

Datum
2011-12-08

Identitet
TN 1112-0269

Trafiknämnden

Förslag till Riktlinjer för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik

Bakgrund

Landstingsfullmäktige fastställer finanspolicyn för Stockholms läns landsting inklusive placeringspolicy för pensionsmedel. Denna finanspolicy är ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom hela landstingskoncernen. Detta innebär att finanspolicyn i tillämpliga delar gäller för AB Storstockholms Lokaltrafik med dotterbolag.

SLs styrelse fastställde den 2010-12-21 "Riktlinjer för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik".

Enligt gällande riktlinjer skall dessa tas upp för beslut i SLs styrelse årligen i samband med beslut om budget.

Landstingsfullmäktige kommer att besluta att fastställa den uppdaterade finanspolicyn för Stockholms läns landsting vid sitt möte den 6 december 2011.

SLs riktlinjer för finansverksamheten har med utgångspunkt från landstingets finanspolicy uppdaterats. Samråd har skett med AB SLL Internfinans.

Förslag till beslut

Trafiknämnden föreslås besluta

att fastställa förslaget till Riktlinjer för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik

Madeleine Raukas
Tf Verkställande direktör

Niklas Personne
CFO

Bilagor Riktlinjer för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik
Jämförelse mellan förslag till riktlinjer och nu gällande riktlinjer



**AB
Storstockholms
Lokaltrafik**

Datum
2011-11-23

Identitet
SLDok-2011-
06034-1

Riktlinjer för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik 2012



Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

Dokumenttyp

Handläggare
Peter Fransson

Version

Informationssäkerhetsklass
K1 (Öppen)

1. Inledning

Finanspolicyn för Stockholms läns landsting (SLL) är ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom landstingskoncernen. Den finansiella verksamheten inom SLL är koncentrerad till koncernens internbank, AB SLL Internfinans (Internfinans). Finanspolicyn gäller samtliga nämnder och styrelser. SLL:s finanspolicy omfattar bland annat följande områden:

- Uppföljning och kontroll
- Organisation och ansvarsfördelning
- Koncernsamordning
- Upplåning och skuldförvaltning
- Förvaltning av likvida medel
- Valutaexponering och derivatinstrument
- Hantering av pensionsskuld och pensionsmedel

1.1 Syfte

Riktlinjerna för finansverksamheten inom AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) utgör ett övergripande regelverk för finansverksamheten inom hela SL-koncernen inklusive färdtjänstverksamheten inom ramen för SLL:s finanspolicy.

1.2 Mål för den finansiella verksamheten

Den övergripande målsättningen är att SL inom de ramar som anges i dessa riktlinjer och SLL:s finanspolicy skall sträva efter att erhålla god avkastning på medelsförvaltningen och ådra sig så låga kostnader som möjligt för upplåning och skuldförvaltning samtidigt som de finansiella riskerna hanteras i enlighet med riktlinjerna och SLL:s finanspolicy.

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

Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

1.3 Samordning inom landstingskoncernen

SL är ett bolag inom landstingskoncernen. Landstingskoncernen tillämpar en sammanhållen finansförvaltning vilket innebär:

- att den av landstingsfullmäktige beslutade finanspolicy för Stockholms läns landsting anger övergripande regler och riktlinjer för hela landstingskoncernens finansverksamhet.
- att det är SLL:s finanspolicy som gäller om det uppstår motsägelser mellan SLL:s finanspolicy och SL:s riktlinjer för finansverksamheten.
- att alla bolag och förvaltningar inom koncernen använder ett gemensamt koncernkontosystem.
- att alla lån och placeringar görs i samråd med Internfinans.

1.4 Uppdatering av SL:s riktlinjer för finansverksamheten

Styrelsen skall minst årligen ta upp SL:s riktlinjer för finansverksamheten till beslut. Behovet av justeringar skall löpande prövas utifrån en bedömning av om förutsättningar i bolaget, landstingskoncernen eller omvärlden förändras på ett sådant sätt att det motiverar ändringar i SL:s riktlinjer för finansverksamheten.

1.5 Giltighetstid

Dessa riktlinjer för finansverksamheten i SL gäller från och med den 1 januari 2012 och ersätter tidigare utfärdade riktlinjer. Riktlinjerna gäller till dess att en ny uppdatering görs.

1.6 Uppföljning och kontroll

CFO ansvarar för framtagande av rapporter över aktuella finansiella exponeringar. Rapporterna tas fram till styrelse och VD i samband med månadsbokslut.

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

- valutaexponering överstigande motsvarande 2 mkr.
- förskottsbetalning överstigande 5 mkr.
- bankgarantier avseende förskottsbetalningar.

Efterlevnad av SLL:s finanspolicy rapporteras till landstinget i samband med bokslut.

Om avvikelser från SLL:s finanspolicy konstateras ska Internfinans riskkontrollfunktion snarast meddelas.

Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

2.1 Styrelsens ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för SL:s finansnetto samt att SL:s finansiella verksamhet hanteras i enlighet med SLL:s finanspolicy. Styrelsen skall:

- minst årligen fastställa SL:s riktlinjer för finansverksamheten
- i samband med beslut om investeringar även besluta om finansiering
- besluta om extern finansiering och finansiering genom leasing
- säkerhetsställa att SL:s riktlinjer för finansverksamheten följs
- besluta om placering av likvida medel

2.2 VD:s ansvar

- Att löpande bevaka att SL:s riktlinjer för finansverksamheten följs.
- Att vid behov föreslå styrelsen förändringar i SL:s riktlinjer för finansverksamheten.

Ramar för upptagande av lån respektive placering av likvida medel hos Internfinans fastställs inom ramen för gällande budget.

VD har styrelsens uppdrag att inom dessa ramar svara för kontakten med Internfinans och besluta vilka belopp som ska placeras eller upplånas och vilka villkor som ska gälla. Därtill kommer att VD har styrelsens uppdrag att omsätta befintliga lån och placeringar.

2.3 CFO: s ansvar

- Att i enlighet med beslut fattade av styrelsen och inom ramen för SL:s riktlinjer för finansverksamheten verkställa placeringar, finansieringar och derivattransaktioner.
- Att förvalta skuldportföljen, hantera ränterisk, hantera valutarisk och sköta likviditetshanteringen.
- Att säkerställa att avtal för finansiella transaktioner sker inom ramen för SL:s riktlinjer för finansverksamheten.
- Att företräda SL gentemot Internfinans och externa parter.
- Att löpande bevaka behovet av ändringar i SL:s riktlinjer för finansverksamheten och vid behov ta fram förslag till förändringar.
- Att regelbundet sammanställa finansrapporter till styrelsen och vd i samband med månadsrapporterna samt att uppfylla SLL:s rapporteringskrav.

CFO har styrelsens och VD:s uppdrag att underteckna avräkningsnotorna för placeringar och lån.

Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

2.4 Intern organisation

Finansverksamheten fördelas på avdelningen för verksamhetsstyrning och ekonomi inom SL och AB SL Finans enligt följande:

AB SL Finans ansvarar för:

- Att upphandla finansiella tjänster.
- Att sköta löpande avtalshantering rörande leasingfinansiering.
- Att hantera finansieringen av SL-koncernens personbilar.

Avdelningen verksamhetsstyrning och ekonomi inom SL ansvarar för:

- Att administrera SL:s koncernkontosystem inom ramen för landstingets koncernkontosystem.
- Att sköta administrationen av finansiella transaktioner.
- Att verkställa skuldförvaltning.
- Att verkställa säkring av valutaexponering.
- Att kontrollera villkor i bankgarantier i samband med förskottsbetalningar till leverantörer.
- Att anvisa vilka banker/kreditinstitut som kan användas vid utställande av bankgarantier eller likvärdigt i samband med förskottsbetalningar till leverantörer.

3. Hantering av finansiella åtaganden

3.1 Riskhantering

Finansiell verksamhet innebär alltid ett visst risktagande. Det åligger SL att identifiera finansiella risker och att i samråd med Internfinans hantera dessa. Finansiella derivatinstrument kan användas för att hantera vissa risker.

3.2 Koncernkontosystem

SL skall ingå i landstingets koncernkontosystem och nyttja dess konton. Vid undantagsfall där SL utifrån sin verksamhet har behov av att komplettera användandet av koncernkontot med andra konton skall likvida medel skyndsamt föras över till koncernkontosystemet.

3.3 Placeringar

Placering av likvida medel skall göras hos Internfinans till marknadsmässiga villkor.

3.4 Upptagande av lån eller leasing

Genom den sammanhållna finansförvaltningen inom landstingskoncernen bär Internfinans ansvaret för att tillgodose SL:s behov av finansiering, enligt de beslut som fattats av SL:s styrelse i överensstämmelse med beslut i landstingsfullmäktige. Upptagande och förtidslösen av lån hos Internfinans sker på marknadsmässiga villkor.

Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

Följande finansieringsalternativ är tillåtna:

- a) Upplåning från Internfinans.
- b) Projektfinansiering från kreditinstitut som erbjuder utlåning till investeringar i infrastruktur, förutsatt att finansieringen bedöms mer förmånlig än upplåning från Internfinans.
- c) Finansiering genom leasing, förutsatt att finansieringen bedöms mer förmånlig än Internfinans villkor vid extern finansiering.
- d) Finansiering genom leasing av typen cross-border (endast förvaltning av ingångna avtal av den typ av US-lease som SL tidigare har tecknat).

All extern finansiering skall samordnas med Internfinans och skall upphandlas i konkurrens.

3.5 Skuldens räntebindningstid

För att balansera ränteomsättningsrisk, regleras den tillåtna genomsnittliga räntebindningstiden för låneportföljen. Den totala låneportföljens räntebindningstid ska uppgå till mellan 2 och 5 år.

3.6 Förskottsbetalningar

Vid förskottsbetalning uppkommer risk för att leverantören kommer på obestånd innan leveransen har utförts. SL skall i möjligaste mån undvika förskottsbetalningar vid upphandlingar. Om förskottsbetalningar ändå sker ska SL kräva bankgaranti från leverantören innan betalning av förskott erläggs. Bankgarantin ska utfärdas av svensk bank eller utländsk bank med en rating motsvarande minst A enligt Standard & Poor's. Bankgarantin ska avse tiden fram till dess varan eller tjänsten har levererats och godkänts. Om ratingen på utfärdande utländsk bank sjunker under ovanstående nivå måste ny garanti utfärdas.

Om leverantören har en rating motsvarande minst A enligt Standard & Poor's kan undantag i samråd med Internfinans beviljas. SL kan även i samråd med Internfinans besluta om att inte skydda förskottsbetalningen med bankgaranti om beloppet är högst 5 mkr och leveransen sker inom sex månader.

Dessa regler omfattar även försäljningsombud vilka har biljetter som förskott.

3.7 Hantering av valutaexponeringar

I samband med ingående av avtal eller upphandling är det tillåtet att sluta avtal i utländsk valuta. Detta bör dock i möjligaste mån undvikas på grund av den valutarisk som föreligger. Om avtal ändå tecknas i utländsk valuta gäller att för belopp över 5 mkr måste Internfinans kontaktas för avgörande huruvida valutasäkring ska ske eller ej. Utformningen av valutasäkring samt graden av säkring ska överenskommas med Internfinans innan avtal i utländsk valuta tecknas.

Datum
2011-12-07

Identitet
SLDok-2011-06034-1

Huvudregeln är att lägsta tillåtna nivå på valutasäkring är att valutaflöden upp till och med 12 månader framåt i tiden skall säkras. Med beaktande av marknadsläge och risk får avsteg göras ned till 9 månader efter samråd med Internfinans.

3.8 Borgen

Finansiering och andra ågeranden som kräver borgen från landstinget får endast ske i undantagsfall. I sådana fall ska landstingsfullmäktige/landstingsstyrelsen besluta om borgensåtagandet i varje enskilt fall.

3.9 Utlåning till intressebolag

Utlåning eller kapitaltillskott till intressebolag förutsätter beslut av landstingsfullmäktige.

4. ÖVRIGT

4.1 Likviditetsplanering

För att Internfinans skall kunna sköta sina åtaganden på ett optimalt sätt skall SL rapportera likviditetsprognoser i enlighet med de instruktioner som utgår från Internfinans behov. Gällande instruktioner återfinns i SLL koncernens ekonomihandbok.

4.2 Räntederivat

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 låneportföljens genomsnittliga räntebindningstid. Tillåtna derivatinstrument är ränteterminer, FRA-kontrakt, ränteswapar, ränteoptioner och kombinationer av dessa instrument. Andra derivatinstrument får användas ifall de godkänts av SLL Internfinans styrelse.

4.3 Placering av pensionsmedel

SL ansvar sedan 1992 för sina egna pensionsåtaganden. SL ska sätta av medel för dessa pensionsförpliktelser i balansräkningen. Motsvarande tillgångar ska förvaltas så att värdesäkring tryggs. För tiden före 1992 ansvarar SLL för SL:s pensionsåtaganden. SLL tryggar SL:s samtliga pensionsförpliktelser genom kommunal borgen. Huvudparten av upparbetade pensionsåtaganden från och med år 2000 görs till arbetstagarnas individuella pensionskonton.

Jämförelse mellan förslag och gällande riktlinjer för finansverksamheten

FÖRSLAG	GÄLLANDE
<p>1.5 Giltighetstid</p> <p>Dessa riktlinjer för finansverksamheten i SL gäller från och med den 1 januari 2012 och ersätter tidigare utfärdade riktlinjer. Riktlinjerna gäller till dess att en ny uppdatering görs.</p>	<p>1.5 Giltighetstid</p> <p>Dessa riktlinjer för finansverksamheten i SL gäller från och med den 1 januari 2011 och ersätter tidigare utfärdade riktlinjer. Riktlinjerna gäller till dess att en ny uppdatering görs.</p>
<p>3.5 Skuldens räntebindningstid</p> <p>För att balansera ränteomsättningsrisk, regleras den tillåtna genomsnittliga räntebindningstiden för låneportföljen. Den totala låneportföljens räntebindningstid ska uppgå till mellan 2 och 5 år. Den totala låneportföljen definieras som summan av låneskuld, leasingförpliktelser och derivatinstrument.</p>	<p>3.5 Skuldens räntebindningstid</p> <p>För att balansera ränteomsättningsrisk, regleras den tillåtna genomsnittliga räntebindningstiden för låneportföljen. Den totala låneportföljens räntebindningstid ska uppgå till mellan 1 och 4 år. Den totala låneportföljen definieras som summan av låneskuld, leasingförpliktelser och derivatinstrument.</p>
<p>4.2 Räntederivat</p> <p>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 låneportföljens genomsnittliga räntebindningstid. Tillåtna derivatinstrument är ränteterminer, FRA-kontrakt, ränteswapar, ränteoptioner och kombinationer av dessa instrument. Andra derivatinstrument får användas ifall de godkänts av SLL Internfinans styrelse.</p>	<p>4.2 Räntederivat</p> <p>Räntederivat får användas till att påverka skuldportföljens ränteomsättningsrisk. Derivatinstrumenten skall medräknas vid beräkning av låneportföljens genomsnittliga räntebindningstid. Tillåtna derivatinstrument är Caps (räntetak), Floors (räntegolv), FRA (forward rate agreement) samt ränteswapavtal.</p>