



LULEÅ KOMMUN

••• Regler



Regler för finansverksamhet i Luleå
kommunkoncern

Dokumenttyp	Ärendnr	Fastställt	Giltighetstid
Regelverk	2021/1266-2.4.0.2	2021-12-06	2023-12-31
Dokumentansvarig	Senast reviderad	Beslutsinstans	Dokument gäller för
Finanschef	2020-04-06	Kommunstyrelsen	Kommunkoncernen

Innehållsförteckning

Inledande definition	4
Generella principer	4
Ansvar och befogenheter	4
<i>Internbank - Gemensam finansverksamhet</i>	4
<i>Intern kontroll</i>	4
<i>Finanschef/Front office</i>	5
<i>Back office</i>	5
<i>Finansråd</i>	6
Uppföljning och kontroll	6
<i>Rapporteringsplan</i>	6
Upplåning- skuldförvaltning	7
<i>Koncernkonto och räntevillkor</i>	7
<i>Borgen</i>	7
<i>Leasing</i>	7
Kapitalplaceringar - Tillgångsförvaltning	8
<i>Godkända placeringsinstrument</i>	8
Risker inom skuld- och tillgångsförvaltningen	8
<i>Finansieringsrisk</i>	8
<i>Ränterisk</i>	8
<i>Motpartsrisk/kreditrisk</i>	9
<i>Valutarisk</i>	9
<i>Likviditetsrisk</i>	9
<i>Administrativ risk</i>	10
<i>Riskhanteringsinstrument (Derivatinstrument)</i>	10
Kapitalplaceringar - Tillgångsförvaltning	10
Definitioner och begrepp	10

Inledande definition

I dokumentets text används benämningen Luleå kommunkoncern, vilken i detta avseende omfattar Luleå kommun, Luleå Kommunföretag AB samt de dotterbolag som är majoritetsägda.

Generella principer

Detta dokument reglerar den finansiella verksamheten i Luleå kommun och utgår ifrån Finanspolicy som beslutas av kommunfullmäktige. Dokumentet fastställs av kommunstyrelsen.

Ansvar och befogenheter

Internbank - Gemensam finansverksamhet

För att få en effektiv hantering av kommunkoncernens finansverksamhet (även kallad internbanken) är den samlad och organiserad inom kommunens ekonomienhet. Internbanken leds av kommunens finanschef och samordnar finansverksamheten både för Luleå Kommunföretag AB koncernen och för Luleå kommun. VD i Luleå Kommunföretag AB ansvarar med stöd av finanschefen i Luleå kommun för att styrelsen fortlöpande informeras om internbankens arbete, löpande utveckling och avstämning av finansiella mål och transaktioner. Luleå Kommunföretag AB köper internbankstjänsten av Luleå kommun enligt särskild överenskommelse.

Inom Luleå kommun ansvarar kommundirektören med stöd av finanschefen för att kommunstyrelsen fortlöpande informeras om internbankens arbete, löpande utveckling och avstämning av finansiella mål och transaktioner. Risker som inte omfattas av finanspolicyn ska tillfälligt hanteras av ekonomichefen vid Luleå kommun.

Internbanken har följande övergripande arbetsuppgifter:

- Samordna och verkställa kommunkoncernens behov av finansiella tjänster
- Säkerställa att kommunkoncernen alltid har tillgång till likvida medel
- Nyupplåning och omsättning av befintliga lån
- Finansiell rådgivning och service
- Finansiell administration
- Kontroll av finansiella risker
- Administrera koncernkontosystem
- Finansiell rapportering
- Systemägare för finansiellt förssystem
- Internutbilda ekonomiansvariga på dotterbolagen

Intern kontroll

Intern kontroll i den finansiella verksamheten åstadkoms genom:

- Tydliga styrdokument med mål och riktlinjer för verksamheten.
- En ändamålsenlig politisk organisation där beslutsordningen mellan fullmäktige som beslutar om "ärenden av principiell beskaffenhet eller annars av större vikt" och "viktiga ekonomiska frågor" respektive kommunstyrelsen som "handhar den ekonomiska förvaltningen" är tydlig.
- Tydliga attest- och delegationsordningar inom Luleå kommun samt Luleå Kommunföretag AB:s koncern.
- En förvaltningsorganisation där affärerna noggrant granskas och daglig kontroll av genomförda affärer sker. Front office utför affärer och back office granskar affärer nästkommande affärsdag. En granskning sker av en medarbetare med lämplig kompetens och tydliga instruktioner, som inte varit direkt involverad i genomförandet av affär för att erhålla en opartisk granskning av dess riktighet.
- En aktuell rapportering till ansvariga som visar på verksamhetens utfall i förhållande till mål och riktlinjer (uppsatta gränser) som stödjer deras beslutsfattande.

För alla ärenden ska arbetsuppgifterna vara fördelade på flera medarbetare. För att säkerställa tillgängligheten ska det finnas en ersättare när ordinarie befattningshavare är frånvarande. Det åligger internbanken att upprätta nödvändiga rutinbeskrivningar och att säkra en god nivå på internkontrollen.

Fördelningen av ansvar och befogenheter i organisationen framgår av Kommunstyrelsen-/Luleå Kommunföretag AB:s attest- och delegationsförteckning. I internbanken ska följande funktionalitet finnas:

Finanschef/Front office

Bevakar marknaden och gör affärsavslut. Läger in samtliga affärer i det finansiella försystemet, följer marknadsutvecklingen och följer löpande upp olika finansiella nyckeltal. I Front office hanteras också kommunkoncernens likviditetsplanering samt kontokrediter. Finanschefen ansvarar för den finansiella rapporteringen samt bistå i finansiella frågor knutna till internbanken. Det åligger finanschefen att leda och samordna finansrådet samt att löpande ta initiativ till förändringar av finansiella styrdokument. Årligen skall finanschefen tillsammans med bolagens ekonomichefer och kommunstabens ekonomienhet vid Luleå kommun ta fram låneramar vilka skall beslutas av kommunfullmäktige vid Luleå kommun.

Back office

Kontrollerar motpartsbekräftelser på affärer samt kontrollerar och godkänner registrerade affärer i det finansiella försystemet. Back office bevakar och ser till att alla penningflöden som avser finansiella transaktioner hanteras på rätt sätt vid rätt tidpunkt.

Back office sköter avstämning av finansiella konton och underlag tas fram för den löpande finansrapporteringen. Back office ska göra en självständig bedömning av om affären ryms inom gällande policy och regler. Genomförda affärer granskas och arkiveras senast nästkommande handelsdag och av en medarbetare som inte varit med i affärens genomförande. Vid genomförda transaktioner inom Luleå kommun skickas en granskningsrapport till ekonomichef. Har ekonomichef varit delaktig i genomförandet av den finansiella transaktionen, skickas istället rapporten till kommundirektör. Om både ekonomichef samt kommundirektör varit delaktig i genomförandet av den finansiella transaktionen, skickas rapport till finanschef.

Rapportering av transaktioner som genomförts inom Luleå Kommunföretag AB, sker till ekonomichef vid Luleå kommun, finanschef vid Luleå kommun samt VD vid Luleå Kommunföretag AB.



Finansråd

För att samla kommunkoncernens kompetens inom området ska ett finansiellt råd bestående av kommunens finanschef (ordförande), kommunens ekonomichef, representant från Luleå Kommunföretag AB, representanter från kommunens internbank, ekonomicheferna eller motsvarande i inom Luleå Kommunföretag AB:s dotterbolag. Viktiga frågor för rådet är räntebindning, kapitalbindning, riskanalys, ränteutvecklingsprognos m.m. Rådet är ett direkt stöd för internbanken och ger löpande information till koncernens VD-grupp och koncernens ekonomnätverk. Förutom det gemensamma samarbetet inom koncernen sker också enskilda samråd mellan internbanken och respektive dotterbolag. Internbanken ger information om rådande finansiell ställning beträffande skuld-, derivat- och placeringsportfölj. Finansrådet sammankallas varje kvartal om inte omständigheter kräver en tätare kontakt.

Respektive dotterbolag ansvarar för att delta i finansrådet och att bidra till koncernens samlade kompetens inom det finansiella området och att bolaget har en effektiv likviditetsplanering. Respektive dotterbolag har också ett ansvar för att bevaka sina egna intressen i den finansiella samordningen. Dotterbolagen ska så snart de vet om sina finansiella flöden redogöra dessa för internbanken, detta för att få så bra villkor som möjligt på sin upplåning/placering. Dotterbolagen och internbanken har en minst gång i månaden en avstämning av de finansiella prognoser/flöden som dotterbolagen efterfrågar.

Uppföljning och kontroll

Rapporteringsplan

Finansrapport upprättas månadsvis utom för januari och juni. Om behov finns ska rapportering även ske vid andra tillfällen. Finanschefen ansvarar för att rapporteringen uppfyller de aktuella behoven samt för de interna regler som framgår av regelverken. Det innebär att exempelvis följande information kan ingå.

Rapportinnehåll	Till vem	Innehåll ex.vis	Hur ofta
Placeringsportföljen	Kommunstyrelsen Luleå Kommun- företag AB Kommundirektör Finansråd	Aktuellt värde	Månadsvis förutom januari och juni
Skuldportföljen	Kommunstyrelsen Luleå Kommun- företag AB Kommundirektör Finansråd	Aktuell ställning in- och utlåning, ränte- och kapitalbindning, andel rörlig ränta och snittränta samt ränteutvecklingen. Saldoutveckling intern utlåning, totalt och för resp. bolag. Aktuella riskbedömningar och anpassningar till RKR rekommendation 20 och 21	Månadsvis förutom januari och juni
Marknadsvärdering	Kommunstyrelsen Luleå Kommun- företag AB Kommundirektör Finansråd	Marknadsvärdering av alla kapitalplaceringar, externa och interna derivat- instrument	Månadsvis förutom januari och juni

Upplåning– skuldförvaltning

Syftet med upplåningen är att trygga kapitalförsörjningen inom koncernen. All upplåning sker av Luleå kommun samt moderbolaget Luleå Kommunföretag AB och får aldrig överstiga den av kommunfullmäktige angivna låneramen. Upplåningen ska ske i svensk valuta, såvida det inte föreligger kostnads-/riskfördelar. Upplåning i placerings syfte är inte tillåtet. Dotterbolagen tillhandahålls finansiering genom kredit i koncernkontosystemet men i undantagsfall kan koncerninterna lånereverser upprättas.

Vid upplåning och skuldförvaltning ska sådana former väljas som medger en låg risknivå och lägsta möjliga finansieringskostnader för kommunkoncernen.

Följande alternativ för upplåning är tillåtna:

- Checkräkningskredit
- Lån i finansieringsinstitut
- Utgivande av kortfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden (certifikatprogram)
- Utgivande av långfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden (obligationsprogram)

All extern upplåning ska ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från ett representativt urval av kreditgivare på marknaden.

Koncernkonto och räntevillkor

Luleå Kommun och sådana kommunägda bolag som är inte ägs av Luleå Kommunföretag AB, men där kommunen har ett juridiskt bestämmande inflytande ingår i ett gemensamt koncernkonto. Kommunen och alla ingående bolag ska ha en kontokredit som motsvarar likviditetsbehovet löpande under året. Storleken på koncernkontokrediterna omprövas årligen i samband med att kommunfullmäktige beslutar om lån- och borgensramar.

Räntevillkoren på alla underkonton i kommunkoncernen ska motsvara självkostnad för krediter inklusive kostnader för derivatinstrument. Luleå Kommun kan om så bedöms rimligt ta ut en avgift från bolagen. Kostnad för eventuella borgensavgifter samt administrationsavgifter tillkommer. Räntenivån på koncernkontokrediterna ska justeras varje vecka och upplupet räntebelopp ska betalas månadsvis.

Borgen

Kommunfullmäktige beslutar om att ingå borgen för lån i enlighet med bestämmelserna i Finanspolicyn. Sådana kommunägda bolag där kommunen har ett juridiskt bestämmande inflytande får inte teckna borgen. Inte heller får Luleå Kommunföretag AB och dess dotterbolag ingå borgen. Borgensavgift fastställs av kommunfullmäktige och ska debiteras årsvis i efterskott baserat på ingångna borgensengagemang. Borgensavgift utgår på både befintliga och nya borgensåtaganden och debiteras i efterskott vid nästkommande ordinarie debitering. För borgensåtagande som upphör efter verkställd förskottsbetalning ska detta regleras vid nästkommande ordinarie debitering.

Leasing

Finansieringskostnaden vid leasing/hyra är i regel högre än motsvarande kostnad vid lånefinansiering. Huvudregeln är därför att leasing/hyra endast ska användas om det medför uppenbara fördelar. Leasing är en finansieringsform att jämföras med upplåning men av praktiska skäl ska endast viss leasing jämföras med upplåning. Värdet av dessa leasingavtal (nuvärdet av avtalets framtida betalningar) ska ingå vid beräkning av fullmäktiges lånetak. Leasing som jämföras med upplåning är: Finansiella leasingavtal och inte uppsägningsbara operationella leasingavtal vars avtalslängd överstiger 3 år och vars framtida betalningar överstiger 3 mkr. Exempelvis kan det avse leasing av fastigheter eller fordon. Sådana leasingavtal ska innan de får tecknas godkännas av internbanken. Beslut om att ingå ett sådant leasingavtal ska föregås av ett godkännande av internbanken. Den effektiva räntan i leasingavtalet ska jämföras med motsvarande ränta på ett lån med samma löptid. Leasingavtalet får bara tecknas om räntan är lägre eller att en högre ränta kan motiveras med värdet av servicetjänster e.d som erhålls via avtalet. Internbanken ska se till att det på lämpligt sätt förs en förteckning över sådana leasingavtal.

Kapitalplaceringar - Tillgångsförvaltning

För att uppnå en effektiv tillgångsförvaltning ska en samordnad likviditetsplanering ske inom kommunkoncernen. Internbanken sammanställer dessa planer i en gemensam likviditetsplan för kommunkoncernen. Likviditetsplaneringen ska ligga till grund för bedömning av betalningsberedskap på kort och lång sikt och utgöra underlag för beslut om utlåning (placering) och inlåning (ökad låneskuld).

Godkända placeringsinstrument:

- Bankkonto, räntebärande
- Tidsbunden specialinlåning
- Certifikat
- Statsskuldväxlar och statsobligationer
- Obligationer
- Förlagslån
- Räntefonder



Risker inom skuld- och tillgångsförvaltningen

Finansieringsrisk

Definition: Risken att inte kunna uppta sina lån när så önskas eller att kostnaden för finansieringen kraftigt ökar.

Åtgärd: Finansieringsrisken hanteras genom lånens kapitalbindningstider. Förfall av lånen i skuldportföljen ska därför spridas ut över tid. Lånens kapitalbindning ska i genomsnitt vara minst 2 och högst 6 år med en avvikelse på max 1 år åt vardera hållet. Inget lån får ha längre löptid än 10 år.

Ränterisk

Definition: Risken att binda alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge alternativt risken för snabb ränteuppgång vid hög andel rörlig ränta. Vid kapitalplaceringar handlar risken om att placera kapital till låg fast ränta, vid ett stigande ränteläge alternativt att ränteintäkten varierar/minskar vid rörlig ränta.

Åtgärd: Ränterisken vid upplåning hanteras genom att ränteförfallen i skuldportföljen sprids ut över tid. Räntebindningen ska i genomsnitt vara minst 2 och högst 6 år med en avvikelse på 1 år åt vardera hållet.

Lånen ska spridas över olika räntebindningstider så att minst 10% men högst 50% ränt inte justeras varje rullande 12-månaders period. Räntebindningstiden för enskilda lån får inte överstiga 10 år. Räntebindning får aldrig vara längre än kapitalbindning.

Ränterisken när det gäller kapitalplaceringar hanteras genom att sprida förfallostrukturen för ränteförfall i placeringsportföljen. Räntebindningen ska i genomsnitt vara mellan 0,2 och 8,0 år.

Motpartsrisk/kreditrisk

Definition: Risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden i ett finansiellt kontrakt.

Åtgärd: Motpartsrisken för all extern upplåning minskas genom att endast ha motparter med god kreditvärdighet. Affärer med derivatinstrument bör också spridas på flera motparter. Alla motparter ska ha lägst kreditvärdighet A enligt Standard & Poors rating eller Moody's. Finns ratingbetyg på båda ska det lägsta ratingbetyget användas.

Vid kapitalplaceringar utanför koncernkontot minskas motpartsrisken genom att kommunen bara använder motparter som är godkända enligt nedanstående förteckning.

Motpart	Lägsta tillåtna rating (enligt Standard & Poor/Moody's)	Limit per enskild motpart, %
Luleå Kommunföretag AB eller av denne helägt bolag	Ingen rating	100
Svenska staten eller av staten garanterade värdepapper	Ingen rating	100
Svenska kommuner och landsting eller deras helägda bolag med kommunal borgen, Kommuninvest	Ingen rating	100
Ränteplaceringar i emittenter med rating på lägst BBB eller räntefonder med innehav med rating på BBB	BBB-/Baa3	50

Valutarisk

Definition: Risken att en utländsk valutas värde förändras i förhållande till den svenska kronan.

Åtgärd: Valutarisken begränsas genom att lån som tas i utländsk valuta ska valutasäkras så snart det är möjligt. Koncernen ska fakturera i svenska kronor så länge det inte föreligger risk-/kostnadsfördelar med att fakturera i andra valutor än svenska kronor. Export och import bör så långt som möjligt ske i svenska kronor. Alla enskilda in- eller utbetalningar som sker i utländsk valuta över motsvarande 1 000 tkr (SEK) ska terminssäkras så snart flödena är kända. Kostnader för valutasäkring ska belasta den enhet/bolag som transaktionen berör. Valutapositioner får dock vara öppna när kunskap finns om att flöden i samma valuta finns tillgängliga för framtida kvittning. Valutakonton får finnas för saldon under 1 000 tkr (SEK). Flöden som överstiger 1 000 tkr (SEK) ska valutasäkras alternativt försöka matchas mot kommande valutaflöden. Undantag ges för valutaderivat kopplade till energitransaktioner.

Likviditetsrisk

Definition: Risken att en kapitalplacering inte omedelbart kan omsättas i pengar utan att förluster i marknadsvärde uppstår. Risk även för att kapitalplaceringar behöver omsättas innan förfall pga brist på pengar till löpande betalningar

Åtgärd: Likviditetsrisken minskas genom att förfallotiderna på placeringsinstrumenten sprids utifrån en långsiktig likviditetsprognos. Genomsnittlig löptid ska vara 1 år +/- 1 år. Det ska finnas tillgång till likviditet som motsvarar en betalningsberedskap på 30 dagar. I likviditet ingår även checkkredit.

Administrativ risk

Definition: Risken att de som utför finansiella transaktioner gör misstag eller oegentligheter.

Åtgärd: De administrativa riskerna minimeras genom ändamålsenlig organisation, löpande utbildning av styrelse och personal, bra administrativa system och en i övrigt god nivå på den interna kontrollen.

Riskhanteringsinstrument (Derivatinstrument)

Alla risker ska löpande följas och analyseras.

För att minska riskerna i portföljförvaltningen får derivatinstrument användas. Nyttjandet av derivatinstrument är endast tillåtet i syfte att säkra finansiella risker i skuld-, valuta- och placeringsportföljen. Storleken på de derivatinstrumenten får inte överstiga portföljens värde eller vara frikopplade från underliggande lån eller tillgång och derivatinstrument ska ha samma räntebas och löptid som den underliggande finansieringen. Om så inte föreligger ska detta under ordnade former korrigeras utan att utlösa omfattande finansiella förluster. Handel med dessa instrument i ett spekulativt syfte får inte ske. All användning av derivatinstrument förutsätter god förståelse för instrumentets funktion, prissättning, tillhörande risker och administrativa rutiner och får endast hanteras av utbildad personal inom internbanken.

Tillåtna derivatinstrument är swap, cap, floor och collar, optioner, terminer och FRA. För varje köp av ett derivatinstrument ska säkringsdokumentation upprättas och säkringsredovisning enligt gällande regler och lagstiftning.

Kapitalplaceringar - Tillgångsförvaltning

All likviditet i Luleå Kommunkoncern ska hanteras enligt finanspolicyn.

Definitioner och begrepp

Cap	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren betalar en premie för rätten att inte behöva betala räntor över en viss nivå.
Certifikat	Upplåningsinstrument på penningmarknaden för staten, banker, företag med flera. Fungerar i praktiken som en obligation, men är underställd ett annat regelverk.
Collar	Ett med option besläktat instrument, som är en kombination av cap och floor, och som innebär att räntan låses in mellan två nivåer.
Derivatinstrument	Riskhanteringsinstrument vars värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper.
Diskretionär förvaltning	Förvaltaren genomför transaktioner för kunds räkning i den utsträckning och med de begränsningar som fastställts i avtal och fullmakt.
Duration	Uttrycker en obligations/kredits vägda genomsnittliga återstående löptid.
Emittent	Utgivare av finansiella instrument.
Finansieringsrisk	Risken att likvida medel inte kan lånas upp utan påtaglig kostnadsökning. Finansieringsrisk innebär att en situation kan uppstå där det vid ett eller flera tillfällen kan vara svårt att låna pengar eller att upplåningen endast kan ske till oförmånliga villkor. Vid en ojämn kreditfallostruktur skulle följden kunna bli att stora volymer förfaller vid ogynnsam tidpunkt. Finansieringsrisken i portföljen är större om stora volymer ska placeras om vid ett enda tillfälle i jämförelse med om mindre belopp förfaller jämnt över tiden.
Floor	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren åtar sig att till exempel i anslutning till ett lån med rörlig ränta, betala en viss ränta även om marknadsräntan sjunker under denna nivå.

FRA	FRA-kontrakt (Forward Rate Agreement) är ett terminskontrakt med kontantavräkning. Kontraktet gör att köparen låser en framtida räntebetalning i STIBOR 3M. FRA-kontrakten rullar normalt sett mot så kallade IMM-dagar (International Money Market) vilket innebär att kontrakten löper mellan den 3:e onsdagen i mars, juni, september och december. Varje kontrakt är oftast 3 månader långt, startar och slutar på en IMM-dag och har ett nominellt underliggande belopp om SEK 1 mkr.
Förlagslån	Ett långfristigt lån utan särskild säkerhet, att betrakta som ett mellanting mellan skuld och eget kapital. En placering i ett förlags lån har högre risk än obligationer men lägre risk än aktier. Ett förlagslån är ett så kallat efterställt lån, där fodringshavarna har sämre förmånsrätt än andra långgivare.
Index	Mått på en marknads eller delmarknads värde, till exempel Affärsvärldens generalindex.
Koncernkonto	Ett för koncernen gemensamt kontosystem.
Kreditrisk	Risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser.
Large Cap	Large Cap är Stockholmsbörsens lista för de största bolagen. Nordiska bolag med ett börsvärde över en miljard Euro återfinns här.
Likvida medel	Pengar eller sådana tillgångar som lätt kan omsättas till pengar.
Likviditet	Mått på omfattningen av handeln, eller omsättningen, i ett instrument eller på en marknad. Även benämning för kassamedel.
Likviditetsrisk	Risken att åsamkas kostnader genom att inte ha tillgång till eller kunna låna upp likvida medel vid oförutsedda tillfällen. Den innefattar även risken att värdepapper pga marknadssituationen inte kan omsättas vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller till önskad volym.
Limit	Riskenivå som begränsar innehav av finansiella instrument.
Löptid	Den tid som återstår till ett värdepappers förfall.
Marknadsvärde	Värdet av en tillgång (eller en hel portfölj) till kapitalmarknadens rådande prisnivå.
Mid Cap	Mid Cap är Stockholmsbörsens lista för de medelstora bolagen. Nordiska bolag med ett börsvärde över 150 miljoner Euro men under en miljard Euro återfinns här.
Obligation	Ett bevis för att man har lånat ut pengar. Obligationen är ett värdepapper som kan omsättas.
Option	Avtal mellan två parter vilket reglerar köp eller försäljning av ett värdepapper. Avtalskonstruktionen kan innehålla att den ena avtalsparten har rätt att genomföra transaktionen om denne så önskar.
Rating	Av kreditvärderingsinstitut gjord bedömning av sannolikheten för att en skuld kommer att regleras på överenskommen tidpunkt.

Ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's klassificering är enligt följande:

Kreditvärdighet, långfristig upplåning				
	Mycket hög	Hög	Spekulativ	Mycket låg
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-B	Caa-C
Kreditvärdighet, kortfristig upplåning				
	Mycket hög	Hög	Tillfredsst	Mycket låg
S&P	K1	K2	K3	K4, K5
Moody's	P-1	P-2	P-3	Not P

Ränterisk	Värdeförändring på en räntebärande position som följd av ändrade marknadsräntor. Ränterisk innebär att räntenivån är ogynnsam när ränteförfall sker och räntan ska sättas om. Ränterisken är större om stora volymer ska räntesättas vid ett enda tillfälle i jämförelse med om mindre belopp räntesätts jämnt över tiden.
Ränteswap	Innebär att två parter byter räntebetalningsströmmar utan något byte av reverser. Skuldförhållandet består oförändrat. En swap används för att byta en fast mot en rörlig ränta och vice versa.
Swap	Ett swapkontrakt är ett kontrakt som innebär att parterna genom kontantavräkning, likvid eller leverans byter betalningsflöden belöpande på kontraktsbaser i enlighet med vad som anges i ifrågavarande kontraktsspecifikation, utan att ha rätt till det underliggande nominella beloppet föreligger.
Terminskontrakt	Avtal om avräkning i framtiden (senare än det avräkningsdatum som gäller vid spot-transaktioner) vid köp eller försäljning av finansiella instrument och råvaror. Både köparen och säljarens skyldigheter avräknas vid en angiven tidpunkt i framtiden.
Tillgångsslag	Räntebärande värdepapper och aktier är två exempel på tillgångsslag.
Valutarisk	Risken att drabbas av förluster till följd av valutakursförändringar.