POLICY

Finanspolicy Region Gotland

Fastställd av regionfullmäktige
Framtagen av regionstyrelseförvaltningen
Datum 2024-11-18
Gäller 2024-12-01 --
Ärendenr RS 2024/1685
Version 2.0

Region Gotland
Besöksadress Visborgsallén 19
Postadress SE-621 81 Visby
Telefon +46 (0)498 26 90 00
E-post regiongotland@gotland.se
Org nr 212000-0803
Webbplats www.gotland.se

Innehåll

1. INLEDNING 3
1.1 Bakgrund 3
1.2 Syfte 3
1.3 Övergripande mål för finansverksamheten 3
1.4 Omfattning 3
1.5 Revidering av finanspolicy 3
2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING 4
2.1 Ansvarsfördelning 4
2.1.1 Regionfullmäktige 4
2.1.2 Regionstyrelsen 4
2.1.3 Ekonomidirektören 4
2.1.4 Finans- och redovisningschefen 4
2.1.5 Ekonomiservice 5
3. SKULDHANTERING 5
3.1 Mål och strategi 5
3.2 Riskdefinitioner skuldförvaltning 5
3.3 Riktlinjer 5
3.3.1 Tillåtna finansieringsalternativ 5
3.3.2 Leasing 6
3.3.3 Ränterisk 6
3.3.4 Refinansieringsrisk 6
4. TILLGÅNGS- OCH LIKVIDITETSHANTERING 7
4.1 Målsättning 7
4.2 Riskdefinitioner tillgångs- och likviditetshantering 7
4.3 Riktlinjer 7
4.3.1 Likviditetsreserv 7
4.3.2 Likvida medel – tillåtna instrument 8
4.3.3 Likviditetsplanering 8
5. FINANSIELLA DERIVAT 8
5.1 Tillåtna finansiella derivat 8
5.2 Säkringsredovisning 9
5.3 Tillåtna finansiella motparter 9
6. BORGEN 9
7. OPERATIVA RISKER 9
7.1 Definition av operativ risk 9
7.2 Hantering av operativa risker 9
7.3 Intern kontroll 10
8. RAPPORTERING 10
8.1 Syftet med rapportering 10
8.2 Rapporteringsstruktur 10
Bilaga 1 - Ordlista 11

1. INLEDNING

Finanspolicyn ska utgöra ett övergripande ramverk som reglerar och styr den finansiella hanteringen inom Region Gotland. Finanspolicyn fastställs av regionfullmäktige.

1.1 Bakgrund

Den övergripande styrningen i Region Gotland utgår från regionens styrmodell. Enligt regionens riktlinjer för god ekonomisk hushållning ska ekonomin vara uthållig och i balans ur ett generationsperspektiv. Region fullmäktige har beslutat om finansiella mål för att uppnå en god ekonomisk hushållning.

Det innebär bland annat att en god soliditet ska eftersträvas och att den externa nyupplåningen inom den skattefinansierade verksamheten ska begränsas. Regionen har en omfattande investeringsverksamhet som delvis finansieras med lån. Regionens låneportfölj är alltid exponerad för olika former av risker.

1.2 Syfte

Syftet med denna policy är att:

- Klargöra hur ansvaret för regionens finansverksamhet är fördelat mellan olika nivåer och funktioner
- Ange vilka finansiella risker regionen har och inom vilka ramar de ska begränsas
- Definiera och fastlägga ramar och riktlinjer för hur finansverksamheten ska bedrivas
- Fastställa rutiner för finansiell rapportering och kontroll

1.3 Övergripande mål för finansverksamheten

- Den övergripande målsättningen för finansverksamheten är att vid varje tillfälle säkerställa att regionen har likvida medel för att bedriva den löpande verksamheten
- Verksamheten ska sträva efter att kapitalanskaffning och kapitalanvändning blir effektiv
- Inom ramen för denna uppgift ska, inom fastställda riskbegränsningar, en så god avkastning och en så låg upplåningskostnad som möjligt eftersträvas
- Koncernen ska därutöver sträva efter att uppnå bästa möjliga villkor för betalningsrutiner och övriga finansiella tjänster
- Finansverksamheten ska genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls

1.4 Omfattning

Denna policy utgör ramverket för Region Gotlands finansiella aktiviteter. För förvaltning av stiftelsemedel och pensionskapital finns separata policys som fastställer riktlinjerna för denna hantering.

1.5 Revidering av finanspolicy

Finanspolicyn ska hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom Region Gotland och på de finansiella marknaderna. Finanspolicyn ska revideras minst en gång per mandatperiod eller vid behov av regionfullmäktige.

2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

2.1 Ansvarsfördelning

Ansvaret för finansverksamheten inom regionen fördelas mellan regionfullmäktige, regionstyrelsen, ekonomidirektören, finans- och redovisningschefen samt ekonomiservice.

Ansvarsfördelningen ska följa regionens delegationsordning med nedanstående förtydliganden.

2.1.1 Regionfullmäktige

Regionfullmäktiges ansvar:

- Fastställa finanspolicyn efter förslag från regionstyrelsen
- Årligen besluta om regionens totala lånevolym; nya långfristiga lån, tillfälliga lån samt omsättning av befintliga lån
- Fastställa ramar för borgensåtaganden

Regionfullmäktige delegerar det operativa ansvaret för finanshanteringen till regionstyrelsen inom ramen för denna finanspolicy.

2.1.2 Regionstyrelsen

Regionstyrelsens ansvar:

- Besluta om riskmandat för tillgångs- och skuldförvaltningen
- Godkänna användning av nya typer av finansiella instrument
- Tillse att den fastställda finanspolicyn efterlevs
- Löpande följa regionens finansiella situation genom rapportering från ekonomidirektören
- Besluta om eventuella publika låneprogram och andra nya upplåningsformer
- Vid behov initiera förändringar av finanspolicyn

Regionstyrelsen delegerar det löpande ansvaret för finansverksamheten till ekonomidirektören. Av regionstyrelsens delegationsordning framgår beslutanderätt för upplåning och medelsförvaltning.

2.1.3 Ekonomidirektören

Ekonomidirektörens ansvar:

- Övergripande ansvarig för det löpande finansarbetet som bedrivs inom ekonomiavdelningen
- Ansvarig för att regionen följer de ramar och riktlinjer som anges i denna policy
- Fortlöpande arbeta för att effektivisera den löpande finansiella verksamheten
- Säkerställa att alla finansiella aktiviteter bedrivs med beaktande av en god intern kontroll
- Vid behov initiera förslag till uppdateringar av finanspolicyn

2.1.4 Finans- och redovisningschefen

Finans- och redovisningschefens ansvar:

- Aktivt arbeta med att säkerställa att tillräcklig likviditet finns för att driva regionens olika verksamheter

- Löpande följa upp låne- och ränteförfall samt att ta fram beslutsunderlag för ny-/refinansiering av låneportföljen
- Bevaka utvecklingen på de finansiella marknaderna
- Ansvara för regionens bankkontakter
- Lämna förslag på uppdateringar om förutsättningarna i regionen eller omvärlden förändras på så sätt att förändringar i finanspolicyn krävs

2.1.5 Ekonomiservice

Ekonomiservice ansvar:

- Följa upp, hantera och fortlöpande rapportera regionens finansiella situation till finans- och redovisningschefen
- Ansvara för löpande redovisning och administration av finansiella transaktioner
- Efterleva de ramar och riktlinjer för finanshanteringen som fastställs i denna policy

3. SKULDHANTERING

3.1 Mål och strategi

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

Regionfullmäktige beslutar årligen i samband med årsbudget om regionens upplåningsutrymme kommande år. Regionfullmäktiges beslut om regionens drift- och investeringsbudget kommande år utgör grunden för regionens kommande lånebehov. Upplåningen ska ske med beaktande av likviditetsplaneringen, ränteläget (räntenivå samt räntesatsens bindningstid) och investeringstakten.

3.2 Riskdefinitioner skuldförvaltning

- Med ränterisk avses risken att låsa fast alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge, risken att finansieringskostnaden ökar vid rörlig ränta samt att en stor del av ränteförfallen sker vid ett eller några enstaka tillfällen vilket påverkar regionens finansnetto negativt genom ökade upplåningskostnader
- Refinansieringsrisken är risken för att regionen vid varje tillfälle inte har tillgång till erforderlig finansiering. Refinansieringsrisken ökar om regionens kreditvärdighet försämras eller blir alltför beroende av en finansieringskälla samt om hela eller en stor del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enstaka tillfällen
- Prisrisk i finansiering är risken att refinansiering endast kan ske till ofördelaktiga villkor

3.3 Riktlinjer

3.3.1 Tillåtna finansieringsalternativ

Följande lånealternativ är tillåtna:

- Reverslån
- Reverslån i utländsk valuta under förutsättning att valutarisken omedelbart elimineras.
- Utgivande av kortfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden (certifikatprogram).

- Eventuellt övriga nya/kompletterande upplåningsformer (efter beslut i regionstyrelsen)

All upplåning ska ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från minst tre (3) långivare.

3.3.2 Leasing

Leasing jämställs med upplåning. Huvudprincipen är att leasing inte är tillåtet då räntevillkor ofta är ofördelaktiga och ränterisken för regionen är större än vid egen upplåning. Finansiell leasing av fordon är tillåtet när det är ekonomiskt fördelaktigt på grund av skatteregler. Beslutanderätt för avtal om leasing regleras i regionstyrelsens delegationsordning.

3.3.3 Ränterisk

Räntekostnaden är en väsentlig kostnadspost i resultaträkningen, och andelen exponerad för rörlig ränta tillsammans med den valda räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring får genomslag i regionens resultat.

Ränterisken ska begränsas genom fastställda restriktioner för andelen kort och lång räntebindning. Därigenom begränsas genomslagshastigheten på den negativa resultateffekt som en uppgång i marknadsräntan får.

Som en del av Region Gotlands ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

- Skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid ska vara mellan 2 och 6 år. Skuldportföljen består av utestående lån och räntederivat.
- Maximalt 40 % av skuldportföljen får ha en räntebindning som understiger 1 år.
- Räntederivat får användas i syfte att förändra skuldportföljens struktur, se vidare avsnitt 5. Maximalt tillåten löptid i enskilda instrument är 10 år.

Policyns riskmandat gäller vid löpande skuldförvaltning. Inför beslutade investeringar de närmaste tre åren ska regionen ha möjlighet att räntesäkra dessa innan skulden redovisats i balansräkningen och särredovisa dessa gentemot policy. (se vidare avsnitt 5)

Så fort skulden redovisats i balansräkningen ska denna redovisas gentemot policy och räntebindningstiden inklusive räntesäkringen för denna investering måste åter rymmas inom riskmandatet.

Ränterisken ska regelbundet följas upp för att säkerställa att ränterisken hålls inom föreskrivna ramar.

3.3.4 Refinansieringsrisk

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

Refinansierings- och prisrisken ska begränsas genom att förfallostrukturen i låneportföljen sprids över tiden samt att regionen långsiktigt strävar mot att finansieringen sprids på flera motparter, om detta kan motiveras kostnadsmässigt.

Följande restriktioner gäller:

- Skuldportföljens genomsnittliga kapitalbindningstid ska vara mellan 1-4 år
- För att begränsa refinansieringsrisken får inte mer än 50 % av lånestocken, inklusive garanterade kreditlöften, förfalla inom de närmaste 12 månaderna
- Övriga kapitalförfall ska spridas jämnt över tiden
- Av regionen direkt upptagna lån i utländsk valuta får vid varje tillfälle utgöra högst 10 % av den totala lånestocken
- Lån upptagna i utländsk valuta ska ha en tydlig ekonomisk fördel och valutarisken ska elimineras direkt i samband med lånets upptagande

4. TILLGÅNGS- OCH LIKVIDITETSHANTERING

4.1 Målsättning

Placering av likvida medel innebär att tillfälliga överskott av likvida medel placeras med så god avkastning som möjligt. Placeringarnas löptid bestäms utifrån regionens likviditetsprognos samt likviditetsrisken. Det bör särskilt beaktas om tillfälliga likviditetsöverskott kan användas för återbetalning av lån istället för placering.

Regionens och de kommunala bolagens likviditet ska samordnas. Likviditetssamordningen sker via upphandlad koncernkontotjänst hos bank. Regionen, genom ekonomidirektören, och bolagen kan sluta avtal om villkor för interna kreditlimiter och ränta inom koncernkontosystemet.

4.2 Riskdefinitioner tillgångs- och likviditetshantering

- Ränterisk på tillgångssidan definieras som risken att en ränteuppgång minskar marknadsvärdet i utestående fasta räntebärande tillgångar
- Likviditetsrisk på tillgångssidan definieras som risken att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden utan att stora förluster i marknadsvärde uppstår. Alternativt risken att regionen inte kan möta sina kortsiktiga betalningsåtaganden i den löpande verksamheten
- Emittent-/låntagarrisk definieras som risken att en placerare inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens fallissemang d.v.s. att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs

4.3 Riktlinjer

4.3.1 Likviditetsreserv

Regionen ska kontinuerligt upprätthålla en likviditetsreserv för att vid varje tillfälle kunna sköta sina betalningsförpliktelser. Behovet av reserver upprätthålls enligt nedanstående alternativ.

Definition av likviditetsreserv:

- Ej bundna medel på bankkonton, plusgiro m.m.
- Placerade medel som kan frigöras med likvid inom fem bankdagar.
- Outnyttjade, garanterade checkräkningskrediter, låneramar samt kreditlöften.

4.3.2 Likvida medel – tillåtna instrument

Tillfälliga likviditetsöverskott får placeras i enlighet med nedanstående riktlinjer:

- Räntebärande konto med rätt till omedelbart uttag (lägst rating A, se avsnitt 5.3 för ratingmatris)
- Deposit i svenska banker med lägst rating A
- Penningmarknadsinstrument (< 1 år) såsom statsskuldväxlar och certifikat (A1, K-1, P-1) enligt ratingmatrisen nedan.
- Likvida väldiversifierade korträntefonder i SEK med lägst genomsnittligt kreditbetyg A-
- Värdepappersfonder registrerade hos Finansinspektionen eller motsvarande organ inom EU bestående av räntebärande papper med god kreditvärdighet och riskspridning. Fondens värde ska kunna gå att följa kontinuerligt samt realiseras med kort varsel. Fondens genomsnittliga kreditvärdighet ska vara tillfredsställande.

Ratingmatris – Penningmarknadsinstrument

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

4.3.3 Likviditetsplanering

Regionens in- och utbetalningar ska hanteras så effektivt som möjligt i syfte att frigöra kapital och därigenom minska antalet icke räntebärande dagar. Medel på koncernkonto, som inte genast används för utbetalning, ska om möjligt placeras om för att erhålla en bättre avkastning.

Genom likviditetsplanering ska regionen försöka åstadkomma en balans mellan tillgångar och skulder samt mellan in- och utbetalningar så att regionen alltid kan fullgöra sina betalningsförpliktelser på kort och lång sikt. En likviditetsplan bör visa effekten på likviditeten vid olika åtgärder, visa betalningsberedskapen på kort och lång sikt, utgöra underlag för likviditetsstyrande åtgärder samt utgöra underlag för placering av likvida medel.

5. FINANSIELLA DERIVAT

5.1 Tillåtna finansiella derivat

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

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

- Ränteswap
- CAP (Räntetak)
- Sålt Floor – (Räntegolv) endast i kombination med CAP
- Köpt Floor (Räntegolv)
- FRA (Forward rate agreement)

Syftet med att använda derivatinstrument är framförallt att skydda kassaflödet för att därigenom skapa en framförhållning när det gäller en ränteuppgångs påverkan på regionens ekonomi. Det är också ett sätt att skapa en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen. Ränterisken hanteras främst med hjälp av ränteswappar.

Räntederivat får endast användas för att hantera underliggande låneportfölj med syfte att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå eller t.ex. ett räntespann.

5.2 Säkringsredovisning

Grundregeln är att alla derivat ska gå att säkringsredovisa enligt Rådet för kommunal redovisnings rekommendation. Undantag ska särskilt motiveras i beslutsunderlaget.

5.3 Tillåtna finansiella motparter

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

• Godkänd svensk motpart ska inneha en officiell kreditvärdering (se nedan) som ej får understiga A (singel A)
• Utländsk motpart ska inneha en officiell kreditvärdering som ej understiger AA

Ratingmatris finansiella motparter

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

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

6. BORGEN

Huvudprincipen är att Region Gotland endast tecknar borgen för helägda dotterbolag. Beslut om borgen ska i varje enskilt fall fattas av regionfullmäktige.

När regionen tecknar borgen för lån som ett helägt dotterbolag tar upp krävs det enligt EU:s statsstödsregler att regionen ersätts i form av en borgensavgift. Bolagens villkor för finansiering ska vara marknadsmässig och spegla vad ett motsvarande privat bolag utan kommunalt/regionalt ägande skulle erhålla. Regionen ska tillämpa en metod för beräkning av borgensavgifter som tar sin utgångspunkt i marknadsmässiga räntor samt hänsyn tagen till det individuella bolagets finansiella status. För att säkerställa en följsamhet mot marknadsmässiga villkor ska borgensavgifterna uppdateras kontinuerligt, dock minst en gång per år.

7. OPERATIVA RISKER

7.1 Definition av operativ risk

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

7.2 Hantering av operativa risker

De operativa riskerna inom regionen ska begränsas genom att:

- Tillse att rutiner och processer är dokumenterade
- Säkerställa personoberoende och funktionsåtskillnad så långt det är möjligt

- Säkerställa att finanshanteringen sker i linje med denna policy avseende ansvar, rapportering och hantering av finansiella risker
- Att back-up rutiner finns på plats
- Löpande utbilda personalen i finansiella frågor

Vid alla finansiella transaktioner såsom lån, placeringar och räntederivat, ska regionen företrädas av namngivna behöriga personer.

7.3 Intern kontroll

För att öka säkerheten i affärstransaktionerna ska det finnas en uppdelning mellan den som utför affären och den som kontrollerar och bokför transaktionen/affären. Det innebär bland annat att avräkningsnotor och dylikt, den skriftliga bekräftelsen på att affären genomförts, ska gå från motpart till funktion för kontroll och bokföring. De personer som är behöriga att utföra transaktioner och affärer i regionens namn ska verifiera detta med dokument som anger behörighet och befogenheter.

8. RAPPORTERING

8.1 Syftet med rapportering

Rapportering till regionstyrelsen sker vid behandling av budget, delårsrapporter och årsredovisning. I rapporteringen belyses bland annat faktorer som likviditetsutveckling, ränteutveckling och låneskuld liksom genomsnittlig räntebindnings- och kredittid.

Syftet med rapporteringen är att:

- Säkerställa att finanspolicyn efterlevs
- Sammanställa och kontrollera finansiella risker inom regionen
- Följa upp utfall mot fastställda limiter
- Hålla regionfullmäktige och regionstyrelsen informerade om regionens finansiella situation

8.2 Rapporteringsstruktur

Rapport	Mottagare	Frekvens	Ansvarig
Styrelserapport innehållande: • Nyckeltal såsom snittränta, ränte- och kapitalbindning • Känslighetsanalyser	Regionstyrelsen	Delårsrapport och årsbokslut	Ekonomidirektören

Bilaga 1 - Ordlista

Administrativ risk	Risken för finansiella förluster på grund av interna brister i organisationen.
CAP	CAP eller Räntetak innebär att innehavaren av taket - om marknadsräntan, 3M Stibor, vid något avstämningstillfälle överstiger den bestämda takbarriären erhåller 3M Stibor minus barriären. Innehavaren av räntetaket köper alltså ett skydd mot högre räntor. För detta betalar man en premie, antingen som en engångspost vid avtalets tecknande eller utfördelat över räntetakets löptid.
Certifikat	Ett skriftligt bevis om rätt att få ut obligationer som registrerats hos en låntagare, t.ex. i statsskuldboken. Certifikat används också i betydelsen penningmarknadsinstrument (diskonteringsinstrument).
Deposit	Tidsbunden placering i svenska kronor eller annan valuta.
Derivatinstrument	Riskhanteringsinstrument som kan härledas till ett underliggande värdepapper, t.ex. köp- och säljoptioner i aktier, ränteterminer m.fl.
FRA (Forward Rate Agreement)	Avtal om att en viss räntesats ska gälla under en bestämd framtida tidsperiod.
Floor - köpt	Floor eller räntegolv fungerar som ett räntetak men åt motsatt håll. Ett köpt räntegolv innebär att innehavaren erhåller mellanskillnaden mellan den bestämda golvbarriären och Stibor. Innehavaren av ett köpt räntegolv kan alltså försäkra sig om möjligheten att få sjunkande räntekostnader även om man i grunden bundit räntan. För detta betalar innehavaren en premie, antingen som en engångspost vid avtalets tecknande eller utfördelat över räntegolvets löptid.
Floor - sålt	Ett sålt räntegolv innebär att innehavaren säljer rätten att erhålla skillnaden mellan den bestämda golvbarriären och Stibor. Innehavaren begränsar alltså hur låg räntan kan bli. För detta erhåller innehavaren en premie som används för att betala premien på en CAP. (se räntekorridor)
Kapitalbindning	Krediternas förfallotidpunkt, d.v.s. refinansieringsrisken.
Kreditrisk/Emittent- och låntagarrisk	Risken att låntagaren p.g.a. finansiell oförmåga helt eller delvis inte fullgör sina ränte-, amorterings- eller återbetalningar.
Likviditetsrisk	Risken för att ett värdepapper inte kan avyttras utan större prissänkning eller att en försäljning drar stora transaktionskostnader.
Marknadsrisk	Risken att marknadsvärdet i ett finansiellt instrument ändras till följd av förändringar i räntor, valutakurser eller aktiekurser.
Medium Term Note	Löpande skuldebrev på Euromarknaden, som löper med fast ränta och med löptider på 1 till 5 år. MTN, som emitterats på svenska marknaden, är innehavarskuldebrev med löptid från 2 till 10 år och löper med den ränta som gäller på penningmarknaden för motsvarande typ av värdepapper. MTN löper utan kupongränta.
Motpartsrisk	Risken för att motparten i en finansiell transaktion kan tänkas misslyckas med sina åtaganden att betala eller leverera.
Obligation	Löpande skuldebrev ställt till innehavaren alternativt viss man eller order, som utfärdas för en del av ett skuldbelopp (obligationslån) och ges ut i stort antal. Löptid minst 1 år. 3 likviddagar. Effektiv årsränta. Med eller utan kupong.

Option	Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rättigheten, men inte skyldigheten, att köpa (köpoption) eller att sälja (säljoption) en viss egendom till ett förutbestämt pris inom en viss tidsperiod. Optionen ger utfärdaren motsvarande skyldighet att sälja eller köpa egendomen ifråga.
Rating	Bedömning av kreditvärdighet hos låntagare enligt en betygsskala.
Refinansieringsrisk	Refinansieringsrisken är risken för att regionen vid varje tillfälle inte har tillgång till erforderlig finansiering. Refinansieringsrisken ökar om regionens kreditvärdighet försämras eller blir alltför beroende av en finansieringskälla samt hela eller en stor del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enstaka tillfällen.
Räntebindning	Krediternas ränteomsättningstillfällen, d.v.s. ränterisk.
Räntekorridor	En kombination av ett sålt räntegolv och ett köpt räntetak. Skapar en ”korridor” mellan en lägsta och en högsta ränta mellan vilken räntenivån på en rörlig finansiering tillåts variera. Kan skapas som en ”nollkostnadslösning” eller med en betald eller erhållen premie beroende på vilka maximala/minimala räntenivåer som väljs.
Statsskuldväxel	Diskonteringsinstrument. Löptid upp till 1 år (720 dagar KAN förekomma). 2 likviddagar.
Stibor	STockholm InterBank Offered Rate – är en referensränta. Den visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker - Stiborbanker - verksamma på den svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra utan säkerhet under olika löptider. Räntan används som basränta vid nästan samtlig finansiering till rörlig ränta i ekonomin.
Swap	Avtal om att byta en rörlig räntesats mot en fast eller tvärtom. Möjliggör förändring av räntebindningen på en skuld utan att förändra den underliggande skulden. Swappen används i skuldförvaltningen som ett ränteriskhanteringsinstrument för att binda räntan i önskad proportion till upplåningen som oftast sker med marknadsräntedelen knuten till 3 månaders Stibor
Termin	Ömsesidigt förpliktande avtal mellan två parter om köp eller försäljning av en viss mängd av en viss vara med likvid vid en bestämd framtida tidpunkt. Exempel på sådan termin är aktie-, ränte- och indextermin.
Värdepappersfond	Fond som förvaltar aktier och andra värdepapper och som administreras av särskilt fondbolag.