

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Revisionsrapport

Granskning av finansfunktionen

Lindesbergs kommun

2008-08-26

Leif Johansson

Öhrlings

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

2008-08-26

Leif Johansson

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
1 Uppdrag	5
2 Syfte och metod	5
3 Allmänt	5
4 Övergripande målsättningar för finansverksamheten	6
5 Organisation och ansvarsfördelning	7
5.1 Ansvarsnivåer	7
5.2 Kommunfullmäktiges ansvar	7
5.3 Kommunstyrelsens ansvar	7
5.4 Ansvar kommunstyrelsens arbetsutskott	8
5.5 Ekonomichefens ansvar	8
6 Upplåning och risker	9
7 Placeringar och risker	10
7.1 Kommunens likvida medel	10
7.2 Kommunens pensionsmedel	12
7.3 Risker vid placering i strukturerade produkter	13
8 Rapportering och uppföljning	14
8.1 Intern kontroll	14
8.2 Rapportering till kommunstyrelsen	15

Sammanfattning

Komrev inom Öhrlings PricewaterhouseCoopers har på uppdrag av revisorerna i Lindesbergs kommun genomfört en granskning av kommunens finansfunktion.

Vi vill sammanfatta våra synpunkter enligt följande:

-Avkastningskravet för placeringar kan med fördel preciseras till att avse exempelvis statskuldväxelräntans eller någon annan referensräntas utveckling över en viss tidsperiod.

-Vår bedömning är att policyn i flera avseenden är omodern och egentligen inte anpassad till de nya placeringsformer och nya emittenter av värdepapper som dykt upp på finansmarknaden de senaste åren. En finanspolicy måste vara ett levande dokument. Policyn ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt med beaktande av de ständiga förändringar som sker på de finansiella marknaderna.

-Enligt finanspolicyn ska minst 75% av lånestocken ha en längre räntebindningstid än 12 månader. Idag löper samtliga lån med rörlig ränta, maximalt 3 månaders räntebindning, vilket således strider mot policyn.

-Kommunens nuvarande finanspolicy ger relativt stora möjligheter att placera i olika värdepapper (både räntebärande och aktier) och derivat. Därför är det av stor vikt att det finns bra rutiner, kontroller och kompetens för att bevaka att policyn åtföljs.

-Vår bedömning är att det i dagsläget saknas fullgoda rutiner att bedöma ifall eventuella placeringar och försäkringsinstrument är tillåtna enligt policyn. Ekonomichefen kan ensam utföra alltifrån placering till kontroll och avstämning av att en affär följer policyn. Detta förhållande är inte tillfredsställande. Kontroll av att genomförda affärer följer kommunens policy måste utföras av annan person än den som själv utfört transaktionen.

-Kommunens placeringar i aktieindexobligationer och räntestrukturerade produkter ska beslutas av kommunstyrelsen (kommunens likvida medel) och kommunstyrelsens arbetsutskott (kommunens pensionsmedel). Placeringar i dessa värdepapper har genomförts självständigt av ekonomichefen. Detta förhållande har ej fångats upp av den interna kontrollen.

-Rapportering till kommunstyrelsen sker inte kvartalsvis som policyn föreskriver utan oftast via muntlig rapportering till kommunstyrelsens ordförande vid några tillfällen under året samt i samband med delårs- och årsbokslut.

1 Uppdrag

Komrev inom Öhrlings PricewaterhouseCoopers har på uppdrag av revisorerna i Lindesbergs kommun genomfört en granskning av kommunens finansfunktion.

2 Syfte och metod

Syftet har varit att genomföra en övergripande granskning av kommunens finansfunktion för att identifiera eventuella riskfaktorer. Granskningen har inriktats på följande frågeställningar:

- Kommunens finanspolicy; aktualitet, innehåll och målsättning
- Förekomst av finansiella placeringar och följsamhet gentemot upprättad policy?
- Hur beaktas olika former av risker som kan förekomma?
- Interna kontrollen, är den utformad så att den upptäcker och förhindrar fel?
- Rapportering till den politiska ledningen

Vi har gått igenom befintliga handlingar som rör ovanstående områden och intervjuat personal på kommunens ekonomikontor, främst ekonomichefen och redovisningsansvarig ekonom. Vi har även gått igenom befintliga finansiella placeringar.

Borgensfrågor och koncernkonto omfattas ej av granskningen.

3 Allmänt

I kommunallagen finns krav på att kommunen ska ha fastställda riktlinjer för hur placeringsmedel ska förvaltas, med beaktande av såväl risk som avkastning. Verksamheten ska vara affärsmässig men den får inte vara spekulativ.

Den politiska ledningen kan av praktiska skäl inte delta i alla beslut som rör placeringar och upplåning i kommunen. Det vore inte heller tillfredsställande om tjänstemännen fattade alla sådana beslut på egen hand. Kommunfullmäktige har fastställt en finanspolicy där den finansiella verksamheten styrs av lämnade riktlinjer och anvisningar.

Senast reviderade upplagan av finanspolicyn antogs av kommunfullmäktige 2000-09-08. I finanspolicyn anges att de helägda kommunala företagen bör fastställa en

egen finanspolicy som i tillämpliga delar ska baseras på kommunens policy och med särskilt beaktande av ägardirektiv och avtal. Respektive styrelse har ett självständigt ansvar för bolagets finansiella verksamheter och risker.

I bokslutet per 2007-12-31 hade kommunen likvida medel på ca 63 mnkr placerade på koncernkontot i Swedbank. Förutom kommunens förvaltningar ingår även de kommunala bolagen i koncernkontot som administreras av ekonomiavdelningen. Till koncernkontot är knutet en outnyttjad kredit på 50 mnkr. Vidare fanns långfristiga skulder på 212 mnkr.

Pensionsförpliktelser inom linjen (utanför balansräkningen) uppgick vid årsskiftet till ca 555 mnkr. I balansräkningen finns upptaget en post "Avsättning till framtida pensioner" på 55,2 mnkr. Posten avser medel som avsatts i resultaträkningen under "Verksamheter-nas kostnader". För 2007 och 2006 har avsatts 14,6 mnkr respektive 35,1 mnkr. Motsvarande belopp har flyttats från pensionsförpliktelser inom linjen till balansräkningen.

Som finansiell anläggningstillgång fanns upptaget en "Obligationsplacering" på 9 mnkr och en "Pensionsplacering" på 26 mnkr. Se vidare under rubriken "Placeringar" pkt 7.

Kommentar:

Nuvarande finanspolicy är från år 2000. Vår bedömning är att policyn i vissa avseenden är omodern och egentligen inte anpassad till de nya banker, kreditmarknadsbolag och placeringsformer som dykt upp på finansmarknaden de senaste åren. En finanspolicy bör uppdateras löpande. Man bör exempelvis ta ställning till vilka placeringsformer som ska vara tillåtna/ej tillåtna såsom hedgefonder, räntestrukturerade produkter, blankning och belåning av aktier m m. Vidare ifall strukturerade produkter måste vara kapitalgaranterade och i så fall av vilka aktörer. Det finns även olika typer av svenska banker och kreditmarknadsbolag. Se vidare under pkt 7.1.

Det pågår för närvarande ett arbete med att uppdatera och förnya kommunens finanspolicy.

4 Övergripande målsättningar för finansverksamheten

Enligt policyn ska kommunens finansverksamhet bedrivas på ett säkert och effektivt sätt. Vidare ska verksamheten bedrivas utan spekulativa inslag så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls. Kommunens räntenetto ska i ett långsiktigt perspektiv och med beak-

tande av säkerhetsaspekten vara så bra som möjligt.

Upplåningen ska ske till lägsta kostnad och de egna medlen placeras med god avkastning.

Kommentar:

Målsättningen att räntenettet ska vara så bra som möjligt och att medlen ska placeras med god avkastning är mer allmänt hållen. Avkastningskravet kan med fördel preciseras till att avse exempelvis statsskuldväxelräntans eller någon annan referensräntas utveckling över en viss tidsperiod.

5 Organisation och ansvarsfördelning

5.1 Ansvarsnivåer

Följande ansvarsnivåer kan identifieras inom Lindesbergs kommun:

- Kommunfullmäktige
- Kommunstyrelsen
- Kommunstyrelsens arbetsutskott
- Ekonomichefen

5.2 Kommunfullmäktiges ansvar

Beslutar om frågor av principiell beskaffenhet såsom övergripande riktlinjer och policy för kommunen samt beslutar om ändringar i dessa. Vidare beslutar fullmäktige om ramar för upplåning, borgen samt övriga finansiella mål.

5.3 Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen ansvarar inom av fullmäktige anvisade ramar för kommunens medels- hantering och ska därvid ange befogenhetsfördelningen i låne- och placeringsärenden. Beslutar även om placering av kommunens likvida medel enligt punkt E (aktieindexbaserade obligationer).

5.4 Ansvar kommunstyrelsens arbetsutskott

Kommunstyrelsens arbetsutskott ansvarar i den löpande beslutsprocessen för följande ärenden:

- Lån i utländsk valuta
- Leasingavtal
- Övriga driftfrågor av principiell betydelse

Arbetsutskottet är även rapportmottagare en gång per kvartal för fattade beslut enligt finanspolicyn. Placeringar av kommunens likvida medel med löptider som överstiger de i finanspolicyn maximala löptiderna beslutat av kommunstyrelsens arbetsutskott efter förslag från ekonomichefen.

När det gäller placeringar av pensionsmedel beslutas dessa av kommunstyrelsens arbetsutskott.

5.5 Ekonomichefens ansvar

Det är ekonomichefen som under kommunstyrelsen ansvarar för att:

- Finansarbetet bedrivs enligt de riktlinjer och inom de ramar som kommunfullmäktige och kommunstyrelsen beslutar. Samtliga finansfrågor som behandlas av kommunens politiska organ ska beredas av ekonomiavdelningen.
- Samordna likviditetsplaneringen för förvaltningarna och koncernföretagen. Betalningsströmmarna ska samordnas via ett koncernkonto som administreras av ekonomiavdelningen.
- Kommunens upplåning och beslutar om upptagande av investeringskrediter inom ramen för av kommunfullmäktige fattade beslut.
- Upptagande av rörelsekrediter med en löptid upp till ett år, inom den ram som fullmäktige årligen fastställer samt omläggning och inlösen av tidigare upptagna lån
- Rapportering en gång per kvartal till kommunstyrelsens arbetsutskott.
- Placering av kommunens likvida medel enligt pkt A-D i finanspolicyn.

Kommentar:

Någon regelrätt likviditetsplanering förekommer inte i dagsläget.

6 Upplåning och risker

I policyn betonas att kommunens upplåning ska ske med beaktande av kommunens likviditetssituation, penningmarknadsläget och den egna investeringstakten. Detta innebär bl a att kommunen inte ska ta upp lån för spekulationsändamål. Vid upplåning ska sådana former väljas att krav på låg risk tillgodoses och i samband därmed lägsta möjliga finansieringskostnad eftersträvas.

I samband med beslut om årsbudget fattar kommunfullmäktige beslut om storleken av den långfristiga nyupplåning och den kortfristiga låneram som ska gälla för budgetåret.

För att begränsa risktagandet i samband med upplåning förs det i policyn ett resonemang om olika risker, främst valuta- och ränterisker samt motpartsrisker.

Per 2007-12-31 fanns följande låneskulder (mnkr):

<i>Långgivare</i>	<i>Belopp(mnkr)</i>	<i>Räntesats(%)</i>	<i>Räntevillkor</i>
Kommuninvest	51,3	4,09	3 mån Stibor ./ 0,10%
Kommuninvest	25,0	4,04	KI-räntan + 0,12%
Kommuninvest	65,5	4,70	3 mån Stibor ./ 0,10%
Kommuninvest	30,0	4,70	3 mån Stibor ./ 0,10%
Nordea	<u>41,0</u>	4,17	Nordeas 7-dagarsränta
<i>Summa</i>	<i>212,8 mnkr</i>		

Stiborräntan är en officiell ränta som fastställs dagligen. KI-räntan är Kommuninvests egen basränta som är rörlig.

Löptiden på lånen varierar. Tre av Kommuninvests lån löper tillsvidare medan ett av lånen har en löptid på 10 år. Lånet från Nordea har en löptid på ca 10 år med en ränta som för närvarande är rörlig.

Kommentar:

Aktuell policy täcker i huvudsak in de risker som är förknippade med upplåning. Även tillåtna försäkringsinstrument för att minimera valuta- och ränterisker finns angivna. Vi förordar dock att tillåtna risker anges under särskild rubrik i finanspolicyn och att de olika riskerna beskrivs närmare samt även hur de ska begränsas.

Ränterisker avser risken för att en förändring av det allmänna ränteläget påverkar kommunens räntekostnader i negativ riktning. När det gäller ränterisken föreskriver policyn att lånestocken till minst 75% ska ha en längre räntebindningstid än 12 månader. Någon maximal räntebindningstid anges dock ej. Det kan vara lämpligt att ange en sådan gräns samt även en genomsnittlig räntebindningstid på förslagsvis 2-5 år. *Motpartsrisker* begränsas genom att upplåning endast får ske via ett antal namn- och kategoriangivna kreditgivare. *Valutarisker* ska begränsas genom att kommunen samma dag som lånet tas upp ska använda lämpligt i policyn namngivet försäkringsinstrument.

Enligt finanspolicyn ska som nämnts ovan minst 75% av lånestocken ha en längre räntebindningstid än 12 månader. Idag löper samtliga lån med rörlig ränta, maximalt 3 månaders räntebindning, vilket således strider mot policyn.

7 Placeringar och risker

7.1 Kommunens likvida medel

Finanspolicyn anger att vid placering av kommunens medel ska sådana former väljas att kraven på mycket lågt risktagande tillgodoses och att – med beaktande av detta – bästa möjliga förräntning eftersträvas. Närmare diskussion om tillåtna risker saknas dock.

Placering av kommunens likvida medel får ske enligt nedan:

- A. Placeringar för vilka svenska staten, svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet svarar.
- B. Utlåning till av kommunen helägt företag.
- C. Placeringar i värdepapper utställda av svenska banker och godkända kreditmarknadsbolag.
- D. På bankkonto utan uppsägningstid hos svensk bank.
- E. Aktieindexbaserade obligationer utgivna även av andra institut än angivna under punkt A.

Sist i finanspolicyn redovisas maximal tillåten löptid för de olika kategorierna A-E.

Placeringar under punkterna A-D beslutas av ekonomichefen medan placeringar enligt punkt E beslutas av kommunstyrelsen.

För närvarande innehar kommunen två placeringar i aktieindexobligationer utgivna av Kommuninvest. Belopp 6 mnkr (index är kopplat till Europa) respektive 3 mnkr (index är kopplat till Brasilien, Ryssland, Indien och Kina). Löptiden är 2006-09-29 – 2011-06-29 respektive 2007-01-26 – 2012-01-26. Båda värdepapperen är köpta via Carnegie Investment Bank AB. Vi har varit i kontakt med Carnegie och fått bekräftat att båda placeringarna är kapitalgaranterade av Kommuninvest.

Kommentar:

Aktuell policy täcker knappast in de risker som är förknippade med placeringar. De risker som omnämns är *valutarisker* samt de olika försäkringsinstrument som får användas i samband med begränsning av *ränterisker*. Vi förordar att tillåtna risker precis som ovan under "Upplåning" anges under särskild rubrik i finanspolicyn och att de olika riskerna beskrivs närmare samt även hur de ska begränsas. De risker som bör beskrivas är t ex likviditetsrisker, kredit- och motpartsrisker, valutarisker samt ränte- och kursrisker. I policyn har hänsyn tagits till en del av riskerna men det behövs en mer detaljerad skrivning kring dessa förhållanden.

När det gäller placeringar i de olika kategorierna, främst C och E rekommenderar vi en närmare precisering av godkända motparter. I fallet svenska banker kan exempelvis de fyra storbankerna namnges. Tillståndspliktiga kreditmarknadsbolag är enligt Finansinspektionens förteckning alltifrån Kommuninvest i Sverige AB och AB Svensk Exportkredit (dotterbolag till staten) till olika former av finansbolag som exempelvis Haléns Finans AB, Svea Ekonomi AB, Kaupthing Finans AB och Finans AB Marginalen. Kreditvärdigheten varierar naturligtvis mellan dessa olika företag. Ifall tanken är att placeringar ska ske i värdepapper utställda av exempelvis Kommuninvest och Svensk Exportkredit är det bättre att skriva ut namnen på dessa.

Under punkt E redovisas att aktieindexbaserade obligationer utgivna även av andra institut än under punkt A är tillåtna. Vi förordar att utgivarna av värdepapper (emittenter) namnges. Det bör även särskilt framgå av policyn att aktieindexbaserade obligationer och även räntestrukturerade produkter, ifall sådana ska tillåtas, *alltid* ska vara kapitalgaranterade av emittenten. Ett sådant förbehåll saknas i dagens policy.

Placeringarna i aktieindexbaserade obligationer har genomförts av ekonomichefen. Enligt finanspolicyn ska denna form av placeringar beslutas av kommunstyrelsen. Vi kan inte finna några dokumenterade beslut på att så har skett.

7.2 Kommunens pensionsmedel

Policyn anges att förvaltning av pensionsmedel ska ske med en extern fondförvaltare.

Placering av kommunens pensionsmedel får ske enligt nedan:

- A. Placeringar för vilka svenska staten, svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet svarar.
- B. Placeringar i värdepapper utställda av svenska banker och godkända kreditmarknadsbolag.
- C. I aktiefonder med svenska aktier samt i aktier i svenska bolag noterade på fondbörsens A-lista.
- D. Aktieindexbaserade obligationer utgivna även av andra institut än angivna under punkt A.

Vid placering i aktier bör etiska och miljömässiga hänsyn tas. Produkter som innehåller alkohol, tobak, krigsmaterial och produkter som är miljöförstörande bör undvikas.

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag och till följande limiter:

1. Svenska räntebärande värdepapper, 40-80% av portföljen, riktvärde 60%.
2. Svenska aktier noterade på Stockholms Fondbörs, 20-60% av portföljen, riktvärde 40%.

Placeringar för pensionsändamål uppgår totalt till 26 mnkr och består av en placering på 10 mnkr i en sk Spreadobligation utgiven av Svensk Exportkredit samt 4 st aktieindexobligationer på totalt 16 mnkr i Nordea Bank. Löptid för spreadobligationen är 7 år och för aktieindexobligationerna är 2-4 år. Vi har varit i kontakt med Carnegie och fått bekräftat att placeringen i Svensk Exportkredit också är kapitalgaranterad av Svensk Exportkredit. Aktieobligationerna utgivna av Nordea Bank avser Norden Trygg, Världen Trygg, Asien Företag Trygg och Ryssland Trygg. Löptiden varierar mellan 2-4 år. Kontroll med Nordea visar att värdepapperen är kapitalgaranterade av Nordea.

Typ av värdepapper	Namn	Verklig andel (%)	Riktvärde enligt policyn (%)	Tillåtet intervall enligt policyn (%)
Ränterelaterat (7 år)	Spreadobligation	38,5	60	40-80
Aktierelaterat (2-4 år)	4 st Aktieindexobligationer	61,5	40	20-60

Kommentar:

Någon extern kapitalförvaltare har inte engagerats i förvaltningen av pensionsmedel.

Placeringar får enligt pkt C. ske i svenska aktiefonder och svenska aktier. Aktiefonder av olika slag kan vara en lämplig form för förvaltning av framtida pensionsmedel. I en aktiefond svarar förvaltaren för riskspridningen mellan olika aktier och branscher.

För att lyckas med en förvaltning av enskilda aktier fordras en god kompetens och en väl avvägd balans mellan avkastning och risk. Vår bedömning är att placering i enskilda aktier måste betraktas som riskfyllt för kommunen och att detta inte ska utföras av kommunens tjänstemän utan endast skötas av professionella förvaltare, något som också ställs som krav i finanspolicyn.

Den anvisade tillgångsfördelningen mellan räntebärande värdepapper och svenska aktier är ett riktvärde på 60/40. Nuvarande placeringar består istället av knappt 40% ränterelaterade värdepapper och drygt 60% aktierelaterade och således inte inom tillåtet intervall på 40-80% för räntebärande och 20-60% i svenska aktier. Riktvärdena på 60/40 är avsedda att vara långsiktiga och eftersom nuvarande löptider är 7 år respektive 2-4 år kommer befintliga placeringar inte att nå gällande riktvärde.

Placeringarna på 16 mnkr hos Nordea avviker från finanspolicyn då huvuddelen av aktieindexobligationerna finns placerade i fastställda indextal utanför Sverige. Enligt policyn ska aktieplaceringar avse svenska aktier noterade på Stockholms Fondbörs.

Placeringar i aktieindexbaserade obligationer och räntespreadobligation har genomförts av ekonomichefen. Enligt finanspolicyn ska denna form placeringar beslutas av kommunstyrelsens arbetsutskott. Vi kan inte finna några dokumenterade beslut på att så har skett.

7.3 Risker vid placering i strukturerade produkter

En central del när man bedriver finansiell verksamhet är sambandet mellan avkastning och risk. Kombinationen hög avkastning och låg risk förekommer mycket sällan.

Med strukturerade produkter avses dels aktieindexobligationer och dels olika former av räntestrukturerade produkter bestående av obligationer som oftast är beroende av utvecklingen av olika aktieindex eller utvecklingen för ett antal större företag, olika räntors utveckling m m.

Produkterna är komplexa och ofta, *men observera inte alltid*, kapitalgaranterade av emittenterna. Både AB Svensk Exportkredit och Kommuninvest har de senaste åren emitterat ej kapitalgaranterade produkter. Att emittenten är något av dessa välrenommerade bolag kan ibland uppfattas som någon form av underförstådd kapitalgaranti. Att en formell kapitalgaranti ändå saknas kan förekomma och framgår inte alltid av säljande företags marknadsföringsmaterial. Den som investerar i strukturerade produkter måste själv försäkra sig om eventuella kapitalgarantier.

Säljande företags (bank eller fondkommisionär) marknadsföringsmaterial återger ett sammandrag av emittentens fullständiga obligationsvillkor (prospekt) och materialet ger således inte en komplett bild av erbjudandet. Det betonas ofta i säljande företags material att det är upp till investeraren att använda det beslutsunderlag som bedöms som nödvändigt. Det är således lämpligt att en investerare, innan beslut om investering tas, tar del av basprospektet.

En bank eller fondkommissionär utgår från att investeraren har tillräcklig kunskap och erfarenhet (själv eller genom rådgivare) för att kunna göra en relevant bedömning av en placering. En investerare förutsätts avstå från att investera i ett komplext finansiellt instrument såvida denne inte besitter den sakkunskap som erfordras.

8 Rapportering och uppföljning

8.1 Intern kontroll

I policyn betonas kontrollfunktionens betydelse. För att åstadkomma god säkerhet och effektiva rutiner i finansarbetet framhålls att handläggare- respektive internkontrollfunktionerna ska hållas åtskilda. För kommunen utför kommunkassören internkontrollen i finansarbetet. Alla avier och avräkningsnotor avseende finansdispositioner ska skickas direkt till kommunkassören.

Kommentar:

Handläggare- och kontrollfunktionerna hålls åtskilda, men något dokumenterat underlag i form av exempelvis en *handelsnota* upprättas inte. En handelsnota bör innehålla aktuella uppgifter om handlat värdepapper i form av exempelvis typ av papper, löptid, räntesats, belopp samt datum- och tidsuppgifter. Kassans kontroll av handelsnotan gentemot bankens avräkningsnota är en mycket väsentlig del av den interna kontrollen liksom att det sker en kontroll av att aktuell placering/transaktion följer kommunens finanspolicy. Några dokumenterade rutiner för att utföra en sådan kontroll finns inte i dagsläget.

Kommunens nuvarande finanspolicy ger relativt stora möjligheter att placera i olika värdepapper (både ränte- och aktierelaterade) och derivat. Därför är det av stor vikt att det finns bra rutiner, kontroller och kompetens för att bevaka att finanspolicyn åtföljs.

Kommunens placeringar i aktieindexobligationer och räntestrukturerade produkter ska beslutas av kommunstyrelsen (kommunens likvida medel) och kommunstyrelsens arbetsutskott (kommunens pensionsmedel). Placeringar i dessa värdepapper har genomförts självständigt av ekonomichefen. Detta förhållande har ej fångats upp av den interna kontrollen.

Vår bedömning är att det i dagsläget saknas fullgoda rutiner att bedöma ifall eventuella placeringar och försäkringsinstrument är tillåtna enligt policyn. Ekonomichefen kan ensam utföra alltifrån placering till kontroll och avstämning av att en affär följer policyn. Detta förhållande är inte tillfredsställande. Kontroll av att genomförda affärer följer kommunens policy måste utföras av annan person än den som själv utfört transaktionerna.

8.2 Rapportering till kommunstyrelsen

Enligt upprättad policy ska ekonomichefen en gång per kvartal rapportera till kommunstyrelsens arbetsutskott om fattade beslut enligt policyn. I rapporteringen ska ingå:

- Aktuellt innehav
- Förfallostruktur
- Marknadsvärde per innehav och totalt för portföljen
- Direktavkastning
- Risker och avvikelser

Särskild redogörelse ska därutöver lämnas i kommunens årsredovisning över placering av pensionsmedel.

Kommentar:

Rapportering sker inte månadsvis utan fortlöpande muntligt till kommunstyrelsens ordförande samt i samband med års- och delårsbokslut.