Stockholms läns landsting

FÖRSLAG 2014:87

LS 1406-0777

Landstingsstyrelsens förslag till beslut

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting

§ 246

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting

LS 1406-0777

Ärendebeskrivning
Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting som minst en gång varje år ska prövas om uppdatering ska ske av landstingsfullmäktige.

Beslutsunderlag
Landstingsdirektörens tjänsteutlåtande den 20 oktober 2014
Förslag till finanspolicy för Stockholms läns landsting
Ändringsbilaga finanspolicy 2015

Förslag och yrkanden
På sammanträdet föreligger följande förslag.
Landstingsrådsberedningens förslag i skrivelse den 5 november 2014 (bilaga).
MP-ledamöternas förslag i skrivelse den 25 november (bilaga).

Följande yrkanden framförs:
Bifall till landstingsrådsberedningens förslag
Bifall till MP-ledamöternas förslag

Proposition
Ordföranden frågar på vart och ett av de framförda förslagen och finner att landstingsstyrelsen bifaller landstingsrådsberedningens förslag.

Landstingsstyrelsens beslut
Landstingsstyrelsen beslutar enligt landstingsrådsberedningens förslag föreslå landstingsfullmäktige besluta

att godkänna finanspolicy för Stockholms läns landsting enligt landstingsdirektörens förslag, att gälla från och med den 1 januari 2015.

Reservation
Susanne Nordling (MP), Tomas Eriksson (MP) och Malin Karlsson (MP) reserverar sig mot beslutet till förmån för Miljöpartiets förslag.

Beslutsexpediering:
Landstingsfullmäktige
Akt

Stockholms läns landsting

Landstingsrådsberedningen

SKRIVELSE
2014-11-05

LS 1406-0777

Landstingsstyrelsen

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting

Föredragande landstingsråd: Torbjörn Rosdahl

Ärendebeskrivning

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting som minst en gång varje år ska prövas om uppdatering ska ske av landstingsfullmäktige.

Förslag till beslut

Landstingsrådsberedningen föreslår landstingsstyrelsen föreslå landstingsfullmäktige besluta

att godkänna finanspolicy för Stockholms läns landsting enligt landstingsdirektörens förslag, att gälla från och med den 1 januari 2015.

Landstingsrådsberedningens motivering

Landstinget genomför historiskt stora investeringar i hälso- och sjukvården och kollektivtrafiken och nyinvesteringarna finansieras genom upplåning i enlighet med fullmäktiges beslut. Landstinget förvaltar även kapital från olika donationer samt placerar överskottslikviditet.

Mot bakgrund av att landstingets behov förändras och nya möjligheter uppstår på de finansiella marknaderna har landstingsfullmäktige beslutat att finanspolicyn ska uppdateras årligen. Förändringarna i finanspolicyn syftar till att landstinget ska kunna låna på fördelaktiga villkor och utnyttja nya placeringsmöjligheter utan att utsättas för onödig risk.

Beslutsunderlag

Landstingsdirektörens tjänsteutlåtande den 20 oktober 2014
Förslag till finanspolicy för Stockholms läns landsting
Ändringsbilaga finanspolicy 2015

Torbjörn Rosdahl

Carl Rydingstam

Stockholms läns landsting

LANDSTINGSSTYRELSEN
Miljöpartiet de gröna

Bilaga § 246

FÖRSLAG TILL BESLUT

2014-11-25

LS 1406-0777 Ärende 5

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att inte förändra krav på säkerhet på motpart vid användandet av derivatinstrument (punkt 7.3 (7.2)) utan att ha kvar nuvarande lydelse

att därutöver godkänna finanspolicy för Stockholms läns landsting enligt landstingsdirektörens förslag, att gälla från och med den l januari 2015.

Vid användandet av derivatinstrument ska banken som agerar som motpart ha en ratingnivå som är godkänd enligt finanspolicyn. Om fullgoda säkerheter ställs av motparten anses motpartsrisk mot denna motpart inte föreligga och det föreslås att ratingkravet då inte behöver tillämpas. Syftet med förändringen är att minimera landstingets motpartsrisk samtidigt som den möjliggör framtida upplåning. Beslut om en sådan hantering ska fattas av Internfinans styrelse.

Vi anser inte att det är ekonomiskt försvarbart att landstinget, genom att förändra koncernens krav på säkerhet vid användandet av derivatinstrument, utsätter sig en för en högre finansiell risk. Landstinget ska inte ta onödiga risker med skattebetalarnas pengar.

Landstingsstyrelsens förvaltning
SLL Ekonomi och finans
Ekonomiska utredningar och analys

TJÄNSTEUTLÅTANDE
2014-10-20

LS 1406-0777

Ankom
Stockholms läns landsting
2014 -10- 20
Dnr LS 1406-0777
RofeLI

Landstingsstyrelsen

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting

Ärendebeskrivning

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting som minst en gång varje år ska prövas om uppdatering ska ske av landstingsfullmäktige.

Beslutsunderlag

Landstingsdirektörens tjänsteutlåtande den 20 oktober 2014
Förslag till finanspolicy för Stockholms läns landsting
Ändringsbilaga finanspolicy 2015

Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att godkänna finanspolicy för Stockholms läns landsting enligt landstingsdirektörens förslag, att gälla från och med den 1 januari 2015.

Förvaltningens förslag och motivering

Sammanfattning
Med anledning av Stockholms läns landstings stora investeringar, framtida upplåningsbehov och förvaltning av likvida medel och donationsmedel finns ett behov av förändrade placeringsmöjligheter och riskspridning. Därför föreslås att policyn ändras avseende förvaltning av donationsmedel, förskottsbetalning, möjliga motparter för placeringar och motpartsrisk vid användande av derivatinstrument.

Bakgrund
Landstingsfullmäktige fastställde den 3 december 2013, § 184 (LS 1305-0743), en uppdaterad finanspolicy för Stockholms läns landsting. Syftet med finanspolicyn är att den ska utgöra ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom hela Stockholms läns landsting, samt att klargöra ansvarsfördelningen mellan landstingsfullmäktige,

landstingsstyrelsen, AB Stockholms läns lanstings Internfinans (Internfinans) samt övriga nämnder och styrelser.

Överväganden
Förslagen till ändringar görs mot bakgrund av de skrivningar i finanspolicyn som är begränsande för skuldförvaltning samt utifrån ett behov av förtydligande av vissa skrivningar. De förslag till större ändringar som föreslås beskrivs nedan.

Ansvars- och befogenhetsfördelning definierar fördelningen av ansvar, befogenheter och verkställighetsansvar som ska gälla för den finansiella verksamheten. Internfinans upphandlar och upprättar avtal avseende extern förvaltning av donationsmedel enligt ansvars- och befogenhetsfördelningen i finanspolicyn. Internfinans förvaltar numera även själva donationsmedlen i enlighet med tidigare beslut i landstingsstyrelsen (den 1 april 1997, § 103, LS 9606-0681) samt i stiftelsernas placeringspolicy. Som en följd av en uppdaterad placeringspolicy för stiftelserna, anpassas skrivningen i finanspolicyn. Mot den bakgrunden föreslås policyn kompletteras avseende ansvars- och befogenhetsfördelningen för Internfinans.

I ansvars- och befogenhetsfördelningen definieras bland annat nämnders och styrelsers ansvar. Lokala riktlinjer ses som ett lämpligt medel för att säkerställa efterlevnaden av finanspolicyn. För att förtydliga finanspolicyn föreslås därför att det anges att nämnder och styrelser ansvarar för att vid behov upprätta lokala riktlinjer för att säkerställa efterlevnaden av finanspolicyn.

Förskottsbetalning innebär att betalning sker innan leverans och godkännande av vara eller tjänst. Vid förskottsbetalning uppkommer risk för att leverantören kommer på obestånd innan leveransen har utförts och godkänts. Landstingets förvaltningar och bolag bör i möjligaste mån undvika förskottsbetalningar vid upphandlingar. Om förskottsbetalning ändå sker ska kriterier angivna i finanspolicyn vara uppfyllda. Om ingen bankgaranti eller motsvarande garanti har utfärdats och inte heller leverantören har en rating som uppfyller finanspolicyns krav, kan förvaltning eller bolag i samråd med Internfinans besluta att inte skydda förskottsbetalningen om beloppet understiger 20 miljoner kronor och leveransen ska ske inom sex månader. För att förtydliga finanspolicyn föreslås ett tillägg som innebär att det maximala beloppet på 20 miljoner kronor gäller per motpart. I samband med detta förtydligande föreslås även att det maximala beloppet som landstingskoncernen som helhet vid varje tidpunkt får ha utestående utan skydd, är maximalt 100 miljoner kronor.

Stockholms befolkning växer och landstinget genomför stora investeringar för att möta de ökande behoven av sjukvård och kollektivtrafik i länet. Nyinvesteringar finansieras delvis genom upplåning. En skuldportfölj ställer ökade krav på en fullgod betalningsberedskap vilket innebär ett behov av en likviditetsreserv. För att begränsa kreditriskerna vid placering, regleras koncernens möjliga motparter för placering i finanspolicyn. Mot bakgrund av det ökade behovet av upplåning föreslås förändringar i finanspolicyn som möjliggör placering av överskottslikviditet hos flera motparter än idag. Placeringar föreslås kunna ske i värdepapper utgivna av utländsk stat och som har en löptid på upp till ett år samt en ratingnivå godkänd enligt finanspolicyn.

Vid användandet av derivatinstrument ska banken som agerar som motpart ha en ratingnivå som är godkänd enligt finanspolicyn. Om fullgoda säkerheter ställs av motparten anses motpartsrisk mot denna motpart inte föreligga och det föreslås att ratingkravet då inte behöver tillämpas. Syftet med förändringen är att minimera landstingets motpartsrisk samtidigt som den möjliggör framtida upplåning. Beslut om en sådan hantering ska fattas av Internfinans styrelse.

För detaljerad information av samtliga förändringar av finanspolicyn, se ändringsbilagan.

Ekonomiska konsekvenser av beslutet

Godkännande av finanspolicyn enligt detta tjänsteutlåtande medför inga direkta ekonomiska konsekvenser. Vissa förslag till förändringar i finanspolicyn medför dock ökade placeringsmöjligheter och förändrad motpartsrisk och därmed ökade möjligheter till högre avkastning och placering, vilket kan medföra viss begränsad ökad risk.

Miljökonsekvenser av beslutet

I enlighet med landstingets Miljöpolitiska program 2012-2016 har hänsyn till miljön beaktats och slutsatsen är att det inte är relevant med en miljökonsekvensbedömning i detta ärende.

Toivo Heinsoo
Landstingsdirektör

Gunnel Forsberg
Ekonomidirektör

FÖRSLAG

Finanspolicy

Stockholms läns landsting

2015-01-01

Innehållsförteckning

STOCKHOLMS LÄNS LANDSTING 1

KAPITEL 1 SYFTE, MÅL OCH GILTIGHET 3

1.1 SYFTE OCH INLEDNING 3
1.2 MÅL FÖR DEN FINANSIELLA VERKSAMHETEN 3
1.3 UPPDATERING AV FINANSPOLICYN 3
1.4 GILTIGHETSTID 4

KAPITEL 2 ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING 5

2.1 ANSVARSNIVÅER 5
2.2 ANSVARS- OCH BEFOGENHETSFÖRDELNING 5
2.2.1 Landstingsfullmäktige 5
2.2.2 Landstingsstyrelsen 5
2.2.3 Landstingsstyrelsens förvaltning 5
2.2.4 Internfinans 6
2.2.5 Nämnder/styrelser (års/bolagsstämma och styrelse) 6

KAPITEL 3 KONCERNSAMORDNING 7

3.1 SAMMANHÅLLEN FINANSFÖRVALTNING 7
3.2 INTERNBANKEN – INTERNFINANS 7
3.4 KONCERNKONTOSYSTEM 7
3.5 LIKVIDITETSPROGNOSER 7
3.6 RISKHANTERING 7
3.7 PLACERINGAR (UTLÅNING) 8
3.8 LÅN (INLÅNING) ELLER FINANSIELL LEASING 8
3.9 FÖRSKOTTSBETALNING 8
3.10 HANDEL MED UTLANDET, UPPHANDLING I UTLÄNDSK VALUTA 9
3.11 BORGEN 10
3.12 DETALJERADE FÖRESKRIFTER, KONCERNGEMENSAMMA RUTINER 10

KAPITEL 4 UPPFÖLJNING OCH KONTROLL 11

4.1 GENERELL RAPPORTERING AV EFTERLEVNAD 11
4.2 SPECIFIK RAPPORTERING 11

KAPITEL 5 INTERNFINANS UPPLÅNING OCH SKULDFÖRVALTNING 12

5.1 TILLÅTNA FINANSIERINGSALTERNATIV 12
5.2 RISKHANTERING AVSEENDE UPPLÅNING OCH SKULDFÖRVALTNING 12
5.2.1 Betalningsberedskap 12
5.2.2 Skuldens räntebindningstid 12
5.2.3 Derivatinstrument i skuldförvaltningen 12
5.2.4 Skuldens förfallostruktur 12

KAPITEL 6 INTERNFINANS FÖRVALTNING AV LIKVIDA MEDEL 13

6.1 TILLÅTNA PLACERINGAR 13
6.2 RISKHANTERING AVSEENDE MEDELSFÖRVALTNING 13
6.2.1 Placeringens likviditet 13

6.2.2 Placeringens räntebindningstid 13
6.2.3 Derivatinstrument i medelsförvaltningen 13
6.2.4 Motpartsstruktur för placeringar 14
6.2.5 Extern utlåning 15
6.2.6 Amortering 15

KAPITEL 7 INTERNFINANS ÖVRIGA HANTERING 16

7.1 KONCERNENS VALUTAEXPONERING 16
7.3 KONCERNENS MOTPARTSRISK I DERIVATINSTRUMENT 16

KAPITEL 8 ÖVRIGT 17

8.1 KONCERNENS PENSIONSFÖRPLIKTELSER 17
8.1.1 Borgen gällande pensionsförpliktelser 17
8.1.2 Hantering av avsatta medel till pensioner 17

Kapitel 1
Syfte, mål och giltighet

1.1 Syfte och inledning

Syftet med finanspolicyn är att den ska utgöra ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom hela landstingskoncernen, Stockholms läns landsting (SLL). Detta innebär att finanspolicyn gäller samtliga nämnder och styrelser.

Den finansiella verksamheten inom SLL är koncentrerad till koncernens internbank, AB SLL Internfinans (Internfinans), vilken på grund av sin särställning i koncernens finansiella verksamhet speciellt tilldelats tre kapitel i policyn, kapitel 5-7. Vidare innebär särställningen att Internfinans styrdokumentation[1] utgör ett komplement till finanspolicyn när det gäller koncernens finansiella hantering och innehåller ytterligare preciseringar.

1.2 Mål för den finansiella verksamheten

Landstinget ska i enlighet med kommunallagen 8 kap 2 § förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses. Landstinget ska inom de riskramar som anges i denna policy sträva efter att erhålla god avkastning på medelsförvaltningen och ådra sig så låga kostnader som möjligt för finansiering och skuldförvaltning.

Målsättningen vad gäller landstingskoncernens betalningsströmmar ska vara att eliminera onödig kapitalbindning samt att utforma betalningsrutiner så att betalningsströmmarna flyter optimalt.

1.3 Uppdatering av finanspolicyn

Landstingsfullmäktige ska minst en gång varje år besluta om uppdatering av finanspolicyn.

[1] ”Riktlinjer för den finansiella verksamheten för AB Stockholms läns landstings Internfinans”, fastställd av Internfinans styrelse och anmäld till landstingsstyrelsen.

1.4 Giltighetstid

Denna policy gäller från och med den 1 januari 2015 och ersätter den tidigare policyn (LS 1305-0743). Policyn gäller tills en ny uppdatering beslutas.

Kapitel 2
Organisation och ansvarsfördelning

2.1 Ansvarsnivåer

Följande ansvarsnivåer kan identifieras. Internfinans fungerar som koncernens internbank.

Beslutande ansvarsnivå	Verkställighetsnivå (förvaltning/bolag)
Landstingsfullmäktige	Landstingsstyrelsen
Landstingsstyrelsen	Landstingsstyrelsens förvaltning
Års-/bolagsstämma och styrelse för Internfinans	Internfinans
Övriga nämnder/styrelser (års/bolagsstämma och styrelse)	Övriga förvaltningar och övriga helägda bolag

2.2 Ansvars- och befogenhetsfördelning

Nedan definieras fördelning av ansvar, befogenheter och verkställighetsansvar som ska gälla för den finansiella verksamheten.

2.2.1 Landstingsfullmäktige

- Ansvarar för att förvaltningen sker i överensstämmelse med kommunallagen 8 kap 2 – 3 §§.
- Beslutar om finanspolicy, d v s övergripande mål, regler och riktlinjer avseende all finansiell verksamhet i SLL.
- Beslutar om landstingets externa utlåning.
- Beslutar om ramen för SLL:s samlade finansiering.
- Beslutar om borgensåtaganden.

2.2.2 Landstingsstyrelsen

- Ansvarar för landstingets medelsförvaltning samt hantering av finansiella risker.
- Beslutar om avtal mellan landstinget och extern förvaltare.
- Träffar samverkansavtal mellan landstinget och Internfinans.
- Ansvarar för säkerställande av att målet avseende betalningsberedskap uppfylls.
- Beslutar om borgensåtaganden om maximalt 50 miljoner kronor årligen (högst 10 miljoner kronor per beslut).

2.2.3 Landstingsstyrelsens förvaltning

Landstingsstyrelsens förvaltning är landstingsstyrelsens verkställande verksamhet och ansvarar för verkställande av följande:

- uppföljning av att den finansiella verksamheten bedrivs i enlighet med fastställd finanspolicy
- upprättande av förslag till avtal mellan landstinget och förvaltare, avseende såväl intern som extern förvaltning, dock ej vad gäller donationsmedel

2.2.4 Internfinans

Bolaget ska fungera som internbank med landstingsstyrelsens uppdrag att enligt avtal:

- hantera intern in- och utlåning
- agera externt i låne- och placeringsfrågor för hela landstingskoncernens räkning
- hantera finansiella risker för landstingskoncernen
- administrera landstingets koncernkonto
- förvalta donationsmedel i enlighet med stiftelseförvaltningens placeringspolicy

2.2.5 Nämnder/styrelser (års/bolagsstämma och styrelse)

- Ansvarar för att förvaltningens/bolagets finansiella verksamhet hanteras i enlighet med finanspolicy.
- Ansvarar för att vid behov upprätta lokala riktlinjer för att säkerställa efterlevnad av finanspolicy.
- Ansvarar för verksamhetens finansnetto.
- Avhänder sig uppkomna finansiella risker i samråd med Internfinans.
- Rapporterar följsamhet av finanspolicy samt inkommer med likviditetsprognoser.

Kapitel 3
Koncernsamordning

3.1 Sammanhållen finansförvaltning

Landstingskoncernen tillämpar en sammanhållen finansförvaltning. I detta kapitel avhandlas regler och riktlinjer som ställts upp för att tillgodose ändamålet av en sammanhållen finansförvaltning.

3.2 Internbanken – Internfinans

Landstingskoncernen har upprättat en internbank, AB SLL Internfinans, som spelar en central roll i koncernens finansförvaltning. Internfinans agerar externt i finansiella frågor för hela landstingskoncernens räkning. Detta innebär bland annat att Internfinans hanterar hela koncernens skuldförvaltning och koncernens identifierade finansiella risker. Tre kapitel i denna policy reglerar specifikt Internfinans hantering och ger en bild av koncernens externa hantering.

3.3 Bolag och förvaltningar

Förvaltningar och bolag ska alltid samråda med Internfinans vid ärenden med externa motparter och får inte självständigt agera i finansiella frågor.

3.4 Koncernkontosystem

Koncernen skall ha ett gemensamt koncernkontosystem för alla förvaltningar och helägda bolag. Förvaltningar/bolag ska utnyttja 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, skall det tillses att likvida medel skyndsamt förs över till koncernkontosystemet.

3.5 Likviditetsprognoser

För att Internfinans ska kunna sköta sina åtaganden på ett optimalt sätt behövs rättvisande likviditetsprognoser från verksamheterna inom koncernen. Varje förvaltning/bolag ska rapportera likviditetsprognoser i enlighet med instruktioner som utgår från Internfinans behov.[1]

3.6 Riskhantering

Ekonomisk verksamhet innebär alltid ett risktagande. Det åligger varje förvaltning och bolag att identifiera finansiella risker och att i samråd med Internfinans hantera dessa. För definitioner av finansiella risker, se bilaga 1. Finansiella derivatinstrument kan användas för att hantera vissa risker. Andra derivatinstrument än de som får användas inom ramen för koncernens centrala finansförvaltning får inte användas internt inom landstingskoncernen, se de kapitel som rör Internfinans.

[1] Instruktioner återfinns i koncernens Ekonomihandbok.

I det fall finansiella instrument används i säkringssyfte, och om säkringsredovisning ska användas, ska detta dokumenteras i enlighet med Rekommendation 21, Redovisning av derivat och säkringsredovisning, utgivet av Rådet för kommunal redovisning.

3.7 Placeringar (utlåning)

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

3.8 Lån (inlåning) eller finansiell leasing

Förvaltning/bolag som vill uppta lån ska göra detta i samråd med Internfinans. Om förvaltning/bolag vill använda finansiell leasing är det tillåtet om det inte finns beslutad restriktion för detta och endast i samråd med Internfinans. Utfärdande av publikt lån eller annat upptagande av kredit på marknaden verkställs endast av Internfinans. Upptagande och förtidslösen av lån inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor.

3.9 Förskottsbetalning

Förskottsbetalning förekommer där betalning sker innan leverans och godkännande av vara eller tjänst.

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

Grundregel

- Om förskottsbetalningar ändå sker ska förvaltningar/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	A2

  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 förvaltning/bolag kunna påvisa att säkerhet minst motsvarande bankgaranti erhålls.

Undantag

- Undantag från kravet på bankgaranti eller motsvarande garanti enligt ovan kan beviljas i samråd med Internfinans om leverantören har en rating enligt lägst en av följande:

Standard & Poor’s	A
Fitch	A

Moody's	A2

Garanti utfärdad av koncernens moderbolag eller ett av moderbolaget till 100 procent ägt bolag inom samma koncern som motparten kan även accepteras efter samråd med Internfinans förutsatt att aktuellt bolag har rating enligt ovanstående krav.

Om inget av ovanstående villkor är uppfyllt kan förvaltningar/bolag i samråd med Internfinansbesluta om att inte skydda förskottsbetalning om beloppet är högst 20 miljoner kronor samtidigt per motpart och leverans sker inom sex månader. Förvaltning/bolag ska i detta fall förse Internfinans med en bedömning av leverantörens kreditvärdighet som motiverar varför undantag ska göras.

Bevakning av garanti åligger respektive verksamhet.

3.10 Handel med utlandet, upphandling i utländsk valuta

Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, förändras på ett ofördelaktigt vis då växelkurser ändras. Exempel på detta är prisklausuler som refererar till växelkursförändringar och betalflöden i utländsk valuta.

I samband med upphandling är det tillåtet att sluta avtal med koppling till utländsk valuta. Landstingets förvaltningar/bolag bör dock i möjligaste mån undvika detta.

Förvaltning/bolag ansvarar för att bedöma behovet av valutasäkringsåtgärder samt att erforderliga valutasäkringsåtgärder vidtas.

Då det föreligger valutarisk, det vill säga om avtal avses tecknas med koppling till utländsk valuta, gäller att förvaltning/bolag vid varje tidpunkt totalt får ha valutarisk på högst 20 miljoner kronor som ej är valutasäkrade.

Om valutarisken för förvaltning/bolag kan komma att överstiga 20 miljoner kronor ska Internfinans kontaktas i förväg för avstämning av huruvida valutasäkring ska ske eller ej. Utformningen av valutasäkring samt graden av säkring ska överenskommas mellan Internfinans och upphandlande verksamhet innan avtal i utländsk valuta tecknas.

Vid en total valutarisk överstigande 20 miljoner kronor gäller följande:

- Huvudregeln är att lägsta tillåtna nivå på valutasäkring är att valutaflöden upp till och med 12 månader framåt i tiden ska säkras.
- Med beaktande av marknadsläge och risk i samråd med Internfinans får avsteg göras ned till 9 månader, det vill säga att valutaflöden bortom 9 månader ej säkras. I detta fall åligger det respektive förvaltning/bolag att bevaka att säkring sker då tiden till dess valutaflöden inträffar blir kortare än 9 månader.

I det fall det i avtal finns option på att köpa viss utrustning eller liknande i framtiden (beställningsoption), i utländsk valuta, behöver inte beställningsoptionen valutasäkras då man i detta fall alltid har alternativet att inte utnyttja den. Så snart avtal finns om att beställningsoption ska utnyttjas ska dock betalningar kopplade till optionen valutasäkras enligt reglerna ovan i detta avsnitt.

3.11 Borgen

Borgen får inte tecknas till förmån för kommersiell verksamhet utanför landstingskoncernen. Landstinget åtar sig borgensåtaganden endast i undantagsfall. I sådana fall ska landstingsfullmäktige/landstingsstyrelsen besluta om borgensåtagandet i varje enskilt fall. Därvid tar landstinget en avgift som motsvarar avgiften för bankgaranti. Landstingsfullmäktige kan dock i varje enskilt fall besluta att avgift för borgen inte ska uttas. Landstingsstyrelsen får besluta om borgensåtaganden inom en årlig totalram om högst 50 miljoner kronor, med ett högsta belopp om 10 miljoner kronor för varje beslut.

För borgensåtaganden gällande pensionsförpliktelser hänvisas till kapitel 8.

3.12 Detaljerade föreskrifter, koncerngemensamma rutiner

I koncernens Ekonomihandbok finns detaljerade föreskrifter som utgår bland annat från denna policy.

Kapitel 4
Uppföljning och kontroll

4.1 Generell rapportering av efterlevnad

Förvaltningar och bolag ska rapportera efterlevnad av finanspolicyn vid varje bokslut enligt gällande anvisningar i koncernens Ekonomihandbok. Efterlevnaden återrapporteras till landstingsfullmäktige vid delårs- samt årsbokslut. Rapportering av eventuella avvikelser från finanspolicy ska avse hela den aktuella perioden och inte endast det aktuella läget vid rapporteringstillfället. Även planerade/beslutade och/eller vidtagna korrigerande åtgärder ska noteras i rapporteringen.

4.2 Specifik rapportering

Förvaltningar och bolag ska i samband med varje bokslut enligt gällande anvisningar speciellt rapportera:

- valutaexponering överstigande motsvarande 2 miljoner kronor
- förskottsbetalning överstigande 5 miljoner kronor
- bankgarantier avseende förskottsbetalningar

Internfinans är slutmottagare av ovanstående rapportering och skall tillse att denna används i den finansiella riskhanteringen, inkluderat att bevaka och följa upp eventuella koncernövergripande limiter behandlade i övrigt i finanspolicyn.

Internfinans ska löpande rapportera efterlevnaden av sin egen styrdokumentation till Internfinans styrelse.

4.3 Avvikelser

Om avvikelse från finanspolicy konstateras ska Internfinans riskkontrollfunktion snarast meddelas och avvikelsen snarast behandlas i enlighet med gällande rutiner för avvikelsehantering inom Internfinans som fastställts av Internfinans styrelse.

Kapitel 5
Internfinans upplåning och skuldförvaltning

5.1 Tillåtna finansieringsalternativ

Nedan specificeras tillåtna alternativ för finansiering:

- 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

5.2 Riskhantering avseende upplåning och skuldförvaltning

5.2.1 Betalningsberedskap

För att säkerställa kortsiktig betalningsförmåga ska betalningsberedskapen för landstingskoncernen i genomsnitt per kalendermånad uppgå till minst 3 veckor, dvs. 21 kalenderdagar. Betalningsberedskapen utgörs av outnyttjade bindande kreditlöften och likvida medel. Det bedömda behovet av betalningsberedskapen i kronor definieras som summan av verksamhetens kostnader och finansiella kostnader under rullande 12- månaders period beräknat till och med senaste bokslut dividerat med 365 multiplicerat med målet för betalningsberedskapen uttryckt i antal dagar.

5.2.2 Skuldens räntebindningstid

För att balansera ränteomsättningsrisk, regleras den tillåtna genomsnittliga återstående räntebindningstiden för skuldportföljen. Den totala skuldportföljens räntebindningstid ska uppgå till mellan 2 och 5 år. Skuldförvaltningen ska utvärderas månadsvis mot en treårig jämförelseränta.

5.2.3 Derivatinstrument 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. Derivatinstrumenten ska medräknas vid beräkning av skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid. Tillåtna derivatinstrument är ränteterminer, FRA-kontrakt, ränteswappar, ränteoptioner och kombinationer av dessa instrument. Innan ett derivatinstrument används för första gången ska Internfinans styrelse godkänna instrumentet.

5.2.4 Skuldens förfallostruktur

Landstingets låneförfall ska spridas över tiden så att refinansieringsbehoven inte blir allt för stora under en enskild tidsperiod.

Kapitel 6
Internfinans förvaltning av likvida medel

6.1 Tillåtna placeringar

Nedan specificeras tillåtna alternativ för placering av likvida medel:

- räntebärande värdepapper
- bankinlåning inklusive deposit

6.2 Riskhantering avseende medelsförvaltning

6.2.1 Placeringens likviditet

För att begränsa likviditetsrisk får placering endast ske i likvida räntebärande värdepapper och på bankkonto. Deposit får också användas.

6.2.2 Placeringens räntebindningstid

För att begränsa ränterisk, regleras den tillåtna genomsnittliga återstående räntebindningstiden för koncernens placeringar. Räntebindningstiden får uppgå till högst 6 månader för placeringsportföljen.

6.2.3 Derivatinstrument i medelsförvaltningen

Derivatinstrument får inte användas i tillgångsförvaltningen.

6.2.4 Motpartsstruktur för placeringar

För att begränsa kreditrisk regleras koncernens motparter vid placering enligt nedanstående fördelning.

Kategori		Maximal placeringsvolym per kategori	Maximal placeringsvolym per motpart/ emittent
Svenska staten		Obegränsat	Obegränsat
Av svenska staten helägda bolag med en löptid på upp till ett år. Internfinans styrelse ska godkänna emittent.		Max 900 mkr	Max 500 mkr
Värdepapper utgivna av utländsk stat med en löptid på upp till ett år och en ratingnivå på lägst en av följande:		Max 600 mkr	Max 300 mkr
Standard & Poor's	A		
Fitch	A		
Moody's	A2		
Banker med ratingnivå på lägst en av följande:		Obegränsat	Max 1 100 mkr
Standard & Poor's	A		
Fitch	A		
Moody's	A2		
Värdepapper utgivna av kommuner och landsting med en löptid på upp till ett år och en ratingnivå motsvarande K-1 eller lägst en av följande:		Max 900 mkr	Max 500 mkr
Standard & Poor's	A-2		
Fitch	F-2		
Moody's	P-2		
Värdepapper utgivna av privat sektor med en löptid på upp till ett år och en ratingnivå motsvarande K-1 eller lägst en av följande:		Max 900 mkr	Max 500 mkr
Standard & Poor's	A-2		
Fitch	F-2		
Moody's	P-2		

Obegränsade medel får dock stå på konto i den bank där landstinget har sitt koncernkontosystem och räknas ej in i kreditrisken ovan.

6.2.5 Extern utlåning

Utlåning till landstingsexterna parter som inte regleras ovan får endast ske efter särskilt beslut i landstingsfullmäktige. Villkoren för utlåningen ska då fastställas för varje enskilt ärende.

6.2.6 Amortering

Likviditet kan användas till att i förtid amortera befintlig låneskuld.

Kapitel 7
Internfinans övriga hantering

7.1 Koncernens valutaexponering

Tillåtna derivatinstrument vid hantering av valutaexponering är valutaterminer, valutaswappar och valutaoptioner. Innan ett derivatinstrument vid hantering av valutaexponering används för första gången ska Internfinans styrelse godkänna instrumentet.

Det totala belopp för landstingskoncernen som vid varje tidpunkt inte är valutasäkrat får uppgå till maximalt motsvarande 100 miljoner kronor.

7.2 Koncernens förskottsbetalningar

Det totala belopp för landstingskoncernen som vid varje tidpunkt får vara utestående gällande beviljade undantag för förskottsbetalningar utan uppfyllda ratingkrav är maximalt motsvarande 100 miljoner kronor.

7.3 Koncernens motpartsrisk i derivatinstrument

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

Standard & Poor's	A
Fitch	A
Moody's	A2

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 Internfinans styrelse.

Kapitel 8
Övrigt

8.1 Koncernens pensionsförpliktelser

8.1.1 Borgen gällande pensionsförpliktelser

Landstinget tryggar bolagens pensionsförpliktelser genom en kommunal borgen under förutsättning att bolagen är helägda av landstinget och så länge bolagen bibehåller kollektivavtal om pensioner som tecknats av landstinget samt så länge bolagen använder sig av den av landstinget anlitade pensionsadministratören. Landstinget tryggar dessutom genom en kommunal borgen Locum AB:s pensionsförpliktelser samt solidariskt med Norrtälje kommun TioHundra AB:s pensionsförpliktelser.

8.1.2 Hantering av avsatta medel till pensioner

Landstingets årliga avsättning till pensionsmedel återlånas till verksamheten. Dessa medel används för att finansiera landstingets investeringsverksamhet och utlåning görs i enlighet med reglerna i denna policy.

Med landstingets (resultatenheten Koncernfinansiering) pensionsförpliktelser 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

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

Bilaga 1: Definitioner av finansiella risker

Kreditrisk	Kreditrisk är risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser. Avvecklingsrisk, kapitalrisk, motpartsrisk, landrisk, koncentrationsrisk och systemrisk ingår i kreditrisker.
Marknadsrisk	Marknadsrisk är risken att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sett. Ränterisk och valutarisk är olika former av marknadsrisk.
Likviditetsrisk	Likviditetsrisk är risken att det inte finns väl fungerande marknader som gör det möjligt att dels få likvida medel i utbyte mot värdepapper, dels förändra risken genom att ingå derivattransaktioner.
Motpartsrisk	Motpartsrisk avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att leverera andra säkerheter.
Ränteomsättningsrisk	Ränteomsättningsrisk är risken att skulden omsätts till ofördelaktiga räntor.
Ränterisk	Ränterisk är risken att värdet på tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt vis då räntenivåer ändras.
Valutarisk	Valutarisk är risken att värdet på tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknat till svenska kronor, förändras på ett ofördelaktigt vis då växelkurser ändras.

Bilaga 2: Ordlista

Bankgaranti	Bank garanterar (mot avgift) det belopp, som kunden kan åläggas betala för att han inte fullgjort sina åtaganden gentemot tredje man. Det kan gälla entreprenad- eller leveranskontrakt, framtida fakturakrediter eller för andra åtaganden.
Betalningsberedskap	Betalningsberedskapen uttrycks i antal dagar och beräknas som likvida medel inklusive outnyttjad avtalad checkräkningskredit och lånelöften i förhållande till landstingskoncernens genomsnittliga driftskostnad per dag.
Deposit	Tidsbunden placering (lån) av medel i bank med i förväg bestämd förfallotidpunkt. Vanligen med kort löptid.
Derivatinstrument	Finansiellt instrument vars värde baseras på och följer värdet på ett underliggande värdepapper, t ex statsskuldväxlar eller aktier. Exempel på derivat är optioner och terminer.
Finansiell leasing	Vid finansiell leasing köper ett finansbolag in varan och hyr ut den till leasingkunden. Leasingkunden står själv för service, underhåll, försäkringar etc. Kunden står även för de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet.
Förfall	Innebär att samtliga rättigheter och skyldigheter enligt ifrågavarande avtal upphör. Dock kvarstår alltid oreglerade mellanhavanden.
Limit	Risknivå som begränsar innehav av finansiella instrument.
Löptid	Tiden från ”i dag” till och med förfallodagen.
Motpart	Avser kontraktskontrahent.
Räntebindningstid	Avtalad ränteperiod, kan vara skild från lånets löptid.
Valutaexponering	Kontrakterad tillgång eller skuld i annan valuta som är utsatt för valutakursförändringar.

Ändringsbilaga finanspolicy 2015

2.2.4 Internfinans

Befintlig lydelse	Ny lydelse
Bolaget ska fungera som internbank med landstingsstyrelsens uppdrag att enligt avtal: • hantera intern in- och utlåning • agera externt i låne- och placeringsfrågor för hela landstingskoncernens räkning • hantera finansiella risker för landstingskoncernen • administrera landstingets koncernkonto • upphandla och upprätta avtal avseende extern förvaltning av donationsmedel	Bolaget ska fungera som internbank med landstingsstyrelsens uppdrag att enligt avtal: • hantera intern in- och utlåning • agera externt i låne- och placeringsfrågor för hela landstingskoncernens räkning • hantera finansiella risker för landstingskoncernen • administrera landstingets koncernkonto • förvalta donationsmedel i enlighet med stiftelseförvaltningens placeringspolicy
Motivering till förändring *Internfinans*	
Som en följd av organisatoriska förändringar avseende stiftelseförvaltningen anpassas sista punkten till att bättre stämma överens med nuvarande upplägg där Internfinans antagit en mer aktiv roll i förvaltningen av donationsmedel.	

2.2.5 Nämnder/styrelser (års/bolagsstämma och styrelse)

Befintlig lydelse	Ny lydelse
• ansvarar för att förvaltningens/bolagets finansiella verksamhet hanteras i enlighet med finanspolicyn. • ansvarar för verksamhetens finansnetto. • avhänder sig uppkomna finansiella risker i samråd med Internfinans. • rapporterar följsamhet av finanspolicy samt inkommer med likviditetsprognoser.	• ansvarar för att förvaltningens/bolagets finansiella verksamhet hanteras i enlighet med finanspolicy. • ansvarar för att vid behov upprätta lokala riktlinjer för att säkerställa efterlevnad av finanspolicy. • ansvarar för verksamhetens finansnetto. • avhänder sig uppkomna finansiella risker i samråd med Internfinans. • rapporterar följsamhet av finanspolicy samt inkommer med likviditetsprognoser.
Motivering till förändring *Nämnder/styrelser (års/bolagsstämma och styrelse)*	
Förtydligande att lokala riktlinjer är ett lämpligt medel för att säkerställa efterlevnad av finanspolicy. Sådana riktlinjer kan också innehålla detaljföreskrifter om så är lämpligt.	

3.2-3.3 Internbanken samt Nämnder och styrelser

Befintlig lydelse	Ny lydelse
3.2 Internbanken – Internfinans Landstingskoncernen har upprättat en internbank, AB SLL Internfinans, som spelar en central roll i koncernens finansförvaltning. Internfinans agerar externt i finansiella frågor för hela landstingskoncernens räkning. Övriga förvaltningar och bolag ska alltid samråda med Internfinans vid ärenden med externa motparter och får inte självständigt agera i finansiella frågor. Detta innebär bland annat att Internfinans hanterar hela koncernens skuldförvaltning och koncernens identifierade finansiella risker. Tre kapitel i denna policy reglerar specifikt Internfinans hantering och ger en bild av koncernens externa hantering.	3.2 Internbanken – Internfinans Landstingskoncernen har upprättat en internbank, AB SLL Internfinans, som spelar en central roll i koncernens finansförvaltning. Internfinans agerar externt i finansiella frågor för hela landstingskoncernens räkning. Detta innebär bland annat att Internfinans hanterar hela koncernens skuldförvaltning och koncernens identifierade finansiella risker. Tre kapitel i denna policy reglerar specifikt Internfinans hantering och ger en bild av koncernens externa hantering. 3.3 Bolag och förvaltningar Förvaltningar och bolag ska alltid samråda med Internfinans vid ärenden med externa motparter och får inte självständigt agera i finansiella frågor.
Motivering till förändring *Nämnder och styrelser*	
Stycke utbrutet ur 3.2 för att förtydliga att texten även omfattar Bolag och förvaltning.	

3.8 (3.7) Lån (inlåning) eller finansiell leasing

Befintlig lydelse	Ny lydelse
Förvaltning/bolag som vill uppta lån eller använda finansiell leasing ska göra detta i samråd med Internfinans. Utfärdande av publikt lån eller annat upptagande av kredit på marknaden verkställs endast av Internfinans. Upptagande och förtidslösen av lån inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor.	Förvaltning/bolag som vill uppta lån ska göra detta i samråd med Internfinans. Om förvaltning/bolag vill använda finansiell leasing är det tillåtet om det inte finns beslutad restriktion för detta och endast i samråd med Internfinans. Utfärdande av publikt lån eller annat upptagande av kredit på marknaden verkställs endast av Internfinans. Upptagande och förtidslösen av lån inom koncernen sker till marknadsmässiga villkor.
Motivering till förändring *Lån (inlåning) eller finansiell leasing*	
Detta är ett förtydligande, att ytterligare begränsande beslut är tillämpliga.	

3.9 Förskottsbetalning

<table>
<tr><th>Befintlig lydelse</th><th>Ny lydelse</th></tr>
<tr><td>
Vid förskottsbetalning uppkommer risk för att leverantören kommer på obestånd innan leveransen har utförts. Landstingets förvaltningar/bolag bör i möjligaste mån undvika förskottsbetalningar vid upphandlingar. Förvaltning/bolag ansvarar för att något av nedanstående tre alternativ vid varje tidpunkt är uppfyllt:

Om förskottsbetalningar ändå sker ska förvaltningar/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:

<table>
<tr><td>Standard & Poor's</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Fitch</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Moody's</td><td>A2</td></tr>
</table>

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 förvaltning/bolag kunna påvisa att säkerhet minst motsvarande bankgaranti erhålls.

Undantag från kravet på bankgaranti eller motsvarande garanti enligt ovan kan beviljas i samråd med Internfinans om leverantören har en rating enligt lägst en av följande:

<table>
<tr><td>Standard & Poor's</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Fitch</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Moody's</td><td>A2</td></tr>
</table>

Garanti utfärdad av koncernens moderbolag eller ett till 100 procent ägt bolag inom samma koncern som motparten kan även accepteras efter samråd med Internfinans förutsatt att aktuellt bolag har rating enligt ovanstående krav.

Om inget av ovanstående villkor är uppfyllt kan förvaltningar/bolag i samråd med Internfinans besluta om att inte skydda förskottsbetalning om beloppet är högst 20 miljoner kronor och
</td><td>
Förskottsbetalning förekommer där betalning sker innan leverans och godkännande av vara eller tjänst.
Vid förskottsbetalning uppkommer risk för att leverantören kommer på obestånd innan leveransen har utförts och godkänts. Landstingets förvaltningar/bolag bör i möjligaste mån undvika förskottsbetalningar vid upphandlingar. Förvaltning/bolag ansvarar för att något av nedanstående tre alternativ vid varje tidpunkt är uppfyllt:

Grundregel

• Om förskottsbetalningar ändå sker ska förvaltningar/bolag ha erhållit bank-garanti 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:

<table>
<tr><td>Standard & Poor's</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Fitch</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Moody's</td><td>A2</td></tr>
</table>

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 förvaltning/bolag kunna påvisa att säkerhet minst motsvarande bankgaranti erhålls.

Undantag
• Undantag från kravet på bankgaranti eller motsvarande garanti enligt ovan kan beviljas i samråd med Internfinans om leverantören har en rating enligt lägst en av följande:

<table>
<tr><td>Standard & Poor's</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Fitch</td><td>A</td></tr>
<tr><td>Moody's</td><td>A2</td></tr>
</table>

Garanti utfärdad av koncernens moderbolag eller ett av moderbolaget till 100 procent ägt bolag
</td></tr>
</table>

leverans sker inom sex månader. Förvaltning/bolag ska i detta fall förse Internfinans med en bedömning av leverantörens kreditvärdighet som motiverar varför undantag ska göras. Bevakning av garanti åligger respektive verksamhet.	inom samma koncern som motparten kan även accepteras efter samråd med Internfinans förutsatt att aktuellt bolag har rating enligt ovanstående krav. Om inget av ovanstående villkor är uppfyllt kan förvaltningar/bolag i samråd med Internfinans besluta om att inte skydda förskottsbetalning om beloppet är högst 20 miljoner kronor samtidigt per motpart och leverans sker inom sex månader. Förvaltning/bolag ska i detta fall förse Internfinans med en bedömning av leverantörens kreditvärdighet som motiverar varför undantag ska göras. Bevakning av garanti åligger respektive verksamhet.

Motivering till förändring *Förskottsbetalning*

Förtydligande i disposition av vad som är grundregel och undantag. Förtydligande av att undantaget maximalt är 20 miljoner kronor samtidigt per motpart då annars multipla förskott kunde ligga mot samma motpart, vilket skulle kunna medföra obegränsat risktagande. Avsnittet reglerar risker per motpart och därför bör även beloppen begränsas per motpart. Detta förtydligande har även kompletterats med stycke 7.2 där den totala mängden undantag inte får överstiga 100 mkr för landstingskoncernen.

3.10 Handel med utlandet, upphandling i utländsk valuta

Befintlig lydelse	Ny lydelse
Om valutarisken för förvaltning/bolag överstiger 20 miljoner kronor ska Internfinans kontaktas för avgörande huruvida valutasäkring ska ske eller ej. Utformningen av valutasäkring samt graden av säkring ska överenskommas mellan Internfinans och upphandlande verksamhet innan avtal i utländsk valuta tecknas. Huvudregeln är att lägsta tillåtna nivå på valutasäkring är att valutaflöden upp till och med 12 månader framåt i tiden ska säkras. Med beaktande av marknadsläge och risk i samråd med Internfinans får avsteg göras ned till 9 månader.	Om valutarisken för förvaltning/bolag kan komma att överstiga 20 miljoner kronor ska Internfinans kontaktas i förväg för avstämning av huruvida valutasäkring ska ske eller ej. Utformningen av valutasäkring samt graden av säkring ska överenskommas mellan Internfinans och upphandlande verksamhet innan avtal i utländsk valuta tecknas. **Vid en total valutarisk överstigande 20 mkr gäller följande:** • Huvudregeln är att lägsta tillåtna nivå på valutasäkring är att valutaflöden upp till och med 12 månader framåt i tiden ska säkras. • Med beaktande av marknadsläge och risk i samråd med Internfinans får avsteg göras ned till 9 månader, det vill säga att valutaflöden bortom 9 månader ej säkras. I detta fall åligger det respektive förvaltning/bolag att bevaka att säkring sker då tiden till dess valutaflöden inträffar blir kortare än 9 månader.
Motivering till förändring *Handel med utlandet, upplåning i utländsk valuta*	
Förtydligande, valutarisken för bedömning kan vara på gränsen till 20 miljoner kronor vid avtalets start, varför en rimlighetsbedömning av valutariskförändring under affärens löptid bör göras.	

6.2.4 Motpartsstruktur för placeringar

Befintlig lydelse

[...]

Kategori	Maximal placeringsvolym per kategori	Maximal placeringsvolym per motpart/ emittent
Svenska staten	Obegränsat	Obegränsat
Av svenska staten helägda bolag med en löptid på upp till ett år. Internfinans styrelse ska godkänna emittent.	Max 900 mkr	Max 500 mkr

[...]

Ny lydelse

[...]

Kategori		Maximal placeringsvolym per kategori	Maximal placeringsvolym per motpart/ emittent
Svenska staten		Obegränsat	Obegränsat
Av svenska staten helägda bolag med en löptid på upp till ett år. Internfinans styrelse ska godkänna emittent.		Max 900 mkr	Max 500 mkr
Värdepapper utgivna av utländsk stat med en löptid på upp till ett år och en ratingnivå på lägst en av följande:		Max 600 mkr	Max 300 mkr
Standard & Poor's	A		
Fitch	A		
Moody's	A2		

[...]

Motivering till förändring *Motpartsstruktur för placeringar*

Förslaget att lägga till möjligheten att placera i placering i värdepapper utgivna av utländsk stat utökar placeringsmöjligheterna till att omfatta det vanligaste placeringsalternativet på obligationsmarknaden.

7.2 Koncernens förskottsbetalningar

Befintlig lydelse	Ny lydelse
	7.2 Koncernens förskottsbetalningar Det totala belopp för landstingskoncernen som vid varje tidpunkt får vara utestående gällande beviljade undantag för förskottsbetalningar utan uppfyllda ratingkrav är maximalt motsvarande 100 miljoner kronor.

Motivering till förändring *Koncernens förskottsbetalningar*

Nytt stycke. Motivering 3.9, tak saknades tidigare.

7.3 (7.2) Koncernens motpartsrisk i derivatinstrument

Befintlig lydelse

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

Standard & Poor's	A
Fitch	A
Moody's	A2

Ny lydelse

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

Standard & Poor's	A
Fitch	A
Moody's	A2

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 Internfinans styrelse.

Motivering till förändring *Koncernens motpartsrisk i derivatinstrument*

Syftet med tillägget är att möjliggöra för olika lösningar som kan minimera SLL:s motpartsrisker. Exempel på detta är ensidiga CSA-avtal eller andra legala kreditavtal där motparten ställer fullgod säkerhet, exempelvis i form av obligationsinstrument som uppfyller våra ratingkrav. Liknande lösningar blir allt vanligare på marknaden, dels till följd av regulatoriska krav men också för att avhända sig risk. I ett läge där merparten av bankernas rating sänks är det viktigt att säkerställa tillgång till derivatmarknaden. Ratingkrav kan och bör fortfarande tillämpas, dock ska detta avgöras av Internfinans styrelse.