bolagens likvida medel och betalningsflöden skall samordnas i ett gemensamt koncernkontosystem. Kommunstyrelsen fastställer varje år de limiter och villkor som ska gälla för de kommunala bolagens användande av koncernkontot.

Utlåning till kommunens bolag

Kommunstyrelsen beslutar varje år limiter och villkor (räntepåslag eller borgensavgift) för utlåning till respektive kommunalt bolag. Villkoren sätts så att de är marknadsmässiga.

Förvaltning av kortfristig likviditet

Kortfristig likviditet ska placeras antingen på koncernkonto eller i tillåtna instrument (**bilaga 2.1**) och med godkända motparter (**bilaga 2.3**). Placerade medel skall kunna omvandlas till likviditet genom försäljning inom tre bankdagar.

3. Finansiella placeringar

Med placering avses att pengar binds i något av följande finansiella instrument:

- Aktier eller aktiefonder
- Obligationer eller räntefonder
- Blandfonder

En precisering av dessa instrument återfinns i **bilaga 2.1**.

Placering ska ske efter principer som syftar till ett långsiktigt företagande där största möjliga hänsyn tas till miljökonsekvenser, respekt för medmänniskor och att minimera risken för allmänhetens hälsa. Därför ska placeringar inte göras i aktier eller obligationer, direkt eller genom värdepappersfonder, i företag vars verksamhet ingår tillverkning, distribution eller marknadsföring av vapen, tobak, alkohol, pornografi eller fossila bränslen. En skarp och väletablerad definition av fossilfrihet ska tillämpas. Placeringar får inte göras i bolag vars omsättning till mer än fem procent avser verksamhet inom kol, olja och naturgas. Placeringar får inte heller göras i aktier eller obligationer i företag som kränker arbetsrättsliga villkor eller motverkar likabehandling av arbetskraft utifrån etnisk eller religiös tillhörighet, sexuell läggning eller kön i enlighet med Förenta Nationernas konventioner eller Internationella arbetsorganisationens (ILO) konventioner mot bl a diskriminering av arbetskraft, tvångsarbete, barnarbete samt fackliga organisationsrättigheter.

För att leva upp till ovanstående tillämpas en retroaktiv översyn och kontroll av efterlevnaden av ovanstående etiska riktlinjer, vilket innebär att aktier och obligationer i företag som vid översyn visar sig bryta mot de etiska riktlinjerna ska avyttras skyndsamt.

4. Finansiering

Kommunstyrelsen fattar årligen beslut om ramar för kontokrediter och övrig upplåning i form av ramar för nyupplåning och omsättning av lån som ska gälla för det kommande budgetåret. De instrument som är godkända för upplåning framgår av **bilaga 2.2**. Ramarna fastställs för kommunen som helhet samt för respektive bolag i kommunkoncernen. Utlåning från kommunen får endast ske till de motparter som anges i **bilaga 2.4**.

Leasing av anläggningstillgångar är en finansieringsform och får endast användas om det ger ett bättre ekonomiskt utfall och flexibilitet än vid köp av tillgången med sedvanlig finansiering, genom lån eller utnyttjande av tillgänglig likviditet. Befintliga leasingkontrakt ska ingå som en del i den finansiering som redovisas.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Riskhantering

1. Refinansieringsrisk

I syfte att möta eventuella svårigheter att uppta lån över tiden ska låneskulden ha en över åren spridd förfallostruktur. För att begränsa refinansieringsrisken får inte mer än 40 procent av lånestocken, inklusive garanterade kreditlöften, förfalla inom de närmaste 12 månaderna, mätt vid varje månadsskifte.

Minst 20 procent av den totala lånevolymen skall ha en återstående kapitalbindningstid som överstiger 3 år.

2. Ränterisk

Den genomsnittliga löptiden på räntebindningen i skuldportföljen ska vid varje tidpunkt överstiga 1,5 år och får maximalt vara 4,0 år. Den genomsnittliga löptiden ska mätas inklusive samtliga aktiva derivatkontrakt.

3. Valutarisk

Betalningsflöden i utländsk valuta skall kurssäkras om de uppgår till ett motvärde om mer än 200 000 svenska kronor.

Derivat

Godkända derivatinstrument (**bilaga 2.5**) med godkända motparter (**bilaga 2.3**) får användas i samband med upplåning under förutsättning att:

- kapitalbindningen på den underliggande finansieringen överensstämmer med löptiden på räntederivatet
- räntebindningsdagar på den underliggande finansieringen överensstämmer med räntebindningsdagar på räntederivatet.
- den underliggande finansieringen och räntederivatet har samma räntebas, normalt 3 månaders Stibor.

5. Elhandel

För att skapa stabilitet och förutsägbarhet ska den omsättning av elenergi som Uppsala kommun med bolag har prissäkras genom köp av elterminer. Elterminer handlas för närvarande i EURO varför dessa terminer ska valutasäkras genom köp av valutaterminer som motsvarar elterminerna. För elhandeln ska finnas en elhandelsstrategi som styr de ramar inom vilka köp av elterminer ska ske. I **bilaga 2.6** anges hur gällande elhandelsstrategi ska hanteras i form av köp av elterminer till en förutbestämd portfölj. Mellan denna förutbestämda portfölj och den faktiskt handlade portföljen får avvikelser (den öppna positionen), beräknad som skillnaden mellan portföljerna i aktuellt marknadspris, högst uppgå till ett belopp motsvarande 100 000 Euro. Överstiger den öppna positionen detta belopp ska positionen stängas.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

6. Rapportering

Den finansverksamhet som bedrivs inom ramen för policy med riktlinjer och ramar ska redovisas dels månadsvis till kommunstyrelsens arbetsutskott dels kvartalsvis till kommunstyrelsen.

Redovisningen ska innehålla följande delar:

Aktuell finansiering med beräknad genomsnittsränta, hur stor andel av lånestocken som förfaller inom 12 månader respektive hur stor andel som har kapitalbindning längre än tre år samt den genomsnittliga räntebindningstiden för lånestocken (månadsvis)

Aktuell vidareutlåning till respektive kommunalt bolagen med angivande av genomsnittlig ränta per bolag (månadsvis)

Vilket belopp som är placerat fördelat på tillåtna instrument och i förekommande fall bindningstider (månadsvis)

Aktuellt innehav av elterminer och hur de fördelar sig i relation till fastställd elhandelsstrategi (kvartalsvis)

Aktuella borgensbelopp fördelat per borgenskategori (årsvis)

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Bilaga 2.1 - Godkända instrument placeringar

Dessa riktlinjer gäller placeringar som görs i finansiellt syfte. Placeringar bör förvaltas så att mesta möjliga avkastning till accepterad risk skapas.

Tillåtna värdepapper för placeringar är:

- Statsskuldväxlar
- Certifikat
- Obligationer med kapitalgaranti
- Aktiefonder
- Räntefonder
- Blandfonder

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Bilaga 2.2 - Godkända instrument upplåning

För finansiering får följande instrument användas:

- Reverslån
- Obligationer
- Kommuncertifikat
- ECP-program (ECP = Europeiskt Certifikat Program)

Det är endast tillåtet att låna i utländsk valuta om alla flöden kopplade till finansieringen kurssäkras. Upplåning i form av lån i utländsk valuta, konverterad till svenska kronor på ett sådant sätt att endast kassaflöden i SEK uppstår, är att betrakta som upplåning i svenska kronor.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Masandi

Bilaga 2.3 - Godkända motparter för finansiella kontrakt

Tillåtna motparter för Uppsala kommun att ingå finansiella kontrakt med vid upplåning, placeringar och valutaaffärer är de motparter som uppfyller följande kriterier:

- Fondkommissionär/bank ska minst ha ett A som officiell kreditvärdering enligt Standard & Poor's long-term rating.
- Övriga motparter vid finansiering/placering ska ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A enligt Standard & Poor's long-term rating.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Bilaga 2.4 - Godkända motparter utlåning

Utlåning kan ske till interna och externa motparter.

Internt

Utlåning får ske till kommunens majoritetsägda bolag. Syftet med intern utlåning är att samordna kommunkoncernens medel för att minimera den totala finansieringskostnaden. Denna utlåning ska göras på så sätt att ränterisk inte uppstår för kommunen.

Extern utlåning enligt särskilda beslut och avtal

Utlåning till externa motparter kan ske efter särskilt beslut i kommunstyrelsen eller kommunfullmäktige.

Utlåning till externa parter ska göras så att ränterisk ej uppstår.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Bilaga 2.5 - Godkända derivat

Följande derivat är godkända som instrument för ränteriskhantering:

- FRA
- Ränteswap
- CAP – räntetak
- FLOOR – räntegolv

Derivatinstrument (optioner, terminer, FRA, ränte- och valutaswapar) är finansiella instrument vilkas värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper. Derivatinstrument får endast användas för lån då det i skuldportföljen finns ett underliggande lån för vilket syftet är att förändra räntebindningstiden eller att begränsa den maximala räntenivån.

Godkända instrument vid valutahantering är:

- Ayista-affärer i valuta
- Valutatermin

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi

Bilaga 2.6 Prissäkringsstrategi för elhandel

Prissäkringar skall göras klockan 15.00 första tisdagen varje månad enligt den effekt som är angiven på resp kontrakt nedan.

Om den dagen är en inte arbetsdag skall prissäkringen göras första nästkommande arbetsdag.

Effekterna på resp kontrakt nedan är den ackumulerade prissäkrade effekten

	KRAFT I MW					Vid behov CfD I MW				
	Yr	Q1	APR MAY	Q3	Q4	Yr	Q1	APR MAY	Q3	Q4
dec år-4	0									
jan år-3	0									
feb år-3	1									
mar år-3	0									
apr år-3	0									
maj år-3	0									
jun år-3	2									
jul år-3	0									
aug år-3	0									
sep år-3	0									
okt år-3	0									
nov år-3	0									
dec år-3	0									
jan år-2	4									
feb år-2	0									
mar år-2	0									
apr år-2	5									
maj år-2	0									
jun år-2	0									
jul år-2	6									
aug år-2	0									
sep år-2	0									
okt år-2	0									
nov år-2	7									
dec år-2	0	0								
jan år-1	0	1								
feb år-1	0	0								
mar år-1	0	2								
apr år-1	0	0								
maj år-1	0	3								
jun år-1	0	0	0	0	0	6	3			
jul år-1	0	4	0	0	0					
aug år-1	0	0	0	0	0					
sep år-1	0	5	0	0	0					
okt år-1	0	0	0	0	0					
nov år-1	0	6	0	0	1	0	6			
dec år-1	0		0	0	0					
jan lev.år			1	0	0					
feb lev.år			2	0	2					
mar lev.år				0	0					
apr lev.år				0	0					
maj lev.år				0	0					
jun lev.år				0	0					
jul lev.år					0					
aug lev.år					1					
sep lev.år					0					

Förklaring: Elhandelsstrategin anger när elterminer ska köpas. Det finns köptidpunkter för årskontrakt, Q1-kontrakt, Q4-kontrakt samt månadskontrakt avseende april och maj. Vid varje tidpunkt då ett kontrakt ska köpas, alltid i poster om 1MW, anges det i respektive kolumn. Siffrorna anger dels köptillfälle dels hur mycket som ska vara handlat vid varje tillfälle. T.ex. betyder 2 för årskontrakt vid tidpunkten juni år-3 att det ska köpas ett kontrakt om 1 MW samt att totalt handlade kontrakt ska vara 2 MW för ett leveransår som ligger tre år bort. På detta sätt byggs det successivt upp en portfölj av kontrakt. Då kontrakten handlas för prisområde Sverige medan Uppsala ligger i prisområde 3 kan det även vara nödvändigt att köpa en prissäkring, benämnt CfD Contracts for Difference, för skillnaden mellan dessa två prisområden. I de fall priserna varit varandra eller lika mellan prisområdena behöver köp av prissäkringskontrakt inte genomföras.

Fotokopians överensstämmelse
med originalet intygas:

Silja Marandi