

## **Direktiv för finansförvaltning** **Region Gävleborg**

---

**Fullmäktige 2019 § 1922**

## Innehållsförteckning

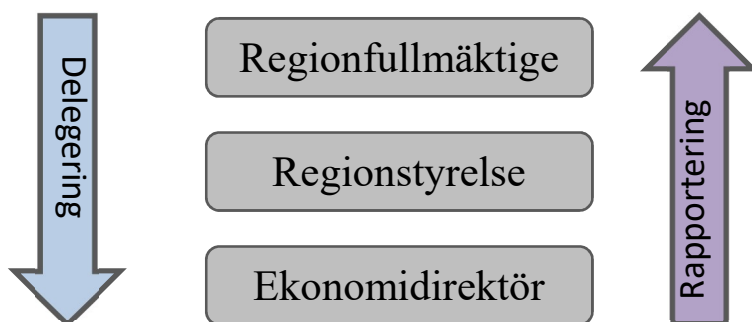
1	Direktivets syfte.....	3
2	Omfattning.....	3
3	Uppdatering av direktivet .....	3
4	Ansvar.....	3
4.1	Fullmäktiges ansvar.....	3
4.2	Styrelsens ansvar.....	3
4.3	Ekonomidirektörens ansvar .....	4
4.4	Undertecknande av avtal.....	4
4.5	Beslutsattest av utbetalningar .....	4
5	Finansförvaltningens organisation .....	4
5.1	Organisation.....	4
5.2	Internbanken .....	5
6	Övergripande mål för den finansiella verksamheten .....	6
7	Likviditetsförvaltning .....	6
7.1	Koncernkonto.....	6
7.2	Hantering av likviditeten .....	6
7.2.1	Beslut om placeringar .....	6
7.2.2	Principer för likviditetshantering .....	7
7.2.3	Baslikviditet .....	7
7.2.4	Överskottslikviditet.....	7
7.3	Likviditetsprognoser .....	8
8	Utlåning inom regionkoncernen .....	8
8.1	Kortfristiga likviditetsunderskott.....	9
8.2	Långfristiga likviditetsunderskott .....	9
9	Utlåning utanför regionkoncernen .....	9
10	Upplåning .....	9
10.1	Principer för upplåning .....	9
10.2	Upplåningsformer .....	10
11	Leasing.....	10
12	Borgen och utlåning.....	10
13	Riskdefinitioner och riskhantering.....	11
13.1	Ränterisk .....	11
13.2	Valutakursrisk i finansförvaltningen.....	11
13.3	Finansieringsrisk .....	12
13.4	Likviditetsrisk .....	12
13.5	Kreditrisk .....	12
13.6	Operativ risk.....	13
14	Användning av derivatinstrument.....	13
15	Bankhantering.....	14
16	Hållbara investeringar.....	14
17	Rapportering .....	15
18	Uppföljning.....	15
19	Incidentrapportering.....	15

## 1 Direktivets syfte

Direktiv för Finansförvaltningen i Region Gävleborg (Gävleborg Läns Landsting, 232100-0198) syftar till att fastställa ramar och regler för den finansiella hanteringen inom landstinget, dess bolag samt de stiftelser som landstinget ansvarar för.

## 2 Omfattning

Direktivet omfattar all finansiell hantering inom regionen, dess helägda bolag och de stiftelser som regionen ansvarar för. Även delägda bolag där regionen har ett rättsligt bestämmande inflytande omfattas av detta direktiv. De delägda bolag som till mindre än 50 % ägs av regionen kan omfattas av detta direktiv efter beslut i varje enskilt fall. De av regionen hel- eller delägda bolagen har skyldighet att själva låta upprätta en finanspolicy inom ramen för detta direktiv. Respektive styrelse ska anta policyn.



För förvaltningen av pensionsmedel har ett särskilt direktiv utfärdats enligt Kommunallagen 8 kap. § 3a.

## 3 Uppdatering av direktivet

Uppdatering av direktivet ska ske vid behov, dock minst vartannat år.

## 4 Ansvar

### 4.1 Fullmäktiges ansvar

Det är regionfullmäktiges ansvar att finansförvaltningen sker i överensstämmelse med Kommunallagen 8 kap. samt att fastställa direktiv för finansförvaltningen.

### 4.2 Styrelsens ansvar

Det är regionstyrelsens ansvar att:

- bedöma behovet av att uppdatera direktivet samt minst vartannat år lämna fullmäktige förslag till nytt direktiv
- fastställa regler för intern kontroll
- tillse att det finns erforderliga resurser för interna kontroller

- löpande hålla sig uppdaterad om finansförvaltningens utveckling enligt kapitel 7 i detta direktiv

### 4.3 Ekonomidirektörens ansvar

Det är Ekonomidirektörens ansvar att:

- minst vartannat år eller vid behov föreslå uppdatering av detta direktiv
- säkerställa att finansförvaltningens verksamhet utförs i enlighet med givna direktiv och ramar
- de operativa risker som uppkommer till följd av finansförvaltningens verksamhet minimeras
- säkerställa adekvata rutiner för intern kontroll
- företräda regionen gentemot externa motparter
- fatta beslut om placeringar
- detta direktiv efterlevs inom koncernen

### 4.4 Undertecknande av avtal

Undertecknande av avtal med externa parter ska göras av regionens firmatecknare.

### 4.5 Beslutsattest av utbetalningar

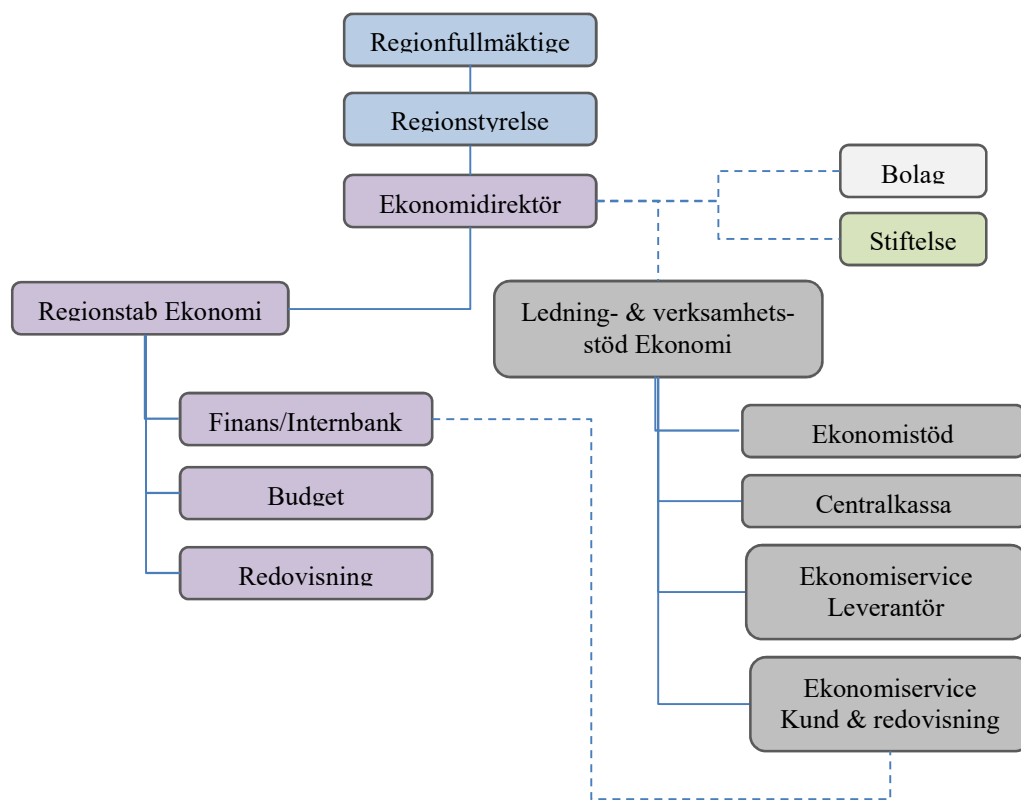
Beslutsattest ska ske av regionens firmatecknare.

## 5 Finansförvaltningens organisation

### 5.1 Organisation

Finansförvaltningen är organiserad så att Regionstab Ekonomi fattar beslut i finansiella frågor som upplåning och placering samt planerings- och uppföljningsfrågor, medan den rent administrativa hanteringen sköts av Lednings- och verksamhetsstöd Ekonomi. En nära kontakt krävs mellan Finans/internbank och Ekonomiservice i detta arbete. De regionägda bolagen samt stiftelserna som står under regionens ansvar har streckade linjer till Ekonomidirektören eftersom även de omfattas av detta direktiv.

Schematisk bild över Finansförvaltningens organisation.



## 5.2 Internbanken

Syftet med Internbanken är att effektivisera regionkoncernens finansiella hantering. Internbanken ska på marknadsmässiga grunder fungera som koncernens bank och ska bedriva in- och utlåning samt likviditetshandling och eventuellt kommersiellt betingade valutasäkringar.

Internbanken ska arbeta på självkostnadsbasis, d.v.s. har inte som syfte att gå med vinst.

Samtliga bolag som till 50 % eller mer ägs av regionen samt de stiftelser som regionen ansvarar för, ska vända sig till Internbanken för alla sina finansiella transaktioner och använda regionens koncernkontostruktur. För bolag där regionens ägarandel uppgår till mindre än 50 % ska användningen av Internbanken avgöras i varje enskilt fall.

Inom ramen för Internbankens verksamhet har Ekonomiservice ansvar för den dagliga hanteringen av koncernens koncernkontosystem samt administrativa kontakter avseende koncernkontohanteringen med regionens banker och plusgirot samt de motparter som ingår i koncernkontot. Regionens ekonomidirektör ansvarar för de affärsmässiga kontakterna med externa motparter.

## 6 Övergripande mål för den finansiella verksamheten

Följande mål gäller för den finansiella verksamheten:

1. Att säkerställa regionens likviditet och betalningsförmåga på både kort och lång sikt.
2. Att i enlighet med Kommunallagen kap. 8 och interna finansiella mål säkerställa hanteringen av tillgångar och skulder med avseende på att uppnå god avkastning med balanserat risktagande. Detta ska ske med hänsyn tagen till de ramar och begränsningar som gäller enligt detta direktiv och övriga instruktioner.
3. Att bedriva finansförvaltningen på ett så effektivt sätt som möjligt och optimera regionens finansnetto.  
Detta ska ske bl. a. genom att utnyttja de stordriftsfördelar som kan uppnås genom att finansiell verksamhet i första hand kanaliseras via Internbanken.

## 7 Likviditetsförvaltning

Enligt ovan är ett av Finansförvaltningens viktigaste mål att säkerställa regionens likviditet och betalningsförmåga på såväl kort som lång sikt.

Principer för debitering, krav, inkasso, fakturahantering, momsredovisning och likviditetsplanering ska framgå av rutindokument i syfte att åstadkomma en så effektiv finansförvaltning som möjligt

Lednings- och verksamhetsstöd Ekonomi utgör den enhet som ansvarar för regionkoncernens kassahantering på uppdrag av Regionstab Ekonomi.

### 7.1 Koncernkonto

Inom ramen för detta direktiv ska regionen, de hel- och delägda bolagen samt de stiftelser som regionen ansvarar för, så långt det är möjligt samla sin likviditet på regionens koncernkonto för att kunna kvitta in- och utgående betalningar mot varandra och därigenom uppnå räntevinster samt i övrigt uppnå en så effektiv kassahantering som möjligt.

### 7.2 Hantering av likviditeten

#### 7.2.1 Beslut om placeringar

- Ekonomidirektören har rätt att fatta beslut om placeringar.
- Det är lämpligt att tillfråga minst två konkurrerande parter om placeringsvillkor innan beslut om placering fattas.

## 7.2.2 Principer för likviditetshantering

Att säkerställa en god betalningsberedskap är Finansförvaltningens viktigaste mål. Kommunallagen 8 kap. § 2 föreskriver att medelsförvaltningen hanteras på sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. God avkastning på likviditeten ska eftersträvas men det måste ske med begränsat risktagande. Detta innebär att likviditetshanteringen ska hanteras med försiktighet, såväl vad avser kreditrisk som ränterisk och likviditetsrisk samt anpassas till organisationens resurser och kompetens. Ovanstående medför att placeringar ska göras enligt följande vägledande principer:

- Finansiella transaktioner får endast genomföras med
  - Bank eller fondkommissionärsfirma som har Finansinspektionens tillstånd till utförande av order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag, enligt gällande lagen om värdepappersmarknaden
  - Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i ovanstående punkt och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i respektive land.
- Placeringar får endast göras i SEK.
- Placeringar ska göras på ett sådant sätt att de är möjliga att omsätta på andrahandsmarknaden med kort varsel.
- Den övergripande förvaltningen av överskottslikviditeten (i sin helhet eller delar av den) kan även via upphandling skötas av extern part genom s.k. diskretionär förvaltning.
- Förvaring av värdepapper ska ske på depå i bank eller i förekommande fall i brandsäkert kassaskåp på Regionstab Ekonomi.
- Placeringar ska alltid göras i instrument där risk- och avkastningsprofiler är begripliga för de befattningshavare i organisationen som ska hantera dem.

Regionens likviditet delas upp i två delar; baslikviditet och överskottslikviditet.

## 7.2.3 Baslikviditet

Regionen ska sträva efter att ha tillräcklig likviditet för att klara kortfristiga svängningar i kassaflödet. Denna baslikviditet beräknas efter likviditetsprognosen (se 7.3) och kan variera över tid. I baslikviditeten får eventuell checkkredit inte räknas in. Baslikviditeten får endast placeras på bankkonto utan bindningstid.

## 7.2.4 Överskottslikviditet

När baslikviditeten långsiktigt överstiger en nivå där den bedöms tillräcklig ska överskjutande del flyttas och förvaltas med en längre placeringshorisont. Minst halvårsvis görs en bedömning av ekonomidirektören av huruvida det finns möjlighet att avskilja medel från baslikviditeten. Därefter görs en bedömning av huruvida de avskilda medlen bäst förvaltas som överskottslikviditet alternativt

som en del av regionens pensionsfond. Förvaltas de som överskottslikviditet ska medlen placeras för att uppnå bästa möjliga avkastning med de begränsningar som anges i detta direktiv. Det är viktigt att medlen går att frigöra relativt omgående vid plötsliga likviditetsbehov och att placeringarna saknar spekulativa inslag. Ska de förvaltas som en del av regionens pensionsfond så regleras det av ”Direktiv för förvaltning av pensionsfonden”.

Placeringen av överskottslikviditeten får ske enligt följande:

<b>Tillåtna placeringar</b>	<b>Limiter</b>
Statsskuldväxlar	0 - 100%
Tidsbunden inlåning i bank, max löptid 12 mån	0 - 75%
Placering hos Kommuninvest, max löptid 12 mån	0 - 50%
Placering i penningmarknadsfond i SEK	0 - 50%
Placering i obligationsfond i SEK	0 - 25%
Placering i hedgefond i SEK	0 - 10%

Placeringar är tillåtna i fonder eller i diskretionär förvaltning enligt ovan. Fondernas fondbestämmelser ska i allt väsentligt överensstämma med reglerna i detta direktiv. Vid investering i obligationsfond får fonden lägst inneha en genomsnittlig kreditrating om BBB- enligt Standard & Poors ratingsystem eller motsvarande. Vid investering i hedgefond får handelsfrekvensen inte överstiga månadsvis handel och ska ses som en mer långsiktig placering. Maximal tillåten årlig standardavvikelse för hedgefonder är 10 % och vid flera placeringar ska en så hög nivå som möjligt av diversifiering mellan olika strategier och exponering eftersträvas.

### 7.3 Likviditetsprognoser

Likviditetsprognoserna är ett viktigt instrument i regionens likviditetshantering och utgör underlag för likviditetsplaneringen på kort och lång sikt. Ansvaret för att upprätta likviditetsprognoser ligger på Regionstab Ekonomi.

Prognoser ska upprättas en gång per månad, för nästkommande månad. Årligen upprättas en långsiktsprognois som uppdateras vid regionstyrelsens delårsrapportering.

På uppdrag från Regionstab Ekonomi ska samtliga enheter som är anslutna till koncernkontosystemet rapportera förväntade kassaflöden på kort och lång sikt.

## 8 Utlåning inom regionkoncernen

En förutsättning för all utlåning är att rapportering från låntagande enhet lämnas enligt de anvisningar som utfärdas av Regionstab Ekonomi.



## 8.1 Kortfristiga likviditetsunderskott

Kortfristiga underskott på koncernkontot finansieras i första hand via kredit på koncernkontot. Internbanken sköter uppläggning av kreditlimiter i koncernkontostrukturen. Ekonomidirektören beslutar om kreditlimiter och räntesatser till anslutna bolag och stiftelser.

## 8.2 Långfristiga likviditetsunderskott

Långfristiga finansieringsbehov täcks via tidsbundna lån från Internbanken och får ej göras på den externa marknaden. Beslut om långfristig utlåning fattas av regionfullmäktige. I detta fall sätts utlåningsräntan i förhållande till den underliggande marknadsräntan för motsvarande löptid med tillägg av en marginal som speglar verksamhetens kreditvärdighet. Tillägget vid utlåning ska vara transparent och ske till marknadsmässiga villkor. Regionens villkor ska inte vara sämre eller bättre än de villkor en låntagare skulle kunna uppnå på egna meriter. Räntesatsen beslutas av Ekonomidirektören och bör såväl motiveras, dokumenteras samt ses över minst årsvis för att spegla aktuella förutsättningar.

## 9 Utlåning utanför regionkoncernen

Beslut om utlåning utanför regionkoncernen fattas av regionfullmäktige.

## 10 Upplåning

All upplåning i regionen ska inrymmas inom de av regionfullmäktige beslutade ramarna. Med upplåning avses alla former av finansiering inklusive leasing och kreditlöften. Regionstab Ekonomi ska förvalta regionens låneportfölj på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt med hänsyn tagen till risker och andra faktorer. Upplåning skall ske med beaktande av likviditetssituationen, fastställd strategi, aktuellt marknadsläge samt planerad investeringstakt.

Regionstab ekonomi ska handha hela koncernens upphandling av lån. Beslut om extern upplåning fattas av regionfullmäktige.

### 10.1 Principer för upplåning

Följande övergripande riktlinjer gäller vid upplåning:

- upplåning får genomföras inom av regionfullmäktige beslutad ram för upplåning
- innan upplåning sker ska alltid finansiering med egna medel övervägas
- i samband med all upplåning bör en amorteringsstrategi diskuteras
- upplåning ska uppfylla kraven på en låg finansieringsrisk, hög kvalitet på lånedokumentation och en enkel administration
- regionen ska eftersträva en god diversifiering avseende lånens förfallostruktur och avseende långivare
- upplåning, vars enda syfte är att skapa räntevinster, ska inte förekomma
- Regionstab Ekonomi ska arbeta med god framförhållning vid upplåning

- godkända motparter vid tecknande av kreditlöften är bank eller motsvarande med rating om minst A- (S&P) eller A3 (Moody's)

## 10.2 Upplåningsformer

Följande upplåningsformer är tillåtna:

- Upplåning får ske genom utgivande av obligation eller annat löpande skuldebrev
- Upplåning får ske genom banklån från svensk eller utländsk bank och kreditinstitut såsom Kommuninvest
- Upplåning får ske genom tecknande av skuldebrev med annan finansiell institution eller placerare
- Finansiell och operationell leasing

Regionfullmäktige ska besluta separat om publika låneprogram som certifikatsprogram och obligationsprogram.

## 11 Leasing

Leasing kan utgöra antingen en ren finansiering (finansiell leasing) eller även omfatta hyresavtal och finansiering som också kan inkludera service av den hyrda egendomen (operationell leasing). Detta direktiv omfattar finansiell leasing.

Finansiell leasing betraktas som en finansieringsform och ska inkluderas i verksamheternas investeringsbudget. Leasing ska användas restriktivt i regionens verksamhet.

Beslut om finansiell leasing fattas av Ekonomidirektören. Såväl finansiell som operationell leasing ska vid begäran rapporteras till Regionstab Ekonomi.

## 12 Borgen och utlåning

Fullmäktige beslutar om lämnande av borgen och utlåning till icke helägda bolag i varje enskilt fall.

I de fall regionen lämnar borgen för fastighetsinvesteringar ska bevis lämnas på att fastigheten är fullvärdesförsäkrad. Samtliga lämnade borgensförbindelser ska redovisas i regionens årsredovisning. I övrigt gäller följande avseende borgen:

- beslut om borgens- och utlåningsramar ska föregås av ett skriftligt utlåtande av Regionstab Ekonomi innehållande en kreditbedömning
- all utlåning och borgen ska ske så att regionens finansiella risker begränsas
- all borgen och utlåning ska vara belopps- och tidsbegränsad
- all borgen och utlåning ska dokumenteras i avtal mellan parterna
- i samband med lämnad borgen och utlånade medel bör en diskussion avseende upprättande av en amorteringsplan föras

- all borgen och utlåning ska registerföras och alla borgenshandlingar tillsammans med underliggande kreditavtal ska arkiveras

Borgen och utlåning är en finansiell tjänst under risktagande och får inte lämnas på villkor som motverkar sund konkurrens. Borgens- och utlåningsavgift ska förekomma dels för att uppnå konkurrensneutralitet, dels för att ge låntagaren incitament att avveckla/amortera lån mot borgen.

Avgiften ska vara transparent och ske till marknadsmässiga villkor. Regionens villkor ska inte vara sämre eller bättre än de villkor en låntagare skulle kunna uppnå på egna meriter. Avgiften bör ses över minst årsvis för att spegla aktuella förutsättningar.

## **13 Riskdefinitioner och riskhantering**

### **13.1 Ränterisk**

Ränterisk uppstår då räntan rör sig antingen upp eller ned från en given nivå. Exponering för ränterisk uppstår om man har räntebärande tillgångar eller skulder.

#### **Placeringar**

Risken medför att värdet av en befintlig placeringsportfölj minskar när räntenivån ökar och ränterisken är större desto längre räntebindning placeringar har. Ränterisken hanteras i regionen rent praktiskt på så sätt att placeringar endast får göras i instrument med relativt kort räntebindning.

#### **Upplåning**

Med ränterisk avses risken för att en snabb förändring av marknadsräntorna påverkar regionens finansnetto negativt. Risken uppstår om regionen har alltför kort räntebindning då lånen kommer att behöva bindas om till högre räntor i ett scenario med snabbt stigande marknadsräntor.

Följande riktlinjer gäller för hanteringen av ränterisker:

- Tillåtet intervall för genomsnittlig duration: 1,5 -4 år.
- Maximalt 40 % av ränteförfallen får ligga inom en 12-månaders period.

### **13.2 Valutakursrisk i finansförvaltningen**

Valutakursrisk uppstår när valutakurser rör sig mot hemmavalutan, i regionens fall SEK. Exponering för valutarisk uppstår bl a om man har tillgångar eller skulder denominerade i utländsk valuta. Det är inte tillåtet att ta valutakursrisk. Eventuellt uppkommande valutarisk i samband med upplåning eller skuldförvaltning ska kurssäkras inklusive upplupen avkastning.

Följande riktlinjer gäller för hanteringen av valutarisker:

- upplåning i utländsk valuta är inte tillåten.
- valutarisker i finansverksamheten ska omedelbart säkras med derivatinstrument förutom vid eventuell fondexponering

### 13.3 Finansieringsrisk

Finansieringsrisk innebär risk för att regionen inte kan refinansiera befintliga lån eller uppta nya lån när man så önskar eller endast mot en ökad kostnad ha tillgång till medel för betalningar. Finansieringsrisk kan hanteras genom att arbeta med god spridning av förfallostrukturen i låneportföljen och att säkerställa finansieringsmöjlighet i bank genom bekräftade kreditfaciliteter. För att begränsa finansieringsrisken ska följande riktlinjer följas:

- Tillåtet intervall för genomsnittlig kapitalbindning: 1,5-4 år.
- Maximalt 40% av kapitalet får förfalla en 12-månaders period.

### 13.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk har två olika betydelser:

- a) Att det inte finns tillräcklig likviditet för att regionen ska kunna fullgöra sina betalningsåtaganden i tid. Denna risk hanteras genom portföljuppdelingen i baslikviditet och överskottslikviditet samt genom att säkerställa finansieringsmöjligheter enligt 13.3 ovan.
- b) Att det inte är möjligt att avyttra befintliga placeringar i marknaden, exempelvis p. g. a. kreditrestriktioner eller annan marknadsoro. Denna risk hanteras genom att placeringsreglementet endast tillåter likvida placeringar, d. v. s. placeringar som mycket snabbt kan omsättas i marknaden.

### 13.5 Kreditrisk

- a) Kreditrisk innebär att en låntagare blir insolvent och måste ställa in sina betalningar. Kreditrisken uppgår till såväl utlånat belopp som upplupen, ej betald ränta. Denna risk uppstår:
  - Vid utlåning till icke helägda bolag vilket hanteras genom att regionen tar ut ett tillägg för att kompensera för risken i enlighet med punkt 12.
  - Vid utlåning till externa motparter. I detta fall hanteras risken genom ett noggrant urval av motparter som har rätt att ta emot inlåning och emittenter vilkas kreditinstrument får innehas.
- b) Motpartsrisk innebär även den risk regionen har på motparter man ingår derivattransaktioner och valutasäkringstransaktioner med vilket regleras under punkt 14.

## 13.6 Operativ risk

Operativ risk är ett samlingsbegrepp för alla de risker som har att göra med legal hantering, system, personal, processer och rutiner inom Finansförvaltningen. Operativa risker skall minimeras genom intern organisation, rutiner, arbetsbeskrivningar och uppföljningssystem som är ändamålsenligt utformade och dokumenterade. Följande riktlinjer gäller för intern kontroll och för att begränsa den operativa risken:

Med intern kontroll avses de kontrollmoment som avser finansförvaltningen. En god intern kontroll förutsätter att det finns erforderliga och uppdaterade system och rutiner för:

1. Ansvarsfördelning i organisationen
2. Instruktioner
3. Löpande avstämning av transaktioner mellan regionens banker och den egna redovisningen samt eventuella värdepapper i förvar
4. Rapportering och uppföljning
5. Inventering av samtliga tillgångs- och skuldposter samt derivatkontrakt
6. Redovisning

Inom finansiell verksamhet utgörs en av de viktigaste kontrollerna av en s. k. dualitetsprincip som innebär att samma person inte både får genomföra en finansiell transaktion och därefter stå för den kassa- och redovisningsmässiga hanteringen. Frekvent (minst månadsvis) avstämning av alla konton, av transaktioner mellan externa parter och den egna redovisningen samt eventuella värdepapper i förvar är andra viktiga kontroller. Dokumenterade rutinbeskrivningar ska upprättas och hållas uppdaterade.

## 14 Användning av derivatinstrument

För att hantera riskerna i finansverksamheten förekommer olika derivatinstrument i marknaden. All användning av derivatinstrument förutsätter att Regionstab Ekonomi har god förståelse för instrumentets funktion, prissättning och tillhörande risker och har administrativa rutiner som kan hantera dessa affärer.

I normalfallet skall derivatinstrument inte användas av den interna förvaltningen av varken överskottslikviditet eller inom upplåningen.

### **Placeringar**

Vid investeringar i fonder gäller respektive fonds fondbestämmelser för derivathantering.

### **Upplåning**

Följande riktlinjer gäller för derivatinstrument och motpartsrisker:

- derivatinstrument får användas endast till att hantera finansiella risker i underliggande upp- och utlåning eller underliggande valutaexponeringar

- regionen får använda derivatinstrument i form av terminer, FRA-kontrakt och ränteswappar
- innan ett derivatinstrument används för första gången ska regionstyrelsen godkänna instrumentet
- riskbedömning och konsekvensanalys av en derivattransaktion ska alltid genomföras och dokumenteras före affärsavslut
- uppföljning och utvärdering av vad derivatpositionerna under ett enskilt år har inneburit i termer av risker och kostnader ska alltid ske
- godkända externa motparter vid derivataffärer är bank med rating om minst A- (S&P) eller A3 (Moody's)

#### Kreditexponering i derivatinstrument

##### Limiter per motpart

Rating	Max marknadsvärde	Faktor	Nominellt belopp
AAA	250	0,25	5 000
AA-	150	0,5	3 000
A-	100	1	2 000
BBB-	50	2	1 000
Total max	300		

Om kreditbetyget för en befintlig motpart nedgraderas och kreditbetyget därefter understiger den angivna nedre gränsen enligt tabellen ovan ska en bedömning göras av såväl motpartens som associerade positioners risk. Händelsen ska vidare rapporteras på närmast kommande rapporteringstillfälle till regionstyrelsen med ett förslag till åtgärd inklusive tidsplan. En eventuell avveckling av positionen ska göras strukturerat med hänsyn tagen till marknadsförutsättningarna, kostnader och risker

## 15 Bankhantering

Regionstab Ekonomi är ansvarig för regionkoncernens bankförbindelser. Relationen till banken ska utvärderas minst årligen. Upphandling av huvudbank ska ske i konkurrens och bör genomföras minst vart fjärde år. All kontoöppning och avslut av konton ska ske via Internbanken.

## 16 Hållbara investeringar

Region Gävleborg ska säkerställa långsiktig hållbarhet i sin pensionsmedelsförvaltning. Förvaltningen ska aktivt verka för social, ekonomisk och miljömässig hållbarhet. Regionen har som krav att de företag och organisationer i vilka kapital investeras följer de internationella normer för mänskliga rättigheter, arbete och miljö, vilka finns formulerade i FN-konventioner och traktater som humanitär rätt, folkrätt och miljölagstiftning.

Regionen definierar god etik som avståndstagande från kriminalitet, respekt för seriösa affärsmetoder samt demokratiska principer. Regionen ska ej investera i bolag som upprepat eller medvetet bryter mot något av dessa kriterier.

Placeringar medges ej i företag som har produktion eller försäljning av krigsmateriel, pornografi, spel eller tobaks- och alkoholvaror som en väsentlig del av verksamheten. Vidare medges ej placeringar i företag som systematiskt och omfattande bryter mot internationella normer och konventioner.

Placeringar medges ej i företag vars huvudsakliga verksamhet är utvinning av fossila energiråvaror. Placeringar ska även undvikas i företag som på annat sätt är inblandade i framställningen av fossila energiråvaror genom t.ex. produktion och prospektering.

Regionen ska även arbeta för att minimera investeringar i bolag som bedriver ockerverksamhet (predatory lending).

I upplåningen ska så kallad grön upplåning prioriteras med beaktande av aktuella marknadsförutsättningar, risker och kostnader.

## **17 Rapportering**

Syftet med finansförvaltningens rapportering är att korrekt spegla förvaltningens resultat och aktiviteter. Rapporteringen ska utgöra en integrerad del i regionens delårsrapport och årsredovisning. Bl. a. ska rapporteringen innehålla:

- Saldo på koncernkonto
- Förteckning över finansiella placeringar
- Förteckning över aktuell skuldportfölj inklusive aktuell ränte- och kapitalbindning
- Aktuell räntesats på skuldportföljen inklusive derivat samt prognos på räntekostnaderna i skuldförvaltningen de närmaste 3 åren
- Avstämning mot limiterna och riktlinjerna i detta direktiv
- Uppföljning av mot fullmäktige fastställa finansiella mål
- Beskrivning över större händelser sedan förra rapporttillfället

## **18 Uppföljning**

Uppföljningens syfte är att löpande informera om finansförvaltningens resultat och risknivå. Löpande uppföljning ska genomföras inom Regionstab Ekonomi.

## **19 Incidentrapportering**

All finansiell verksamhet är förknippad med ett risktagande. Att förutse alla risker är omöjligt. Varje medarbetare inom regionen är skyldig att omedelbart rapportera avvikelser och incidenter till regiondirektören.