

Riktlinjer

Finansiella riktlinjer

Gäller för Stockholms läns landsting

Dokumenttyp

Fastställd

Giltig till och med

Dokumentnummer

1146311

Fastställd av

Upprättad av

Informationssäkerhetsklass

K1

Innehållsförteckning

1.	Dokumentinformation	3
1.1	Syfte	3
1.2	Tillämpning	3
1.3	Definitioner	3
1.4	Rapportering och uppföljning	4
2.	Målsättning inom specifika områden.....	4
3.	Riktlinjer.....	5
3.1	Koncernkontosystem.....	5
3.2	Placeringar (utlåning)	5
3.3	Lån (inlåning) eller finansiell leasing.....	5
3.4	Förskottsbetalning.....	5
3.5	Valutarisker	6
3.6	Riskhantering avseende skuldförvaltning.....	7
3.6.1	Finansieringsalternativ.....	7
3.6.2	Likviditetsbehov	7
3.6.3	Skuldens räntebindningstid	7
3.6.4	Derivat i skuldförvaltningen.....	7
3.6.5	Koncernens motpartsrisk i derivat.....	8
3.6.6	Skuldens förfallostruktur	8
3.7	Riskhantering avseende tillgångsförvaltning.....	8
3.7.1	Tillåtna placeringar	8
3.7.2	Ansvarsfulla och hållbara placeringar.....	8
3.7.3	Riskhantering avseende tillgångsförvaltningen	8
4.	Riktlinjer för bolagens pensioner	9
4.1	Borgen gällande pensionsförpliktelser.....	9
4.2	Hantering av avsatta medel till pensioner.....	9

1. Dokumentinformation

1.1 Syfte

De finansiella riktlinjerna är en precisering på utvalda områden av de principer som är fastslagna i Finanspolicy för Stockholms läns landsting.

1.2 Tillämpning

De finansiella riktlinjerna gäller för landstingets nämnder och bolag.

1.3 Definitioner

Koncern

Med koncernen avses i denna policy de nämnder samt helägda (100 procent) och delägda (över 50 procent) aktiebolag som ingår i Stockholms läns landsting.

Valutarisk

Valutarisk kan huvudsakligen delas in i transaktionsrisk och omräkningsrisk (translationsrisk).

- Transaktionsrisk uppstår då förändringar i värdet av utländsk valuta påverkar betalflöden i den egna valutan. Transaktionsrisken påverkar resultaträkningen.
- Omräkningsrisk uppstår då förändringar i värdet av utländsk valuta påverkar värdet av tillgångar och skulder i den egna valutan. Omräkningsrisken påverkar balansräkningen.

Avtalad finansiering

Med avtalad finansiering avses avtal såsom lånelöften och kreditfaciliteter där finansieringsbeloppet är avtalat, men inte nödvändigtvis räntan.

Räntebindningstid

Räntebindningstiden på ett lån avser tiden till nästa tidpunkt för räntesättning.

Skuldportföljen

Skuldportföljen definieras som låneskuld till investeringsbanker, marknads lån, leasingförpliktelser och derivatinstrument knutna till skuldportföljen.

Derivat

Finansiellt instrument vars värde baseras på och följer värdet på en underliggande tillgång eller ett underliggande index. Exempel på derivat är optioner och terminer.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser.

Emittent

Utgivare av ett värdepapper.

1.4 Rapportering och uppföljning

Policyn ska följas upp i enlighet med landstingets ledningsprocess och samordnas med uppföljningen av andra landstingsövergripande och styrande dokument.

AB SLL Internfinans samlar kontinuerligt in likviditetsprognoser såväl som information gällande enheternas finansiella risker. Det är respektive nämnd/bolags skyldighet att i tid rapportera till AB SLL Internfinans.

AB SLL Internfinans identifierar avvikelser från policyn och tillhörande riktlinjer samt rapporterar till ansvarig enhet inom landstingsstyrelsens förvaltning.

2. Målsättning inom specifika områden***Operativa risker***

För att minimera operativa risker vid externa betalningar är målsättningen att betalningar alltid ska ske två i förening.

Hantering av finansiella risker

AB SLL Internfinans ska hantera koncernens finansiella risker som ryms inom bolagets uppdrag. Bolagets verksamhet ska hålla en hög kompetens relativt jämförbara finansavdelningar.

Skuldförvaltning

Målsättningen för skuldförvaltningen är att, inom ramen för att säkerställa likviditeten, minimera landstingets finansiella kostnader på lång sikt.

Tillgångsförvaltning

Landstingets likvida medel ska förvaltas med låg risk och stor hänsyn ska tas till framtida likviditetsbehov.

3. Riktlinjer

3.1 Koncernkontosystem

Koncernen ska ha ett gemensamt koncernkontosystem för alla nämnders förvaltningar och de helägda bolagen. Förvaltningar/bolag ska inneha konto i koncernkontosystemet och verksamheterna ska som regel inte använda bank- eller girokonto utanför systemet. För eventuella undantagsfall där förvaltning/bolag utifrån verksamhetsbehov kompletterar användande av koncernkonto med annat konto, ska det tillses att likvida medel skyndsamt förs över till koncernkontosystemet.

3.2 Placeringar (utlåning)

Nämnder/bolag som vill placera likvida medel ska göra detta hos AB SLL Internfinans till marknadsmässiga villkor.

3.3 Lån (inlåning) eller finansiell leasing

AB SLL Internfinans ansvarar för hanteringen av de interna lånen. Upptagande och förtidslösen av lån inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor.

Förvaltning/bolag ansvarar för att balansera ränteomsättningsrisken på sin skuldportfölj genom att reglera den tillåtna genomsnittliga återstående räntebindningstiden (räntebindningen). Om inga andra lokala riktlinjer utfärdas gäller att denna räntebindning ska uppgå till mellan 0 och 5 år. I samråd med AB SLL Internfinans kan dock egna lokala riktlinjer för räntebindningen anpassade till den enskilda enhetens verksamhet och riskprofil upprättas.

3.4 Förskottsbetalning

Förskottsbetalning förekommer där betalning av en vara eller tjänst sker innan leverans har skett och innan förskottet i allt väsentligt kan ses som upparbetat.

Vid förskottsbetalning uppkommer risk för att leverantören hamnar på obestånd innan leveransen har utförts och godkänts. Landstingets nämnder/bolag bör i möjligaste mån undvika förskottsbetalningar vid upphandlingar. Nämnder/bolag ansvarar för att något av nedanstående alternativ vid varje tidpunkt är uppfyllt:

Grundregel

Om förskottsbetalningar ändå sker ska nämnder/bolag ha erhållit bankgaranti eller motsvarande garanti från leverantören innan betalning av förskott erläggs. Bankgaranti eller motsvarande garanti ska utfärdas av institut med ratingnivå på lägst en av följande:

Standard & Poor's	A-
Fitch	A-
Moody's	A3

Bankgaranti eller motsvarande garanti ska avse tiden fram till dess varan eller tjänsten har levererats och godkänts.

I det fall annan garanti än bankgaranti erhålls ska nämnder/bolag kunna påvisa att säkerhet minst motsvarande bankgaranti erhålls.

Undantag

Undantag från kravet på garanti sker endast i samråd med AB SLL Internfinans.

Förskottering utan skydd medför ett aktivt risktagande. För varje undantag måste nämnder/bolag i förväg förse AB SLL Internfinans med en skriftlig motivering till undantaget. Motiveringen ska minst beskriva leverantörens kreditvärdighet, förskottets löptid och storlek samt annan samtida kreditexponering mot leverantören.

Bevakning av leverantör, förskott, garanti och aktuell ratingnivå åligger respektive nämnd/bolag.

3.5 Valutarisker

Koncernen Stockholms läns landstings valuta är svenska kronor och därmed är huvudregeln att samtliga avtalade betalningsflöden ska ske i svenska kronor och att avtalsmässiga kopplingar till andra valutor ska undvikas. Om det finns motiverade skäl till att betalningar ska ske med koppling till utländsk valuta ska ansvarig nämnd/bolag överväga att säkra den valutarisk som uppstår. Det är ansvarig nämnd/bolag som ansvarar för att rapportera och låta hantera valutarisken och tar även ansvaret för det ekonomiska utfallet av en utebliven säkring.

Oavsett vilken sorts valutarisk nämnder/bolag har tagit på sig gäller att risken regelbundet ska bedömas och rapporteras till AB SLL Internfinans. Valutasäkringsåtgärder ska ske i samråd med AB SLL Internfinans. I övrigt gäller:

- För löpande betalningar: Om valutarisken bedöms vara marginell relativt nämnder/bolags verksamhet ligger beslut om valutasäkring på nämnder/bolags ansvar.

- Valutajusteringar i upphandlade avtal: Prisjusteringar på grund av valutarörelser är endast tillåtet om det kan påvisas att det finns affärsmässiga skäl till detta och att hänsyn har tagits till totalkostnadseffekter samt efter godkännande av AB SLL Internfinans.
- För större upphandlingar/avtal med valutarisk gäller att valutasäkringsstrategi för sådant ska tas fram efter godkännande av AB SLL Internfinans före beslut fattas som innebär att landstinget tar på sig valutarisken.

3.6 Riskhantering avseende skuldförvaltning

3.6.1 Finansieringsalternativ

Tillåtna alternativ för finansiering¹ är:

- upplåning i bank, finansiella institutioner eller börsnoterade bolag
- utgivande av skuldebrev avsedda för allmän handel eller ställda till viss juridisk person
- leasing
- finansiering på annat sätt eller från annan part, genom särskilt beslut av landstingsstyrelsen

3.6.2 Likviditetsbehov

Landstinget ska alltid ha avtalad finansiering för att klara likviditetsbehovet och den kortsiktiga betalningsförmågan enligt gällande likviditetsplaner i minst 6 månader.

3.6.3 Skuldens räntebindningstid

För att balansera ränteomsättningsrisk, ska den tillåtna genomsnittliga återstående räntebindningstiden för skuldportföljen regleras.

Skuldportföljens räntebindningstid ska uppgå till mellan 2 och 5 år.

3.6.4 Derivat i skuldförvaltningen

Användning av räntederivat förutsätter god förståelse för instrumentets funktion, prissättning, tillhörande risker samt administrativa rutiner för att hantera dessa affärer. Räntederivat får användas till att påverka portföljens ränteomsättningsrisk i enlighet med ovanstående mandat. Derivat ska medräknas vid beräkning av skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid. Tillåtna derivat är ränteterminer, FRA-kontrakt, ränteswappar, ränteoptioner och kombinationer av dessa instrument. Innan ett derivat används för första gången ska AB SLL Internfinans styrelse godkänna instrumentet.

¹ Medfinansiering vid investeringar räknas inte i detta sammanhang som en del av skuldförvaltningen

3.6.5 Koncernens motpartsrisk i derivat

Landstinget får ha banker med ratingnivå på lägst en av följande som motparter vid användandet av derivat:

Standard & Poor's	A-
Fitch	A-
Moody's	A3

Om fullgoda säkerheter ställs av motparten anses motpartsrisk mot denna motpart inte föreligga och därmed behöver ratingkravet ej tillämpas. Beslut om sådan hantering fattas av AB SLL Internfinans styrelse.

3.6.6 Skuldens förfallostruktur

Med hänsyn tagen till landstingets investeringsplaner och finansieringsmöjligheterna på marknaden ska en spridning av låneförfallen eftersträvas så att lånebehovet inte blir alltför stort under en enskild tidsperiod.

3.7 Riskhantering avseende tillgångsförvaltning

3.7.1 Tillåtna placeringar

Tillåtna alternativ för placeringar är:

- Bankinlåning
- Deposit
- Räntebärande värdepapper

3.7.2 Ansvarsfulla och hållbara placeringar

Placering av landstingets likviditet ska ske med god miljöhänsyn, god etik och socialt ansvar. Som en ansvarsmedveten investerare ska placeringar undvikas i företag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av tillverkning eller försäljning av vapen eller annat krigsmateriel, tobaksprodukter, alkoholhaltiga drycker eller pornografi. Med miljöhänsyn, god etik och socialt ansvar menas att företag utöver lagstiftningen följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklARATIONER och konventioner. Investeringar skall därmed endast ske i företag som följer FN:s initiativ UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments).

Uppföljning ska ske regelbundet, dock minst en gång per år. Vid överträdelse ska lämpliga åtgärder föreslås av AB SLL Internfinans styrelse.

3.7.3 Riskhantering avseende tillgångsförvaltningen

Landstingskoncernens likvida medel ska förvaltas med låg risk och stor hänsyn ska tas till framtida likviditetsbehov. Placeringar får endast i

undantagsfall ha en återstående löptid på över 12 månader, derivat får inte användas i tillgångsförvaltningen.

Kreditrisken skall beaktas och placeringar i räntebärande värdepapper får endast ske om emittenten har en rating motsvarande lägst en av följande:

Standard & Poor's	A-
Fitch	A-
Moody's	A3

I övrigt begränsas risken av gällande regelverk i Tillämpningsanvisningar för AB SLL Internfinans.

4. Riktlinjer för bolagens pensioner

4.1 Borgen gällande pensionsförpliktelser

En borgen från landstinget ska villkoras av att bolaget är helägt av landstinget och att bolaget bibehåller kollektivavtal om pensioner som tecknats av landstinget samt att bolaget använder sig av den av landstinget anlitade pensionsadministratören.

Landstinget ska genom en kommunal borgen trygga Locum AB:s pensionsförpliktelser samt vara solidariskt jämte Norrtälje kommun avseende TioHundra AB:s pensionsförpliktelser.

4.2 Hantering av avsatta medel till pensioner

Landstingets bolag får inte bilda pensionsstiftelser eller på annat sätt externt hantera sina pensionsförpliktelser utan godkännande av landstingsfullmäktige.