

2017-10-27

Diarienummer
LOC 1710-0983
LS 2017-0949

Informationssäkerhetsklass
Öppen

Styrelsen för Locum AB

Yttrande över Finanspolicy för Stockholms läns landsting

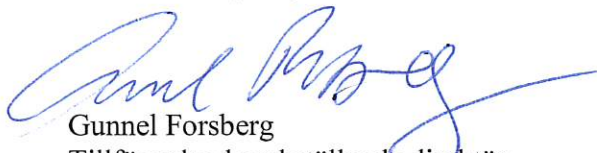
Ärendet

Landstingsdirektören har remitterat förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting. Locums styrelse har beretts tillfälle att yttra sig över Finanspolicyen senast den 30 november 2017.

Förslag till beslut

Styrelsen för Locum AB föreslås besluta

att uppdra åt verkställande direktören att avge yttrande över förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting enligt förslag.



Gunnel Forsberg
Tillförordnad verkställande direktör

Bilagor:

1. Yttrande över Finanspolicy för Stockholms läns landsting
2. PM Remiss om förslag till Finanspolicy
3. Förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting
4. Förslag till Finansiella riktlinjer för Stockholms läns landsting

2017-10-27

Diarienummer
LOC 1710-0983
LS 2017-0949

Informationssäkerhetsklass
Öppen

Landstingsstyrelsen förvaltning
Box 22550
104 22 STOCKHOLM

registrator.lsf@sl.se

Yttrande över förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting

Förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting har remitterats till Locums styrelse för synpunkter. Remisstiden sträcker sig till den 30 november 2017.

Bakgrund

Stockholms läns landstings (SLL) nuvarande Finanspolicy antogs av landstingsfullmäktige den 13 december 2016. I linje med uppdraget i landstingets budget för 2018 att stödja landstingsfullmäktige och landstingsstyrelsen i deras uppdrag att effektivt styra, leda och samordna den samlade landstingsverksamheten, finns ett behov av att se över och revidera Finanspolicyn.

Förslaget till ny landstingsövergripande Finanspolicy har som mål att beskriva landstingets grundläggande och långsiktiga förhållningssätt till den finansiella verksamheten. Policyn ska avspegla landstingsfullmäktiges beslut om effektivare och förenklad styrning. Policyn ska vara på övergripande nivå och ha ett långsiktigt perspektiv för att fungera vid stora förändringar.

Den nuvarande Finanspolicyn föreslås delas upp i en policy och en riktlinje. Policyn ska hantera normerande och styrande principer för den finansiella verksamheten inom Stockholms läns landsting. Riktlinjerna reglerar och tydliggör policyns intentioner och ska även den efterlevas av landstingets nämnder och bolag. Finanspolicyn ska beslutas av landstingsfullmäktige och omfattas därmed av remissförfarandet.

Locum AB:s synpunkter

Locum har inga principiella synpunkter på förslaget till ny Finanspolicy.

2017-10-27

Diarienummer
LOC 1710-0983
LS 2017-0949

Informationssäkerhetsklass
Öppen

Ekonomi och IT
Ekonomidirektör
Dan Eriksson

Däremot konstaterar Locum att specifika principer avseende ”operationell leasing” definieras i Finanspolicyn. Här framgår att utvärderingen skall jämföras med en investeringskalkyl, vilket bedöms ställa utökade krav på erforderlig kompetens för investeringskalkylering inom landstingets olika verksamheter.

Locum AB:s styrelse fastställer årligen interna ”Riktlinjer för Locum AB:s och Landstingsfastigheter Stockholms finansiella verksamheter”. Dessa följer SLL:s Finanspolicy.

Riktlinjen reglerar i huvudsak finansieringskostnaden och ränterisken avseende låneportföljen i Landstingsfastigheter Stockholms.

Landstingsfastigheter Stockholms samt Locum AB:s upplåning, placering av likvida medel samt likviditetshantering är centraliserad och sker via AB SLL Internfinans. Därmed förekommer ingen extern kreditrisk.

Gunnel Forsberg
Tillförordnad verkställande direktör

Landstingets samtliga nämnder, styrelser och bolag

Finanspolicy för Stockholms läns landsting

Landstingsdirektören remitterar härmed bilagt förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting för yttrande. I remissen ligger att landstingsdirektören vill ha remissinstansernas synpunkter på förslaget.

Remisstiden för nämnder, styrelser och bolag sträcker sig till den 30 november 2017. Tillväxt- och regionplanenämndens remisstid sträcker sig dock till den 7 december 2017 och kulturnämndens remisstid till den 13 december. Yttranden ska skickas till landstingsstyrelsens förvaltningsregistrator, e-post registrator.lsf@sll.se. Ange diarienummer LS 2017-0949.

Landstingsfullmäktige väntas besluta i ärendet vid sitt sammanträde den 13 mars 2018.

Bakgrundsinformation om förslaget till Finanspolicy ges i bifogad promemoria daterad 2017-10-06. Bifogat finns för kännedom även landstingsstyrelsens förvaltnings förslag till Finansiella riktlinjer, LS 2017-0950, som kommer att komplettera den nya Finanspolicyn.

Frågor kring remissen kan besvaras av Henrik Gaunitz, ekonomidirektör i Stockholms läns landsting, henrik.gaunitz@sll.se, tfn 08-123 132 92.



Malin Frenning
Landstingsdirektör

PM

Remiss av förslag till Finanspolicy

Innehållsförteckning

Remiss av förslag till ny finanspolicy för Stockholms läns landsting	3
Beskrivning.....	3
Förvaltningens förslag och motivering.....	3
Sammanfattning	3
Bakgrund	3
Om finanspolicy för Stockholms läns landsting.....	4
Ekonomiska konsekvenser	5

Remiss av förslag till ny finanspolicy för Stockholms läns landsting

Beskrivning

Förslag till Finanspolicy som ska gälla för Stockholms läns landstings nämnder, styrelser och landstingsägda bolag.

I PM:en finns en beskrivning vilka andra styrdokument, exempelvis riktlinjer och tillämpningsanvisningar som landstingsstyrelsens förvaltning ska ta fram. Utöver detta ingår också en plan på vilka befintliga styrdokument inom området som föreslås upphöra att gälla i samband med landstingsfullmäktiges beslut om finanspolicyn.

Förvaltningens förslag och motivering

Sammanfattning

Finanspolicyn anger styrande principer för den finansiella verksamheten inom koncernen Stockholms läns landsting. Policyn tillsammans med dess riktlinjer utgör det sammantagna regelverket avseende såväl landstingets externa som interna skuldhantering, hantering av finansiella risker samt borgensförpliktelser. Policyn hanterar även principer som är normerande för placering av landstingets finansiella tillgångar samt principer för landstingets pensionsskuld.

Bakgrund

Landstingsfullmäktige fastställde finanspolicyn för Stockholms läns landsting den 13 december 2016, § 201 (LS 2016-0987). Syftet med 2017 års finanspolicy är att den ska utgöra ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom hela Stockholms läns landsting och därutöver ange ansvarsfördelningen mellan landstingsfullmäktige, landstingsstyrelsen, AB Stockholms läns landstings Internfinans (Internfinans) och övriga nämnder och bolagsstyrelser.

Landstingsfullmäktige beslutade i SLL Mål och budget 2018 arbeta fram ett förslag till förändring av landstingets policyer i enlighet med de principer som specificeras i budgeten, vilka syftar till att tydliggöra styrningen av landstinget och minska onödig administration. Några av åtgärderna är att minska antalet policyer, införa en struktur och hierarki för dokument och innehåll samt att införa en enhetlig nomenklatur.

För att effektivisera och förenkla styrningen införs en struktur och hierarki för styrande dokument som ger bättre ordning och reda, vilket ger förutsättningar för efterlevnad. Därför har innehållet i Finanspolicyn 2017 i det fortsatta arbetet delats upp i en policy och i en riktlinje. Det samlade

syftet för styrdokumenterna är fortsatt samma. Såväl policyn som tillhörande riktlinjer ska efterlevas av landstingets nämnder och bolag.

Om finanspolicy för Stockholms läns landsting

Föreslagna förändringar i finanspolicy och tillhörande riktlinjer har utarbetats med hänsyn tagen till aktuell finansiell riskanalys för koncernen. SLL Styrning och ekonomi vid landstingsstyrelsens förvaltning har berett dokumenten i nära dialog med AB SLL Internfinans.

Förändringen innebär i stort att den nu gällande finanspolicy för 2017 har delats upp i en policy och en riktlinje i enlighet med framtagna principer för styrande dokument. Policyn ska hantera normerande och styrande principer för den finansiella verksamheten inom Stockholms läns landsting. Riktlinjerna reglerar och tydliggör policyns intentioner och ska även den efterlevas av landstingets nämnder och bolag. Finanspolicy ska beslutas av landstingsfullmäktige och omfattas därmed av remissförfarandet. Tillhörande riktlinjer, LS 2017-0950, ska beslutas av landstingsstyrelsen och omfattas därmed inte av det formella kravet av remissförfarandet. För att förslaget ska kunna bedömas som en helhet bifogas dock förslag till riktlinjer denna PM.

Sammantaget innefattar policydokumentet tillsammans med riktlinjerna innehållet i den nuvarande policyn, Finanspolicy för Stockholms läns landsting 2017, LS 2016-0987.

Den förändring som har gjorts i jämförelse med tidigare styrdokument är att policyn har tydliggjort att finansiella risker ska hanteras inom kommunallagens krav, enligt affärsmässiga principer och med hänsyn till totalkostnaden.

Till Finanspolicy har landstingsstyrelsens förvaltning tagit fram riktlinjer (krav) som täcker den finansiella verksamheten inom Stockholms läns landsting.

I enlighet med hierarkin för styrande dokument i SLL Mål och budget 2018 ska riktlinjerna beslutas av landstingsstyrelsen om landstingsfullmäktige delegerat detta i samband med beslut om den nya Finanspolicy.

Där det är lämpligt avser landstingsstyrelsens förvaltning också att ta fram landstingsövergripande tillämpningsanvisningar. I arbetet med effektivare landsting är ambitionen att landstinget och dess verksamheter ska minska antalet styrdokument vilket innebär att lokala dokument (för nämnder, styrelser och landstingsägda bolag) endast arbetas fram om något behöver kompletteras/förtydligas för den egna verksamheten. I övrigt är ambitionen

att det ska räcka med styrningen genom de landstingsövergripande dokumenten.

I samband med att landstingsfullmäktige fattar beslut om Finanspolicy avser landstingsstyrelsens förvaltning föreslå att nuvarande Finanspolicy för Stockholms läns landsting, LS 2016-0987, upphör att gälla.

Ekonomiska konsekvenser

Godkännande av finanspolicyn och tillhörande riktlinjer medför inga direkta ekonomiska konsekvenser. Vissa förslag till förändringar bör leda till en ökad styrning av finansiella risker, vilket i sin tur kan leda till lägre kostnader för respektive bolag- och förvaltning och för landstinget som koncern.

Policy

Finanspolicy

Gäller för Stockholms läns landsting

Dokumenttyp

Fastställd

Giltig till och med

Dokumentnummer

Fastställd av

Upprättad av

Informationssäkerhetsklass

Innehållsförteckning

1.	Dokumentinformation	3
1.1	Syfte	3
1.2	Tillämpning	3
1.3	Definitioner	3
1.4	Rapportering och uppföljning	3
2.	Policy	4
2.1	Allmänna principer.....	4
2.1.1	I utformningen av avtal ska hantering av finansiella risker vara medveten och effektiv.....	4
2.1.2	Förvaltning av finansiella risker ska vara medveten och effektiv.	4
2.1.3	Rapporteringsskyldighet för finansiella risker.....	4
2.1.4	Beslut om borgen fattas av landstingsfullmäktige	4
2.2	Specifika principer.....	5
2.2.1	Interna lån, placeringar och leasing.....	5
2.2.2	Skuldförvaltning.....	5
2.2.3	Tillgångsförvaltning	6
2.2.4	Pension	6

1. Dokumentinformation

1.1 Syfte

Finanspolicyn anger styrande principer för den finansiella verksamheten inom koncernen Stockholms läns landsting.

1.2 Tillämpning

Finanspolicyn är styrande för samtliga nämnder och bolag. Den finansiella verksamheten inom landstinget är koncentrerad till koncernens internbank, AB SLL Internfinans, vilka också hanterar finansiella risker i tillgångs- och skuldförvaltningen.

1.3 Definitioner

Koncernen

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

Finansiell leasing

Finansiell leasing är en finansieringsform där leasingobjektet ligger som säkerhet för lånet. Leasingobjektet hamnar på landstingets balansräkning.

Operationell leasing

Operationell leasing är en hyresform där leasingobjektet således inte hamnar på landstingets balansräkning.

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.

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.

2. Policy

Enligt kommunallagen ska kommuner och landsting tillämpa god ekonomisk hushållning. För finansiella risker innebär det att hanteringen i alla avseenden ska vara affärsmässig samt ta hänsyn till totalkostnaden, där samtliga kostnader som är förenliga med anskaffning av vara eller tjänst ska beaktas. Varje finansiell risk ska kunna härledas till ansvarig nämnd eller bolag.

Landstinget ska hantera finansiella risker inom kommunallagens krav, enligt affärsmässiga principer och med hänsyn till totalkostnaden. I de fall landstinget tar på sig finansiella risker genom avtal i den operativa verksamheten eller investeringsverksamheten ska detta föregås av en riskanalys.

Följande principer för finansiell riskhantering gäller:

2.1 Allmänna principer

2.1.1 I utformningen av avtal ska hantering av finansiella risker vara medveten och effektiv.

Ekonomiska medel ska hanteras som en begränsad och uttömlig resurs. Utgångsläget är att i möjligaste mån undvika finansiella risker i avtal. Landstinget kan avvika från grundprincipen och helt eller delvis ta på sig en finansiell risk om landstinget därigenom erhåller andra avtalsmässiga fördelar.

2.1.2 Förvaltning av finansiella risker ska vara medveten och effektiv.

Då risker förändras över tid ska den löpande riskhanteringen ske på ett aktivt och systematiskt sätt för att landstinget ska kunna agera i rätt tid. Detta gäller i synnerhet de situationer där landstinget har möjlighet att påverka till sin fördel.

2.1.3 Rapporteringsskyldighet för finansiella risker

Det åligger nämnder/bolag att systematiskt identifiera finansiella risker och rapportera dessa till AB SLL Internfinans. AB SLL Internfinans är samordnare av finansiell riskhantering inom koncernen.

2.1.4 Beslut om borgen fattas av landstingsfullmäktige

Alla upprättanden av borgens- och borgensliknande förbindelser, exempelvis garantiutställan, ska föregås av noggrann riskanalys innan

beslut fattas av landstingsfullmäktige eller den nämnd/bolag som beslutsrätten är delegerad till.

2.2 Specifika principer

2.2.1 Interna lån, placeringar och leasing

- Interna lån och placeringar handhas av AB SLL Internfinans.
- Respektive nämnd/bolag ansvarar för tillgångar, skulder och finansnetto.
- Utlåning till externa parter annat än i tillgångsförvaltningen är inte tillåtet. Undantag får göras för verksamheter där landstinget är ägare av juridisk person, medlem i nämnd eller kommunalförbund eller stiftare/finansiär av stiftelse. Undantagsregeln får endast tillämpas efter särskilt beslut i landstingsfullmäktige.
- Finansiell leasing får endast ske efter samråd med AB SLL Internfinans.
- Upphandling av operationell leasing ska ske inom kommunallagens krav och på affärsmässiga grunder med hänsyn tagit till totalkostnaden. Vid utvärdering av operationell leasing ska landstingets aktuella upplåningsränta användas för att beräkna lånekostnaden av en investering.

2.2.2 Skuldförvaltning

- Vid planering av låneförfall ska hänsyn tas till landstingets samlade lånebehov.
- Landstinget ska planera tillgången till likviditet så att verksamheten kan fortgå som planerat även i perioder av hög finansiell stress.
- Landstinget ska sträva efter att diversifiera de externa finansieringskällorna.
- Användning av derivat i skuldförvaltningen kräver god förståelse för derivatinstrumentets funktion, prissättning samt tillhörande risker. Innan derivatavtal ingås ska administrativa rutiner för att hantera dessa avtal vara på plats.
- Utfärdande av publikt lån eller annat upptagande av kredit på marknaden verkställs endast av AB SLL Internfinans.

2.2.3 Tillgångsförvaltning

- Som en ansvarfull investerare ska landstinget beakta miljöhänsyn, god etik och socialt ansvar vid placeringar.
- Placeringar i räntebärande papper får endast ske om emittenten har en godkänd kreditrating.
- Derivat får inte användas i tillgångsförvaltningen.

2.2.4 Pension

Med landstingets (resultatenheten Koncernfinansiering) pensionsförpliktelser ska avses följande:

- Landstingets förvaltningsorganisation
 - Den del av pensionsförpliktelser upparbetade i helägda bolag som inte förts över från koncernfinansiering till respektive bolags balansräkning
 - AB Storstockholms Lokaltrafik – pensionsförpliktelser intjänade före 1992
- Landstinget får trygga bolagens pensionsförpliktelser genom en kommunal borgen.
 - Landstingets årliga avsättning till pensioner får användas till att finansiera landstingets investeringar och utlåning görs i enlighet med reglerna i denna policy.

Riktlinjer

Finansiella riktlinjer

Gäller för Stockholms läns landsting

Dokumenttyp

Fastställd

Giltig till och med

Dokumentnummer

Fastställd av

Upprättad av

Informationssäkerhetsklass

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 är styrande för samtliga 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 enhets 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

Koncernens finansiella risker hanteras av AB SLL Internfinans som 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 helägda bolag. 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

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.

- För större upphandlingar/avtal med valutarisk gäller att valutasäkringsstrategi för sådant ska tas fram i samråd med 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. Derivaten 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 borgentrygga 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.