

Styrelsen	2024-09-19
Handling nr	11.1
Handläggare	Sara Frank
Daterad	2024-09-02
Reviderad	

**Till
Styrelsen för Västtrafik AB**

Remiss av finanspolicy för Västra Götalandsregionen

FÖRSLAG TILL BESLUT

Styrelsen föreslås besluta

att godkänna redovisat remissvar samt ge VD i uppdrag att översända svaret.

Skövde dag som ovan

Lars Backström

Göteborg 20 september 2024
Dnr: VTM 1-552-24

Till
Regionstyrelsen
regionstyrelsen@vgregion.se
RS 2024-01567

Yttrande över remiss av Finanspolicy Västra Götalandsregionen

Västtrafik har tagit del av förslaget till ny Finanspolicy för Västra Götaland.

Baserat på ovannämnda har Västtrafik följande två synpunkter:

- Under rubriken ”Skuldförvaltning” med underrubrik ”Tillåtna finansiella instrument” föreslås ett tillägg för verksamhetsdrivet aktieinnehav. Västtrafik har idag ägande (aktier) i andra bolag utifrån ett verksamhetsdrivet behov. Detta behov kvarstår i framtiden. Inköp eller försäljning av sådant aktieinnehav kan enligt andra riktlinjer ej ske utan Västtrafiks ägares godkännande. Det bör dock framgå även av finanspolicyn att sådant ägande är godkänt.
- Under rubriken ”Hantering av betalningsflöden/Cash Management” med underrubrik ”Betaltjänster” föreslås tillägg av definition av vad som anses ingå i begreppet betaltjänster. (Alternativt tillägg under rubriken ”Ordlista”). Kedjan inom betaltjänster är komplex där delar inte ens faller under Västtrafiks ansvar utan är knutet till den hårdvara som används. För en korrekt hantering behöver det vara tydligt exakt vad det är som faller under koncernbankens ansvar och den enskilda aktörens ansvar. Västtrafik vill även poängtera att det inom kollektivtrafiken finns särskilda behov som inte i större utsträckning delas med övriga bolag/förvaltningar inom Västra Götalandsregionen där samordning inte nödvändigtvis leder till stordriftsfördelar.

Västtrafik har i övrigt inga synpunkter på föreslagen ny Finanspolicy.

Från: [Mari Nilsson](#) för [Regionstyrelsen](#)
Till: [Expediering](#)
Kopia: [Anna Maria Koutsikouri Bergström](#)
Ärende: Remiss av Finanspolicy Västra Götalandsregionen
Datum: den 5 juni 2024 14:27:29
Bilagor: [Finanspolicy Västra Götalandsregionen.pdf](#)

Detta mejl är skickat från en extern e-postadress. Vänligen klicka inte på länkar och öppna inte bilagor om du inte känner igen avsändaren och vet att innehållet är säkert.

Hej!

Bifogar remiss av Finanspolicy Västra Götalandsregionen till Västra Götalandsregionens nämnder, styrelser och bolag.

Vänligen skicka ert yttrande till regionstyrelsen@vgregion.se **senast den 30 september 2024**.

Ange remissinstans och diarienummer RS 2024-01567 i ämnesraden på mailet.

Kontaktperson vid frågor: Anna-Maria Koutsikouri Bergström anna-maria.bergstrom@vgregion.se

Vänliga hälsningar

Mari Nilsson

Nämndsamordnare regionstyrelsen

Koncernkontoret

Västra Götalandsregionen

Finanspolicy Västra Götalandsregionen

Innehållsförteckning	
Sammanfattning.....	3
Finansverksamhetens uppdrag och syfte	3
Etik och hållbarhet i finansverksamheten.....	3
Riskramverk i finansverksamheten.....	4
Västra Götalandsregionens risktolerans	4
Riskområden.....	4
Riskhantering	4
Ansvarsfördelning i hanteringen av risk.....	4
Hantering vid policyöverträdelser.....	5
Skuldförvaltning.....	5
Tillåtna riskkällor.....	5
Tillåtna finansiella instrument	5
Limiter.....	5
Pensionsmedelsförvaltning.....	6
Tillåtna riskkällor	6
Tillåtna finansiella instrument.....	6
Limiter	6
Likviditetsförvaltning.....	7
Tillåtna riskkällor.....	7
Tillåtna finansiella instrument	7
Limiter.....	7
Hantering av betalningsflöden/Cash Management	8
Riskkällor	8
Banktjänster.....	8
Betaltjänster.....	8
Borgensåtaganden.....	9
Ordlista	10

Sammanfattning

- Finanspolicyn riktar sig till Västra Götalandsregionens samtliga nämnder och styrelser, inklusive styrelser för majoritetsägda bolag.
- Finanspolicyn avser Västra Götalandsregionens finansverksamhet, vilken omfattar medelsförvaltning (skuld, pensionsmedel samt likviditet), banktjänster, betaltjänster samt hantering av borgensåtaganden.
- Syftet med finanspolicyn är att övergripande fastställa mål, principer och ramar för hur finansverksamheten ska bedrivas på ett ändamålsenligt, effektivt, säkert och hållbart sätt.
- Till finanspolicyn finns riktlinjer och rutiner som ytterligare förtydligar och ger vägledning kring hur Västra Götalandsregionen finansverksamhet ska bedrivas.

Finansverksamhetens uppdrag och syfte

Finansverksamheten ska säkerställa att det i rätt tid och i rätt mängd finns tillgängliga medel, för att verkställa budgeten och fullgöra Västra Götalandsregionens betalningsåtaganden.

Finansverksamheten har också ett centralt samordningsansvar för Västra Götalandsregionens behov av bank- och betaltjänster i syfte att uppnå en enhetlig riskhantering samt stordriftsfördelar av ekonomisk och administrativ karaktär.

Etik och hållbarhet i finansverksamheten

Västra Götalandsregionens finansverksamhet ska präglas av god etik och hållbarhet.

Finansverksamheten ska också ske på ett sätt som inte tillåter välfärdsbrott eller otillbörlig påverkan på verksamheten.

Riskramverk i finansverksamheten

Västra Götalandsregionens risktolerans

Vilka risker och hur omfattande risker som Västra Götalandsregionen klarar av och är villig att acceptera i finansverksamheten fastställs genom beslut om ansvarsfördelning, tillåtna riskkällor, tillåtna finansiella instrument och limiter i denna policy.

Riskområden

I finansverksamheten ska finansiella risker, operativa risker, säkerhetsrisker, legala risker och hållbarhetsrisker hanteras.

Riskhantering

Risker i finansverksamheten ska identifieras, uppskattas, värderas och i vissa fall åtgärdas.

Alla beslut i finansverksamheten om att välja, välja bort och hantera risker ska baseras på medvetna avvägningar mellan risker och kostnader respektive risker och avkastning inom ramen för Västra Götalandsregionens risktolerans, krav på etiska och hållbara beslut samt tillämpliga lagar och regler.

Ansvarsfördelning i hanteringen av risk

Regionfullmäktige ska:

- Besluta om maximal ram för upplåning i Västra Götalandsregionen.
- Besluta om insättning och uttag ur Västra Götalandsregionens pensionsmedelsportfölj.
- Besluta om borgensåtaganden.

Utöver om vad som regleras i reglementet ska regionstyrelsen:

- Besluta om nyupplåning, inom den av regionfullmäktige beslutade låneramen.

Hantering vid policyöverträdelser

Vid överträdelser av bestämmelser i finanspolicyn ska överträdelserna omgående åtgärdas och ägarutskottet skyndsamt informeras.

Passiva överträdelser, det vill säga överträdelser som uppstår som ett resultat av plötsliga marknadsförändringar och inte aktiva investeringsbeslut, behöver inte rapporteras men ska åtgärdas inom rimlig tid.

Skuldförvaltning

Skuldförvaltningen omfattar hanteringen av räntebärande skulder. Upplåning får endast ske om det inte bedöms ändamålsenligt att med Västra Götalandsregionens egen likviditet finansiera utbetalningar. Upplåning i Västra Götalandsregionen får endast ske inom en beslutad låneram, som anger hur stor Västra Götalandsregionens maximala låneskuld får bli.

Tillåtna riskkällor

- Motpartsrisk
- Refinansieringsrisk
- Ränterisk
- Likviditetsrisk

Tillåtna finansiella instrument

- Bilateral lån
- Certifikat
- Obligationer
- Leasing
- Derivat (räntetak och räntegolv, ränte- och valutaswappar, ränteoptioner och kombinationer av dessa)

Limiter

- Ingående av derivataffärer får endast ske med motparter för vilka Västra Götalandsregionen har ramavtal enligt ISDA-standard, samt då motparten har en rating om minst BBB-/Baa3 enligt de internationella kreditvärderingsinstitutens nomenklatur.

- Upplåning i annan valuta än svenska kronor (SEK) ska valutasäkras.

Pensionsmedelsförvaltning

Pensionsmedelsförvaltningen omfattar långsiktiga placeringar, och syftar till att klara utbetalningarna av den förmånsbestämda ålderspensionen i Västra Götalandsregionen.

Tillåtna riskkällor

- Kreditrisk
- Ränterisk
- Likviditetsrisk (ska vi ha med den?)
- Marknadsrisk
- Valutarisk

Tillåtna finansiella instrument

- Räntebärande tillgångar
- Aktierelaterade tillgångar
Derivatinstrument (räntetak och räntegolv, ränte- och valutaswappar, ränteoptioner och kombinationer av dessa)
- Alternativa tillgångar

Limiter

- Investeringar av räntebärande tillgångar får endast ske i räntebärande i tillgångar som är emitterade av gäldenärer med en rating om minst BBB-/Baa3 enligt de internationella kreditvärderingsinstitutens nomenklatur.
- Investeringar i räntebärande tillgångar ska vara valutasäkrade.
- För investering i alternativa tillgångar ska behovet av valutasäkring bedömas i varje enskilt fall.
- Räntebärande tillgångar och aktierelaterade tillgångar måste var denominerade i svenska kronor (SEK), norska kronor (NOK), euro (EUR), amerikanska dollar (USD) eller brittiska pund (GBP).
- Max 20 procent av portföljen får placeras i alternativa tillgångar.
- Direkta innehav i enskilda aktier är inte tillåtet.

Likviditetsförvaltning

Västra Götalandsregionen likviditet utgörs av likvida medel på bankkonto, samt kortfristiga placeringar av medel som inte är placerade i pensionsmedelsportföljen.

Tillåtna riskkällor

- Kreditrisk
- Ränterisk
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk
- Valutarisk

Tillåtna finansiella instrument

- Räntebärande tillgångar
- Aktierelaterade tillgångar
- Derivat (räntetak och räntegolv, ränte- och valutaswappar, ränteoptioner och kombinationer av dessa) Placeringar på konto
- Alternativa tillgångar

Limiter

- Investeringar av räntebärande tillgångar får endast ske i räntebärande i tillgångar som är emitterade av gäldenärer med en rating om minst BBB-/Baa3 enligt de internationella kreditvärderingsinstitutens nomenklatur.
- Investeringar i räntebärande tillgångar ska vara valutasäkrade.
- För investering i alternativa tillgångar ska behovet av valutasäkring bedömas i varje enskilt fall.
- Räntebärande tillgångar och aktierelaterade tillgångar måste var denominerade i svenska kronor (SEK), norska kronor (NOK), euro (EUR), amerikanska dollar (USD) eller brittiska pund (GBP).
- Direkta innehav i enskilda aktier är inte tillåtet.

Hantering av betalningsflöden/Cash Management

Inom ekonomistyrningen definieras cash management som sätt att effektivisera betalningsflöden och därmed kapitalutnyttjandet i en organisation

Västra Götalandsregionens hantering av cash management omfattar koncerngemensam likviditetsplanering, banktjänster och betaltjänster.

Riskkällor

- Likviditetsrisk
- Anseenderisk
- Bedrägeririsk
- Cyberrisk
- Regulatorisk risk

Banktjänster

Finansverksamheten har ett samordningsansvar för Västra Götalandsregionens banktjänster.

Samtliga förvaltningar och majoritetsägda bolag ska vara anslutna till den helhetslösning som finansverksamheten erbjuder inom området banktjänster, vilket innefattar det gemensamma koncernkontosystemet med löpande in- och utbetalningar, checkkredit, korttjänster med mera.

Betaltjänster

Finansverksamheten ansvarar för en samordnad hantering av Västra Götalandsregionens betaltjänster, vilket avser de tjänster som medborgarna använder sig av vid betalning till någon av Västra Götalandsregionens förvaltningar och majoritetsägda bolag.

I möjligaste mån ska betaltjänster som är vanligt förekommande på marknaden erbjudas.

Införande av nya betaltjänster ska föregås av ett godkännande från finansverksamheten, där följsamhet till gällande regelverk, upphandlade avtal och verksamhetens redovisning säkerställs.

Vid upphandlingar där en betaltjänst ingår ska finansverksamheten bistå med kravställningen för att säkerställa följsamhet till gällande regelverk, upphandlade avtal och verksamhetens redovisning.

Borgensåtaganden

Västra Götalandsregionens borgensåtaganden, och tillhörande kreditrisker, ska hanteras mycket restriktivt.

Västra Götalandsregionen ställer inte ut garantier.

Ordlista

Alternativa tillgångar

Alternativa tillgångar är investeringar som inte ingår i de traditionella tillgångsklasserna som till exempel aktier, obligationer och penningmarknadsinstrument. Dessa tillgångar inkluderar vanligtvis investeringar i tillgångar som råvaror, fastigheter, riskkapital, hedgefonder och privata aktier. De betraktas som alternativa eftersom de vanligtvis har låg korrelation med traditionella tillgångar och kan erbjuda diversifiering och möjligheter till avkastning i olika marknadsscenarioer.

Bedrägeririsk

Bedrägeririsk innebär risken att bli utsatt för falska betalningar och cyberattacker och kan resultera i betydande ekonomiska förluster.

Certifikat

Certifikat är ett finansiellt instrument som handlas i penningmarknaden. Penningmarknaden är en del av det finansiella systemet där kortsiktiga skuldförbindelser, med en löptid på ett år eller mindre, handlas. Dessa skuldförbindelser används för att täcka kortfristiga finansieringsbehov för företag, banker och regeringar. Ett certifikat är ett skuldebrev där emittenten, det vill säga, den som ger ut certifikatet exempelvis är en bank eller ett företag.

Borgensåtagande

Ett borgensåtagande innebär att en person eller organisationen garanterar att den kommer att betala en skuld åt en annan part om den parten inte kan göra det själv. Det är ett åtagande att ta på sig ansvaret för en annan persons eller organisations skuld.

Denominerad

När det sägs att en fond är denominerad i en viss valuta betyder det att fondens värde, andelsvärde och redovisning sker i den valutan.

Derivat

Derivatinstrument vid upplåning är finansiella kontrakt vars värde baseras på värdet av en underliggande tillgång, ränta eller index, och används för att hantera risker relaterade till upplåning. Dessa instrument hjälper låntagare och långgivare att skydda sig mot

oönskade prisförändringar, räntesvängningar eller valutakursförändringar.

ISDA-standard

ISDA-standard, utvecklad av International Swaps and Derivatives Association, innebär standardiserade avtal och dokumentation som används globalt för handel med derivatinstrument. Dessa standarder hjälper till att minska juridiska och finansiella risker, samt öka transparens och effektivitet på derivatmarknaden.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att en låntagare eller emittent av ett värdepapper inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden, vilket kan leda till att investeraren förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Leasing

Leasing innebär att en leasingtagare tillfälligt får använda en tillgång från en leasinggivare mot en periodisk avgift. Leasingtagaren har rätt att använda tillgången under en bestämd tidsperiod och under förutsättningar som specificerats i leasingavtalet. Vanligtvis innebär leasing att leasingtagaren inte äger tillgången men kan utnyttja dess fördelar utan att behöva göra en stor initial investering eller ta på sig ägandets risker. Leasingavtal kan variera i längd och villkor beroende på tillgången och parternas överenskommelse

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk uppstår när verksamheten inte har tillräckliga medel för att möta sina kortfristiga förpliktelser, vilket kan leda till betalningsproblem och skada kreditvärdigheten.

Limiter

Limiter är olika typer av restriktioner eller bestämda nivåer som tillämpas på olika finansiella transaktioner och aktiviteter.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att värdet på en investering minskar på grund av förändringar på finansmarknaderna. Det innefattar risker relaterade till allmänna marknadsförhållanden, såsom ränteförändringar, prisvariationer, valutakursförändringar, geopolitiska och makroekonomiska faktorer.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk innebär risken att inte kunna förnya en skuld till fördelaktiga villkor när den förfaller.

Ränterisk

Ränterisk innebär att kostnaden för lån eller värdet på räntebärande investeringar påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor.

Riskramverk

Ett riskramverk är en strukturerad metod för att identifiera, bedöma, hantera och övervaka risker inom en organisation. Det hjälper till att minimera negativa effekter och maximera möjligheter genom att tillämpa en systematisk och konsekvent process för riskhantering.

Valutarisk

Valutarisk vid upplåning innebär att förändringar i valutakurser påverkar kostnaden för tagna lån i en annan valuta. Detta kan leda till ökade kostnader om den lånade valutan stärks mot den egna valutan. Valutaförändringar i placeringar innebär att investeringens värde påverkas av förändringar i valutakurserna gentemot investerarens basvaluta. Detta kan påverka investerarens totala avkastning och utgör risk och möjlighet beroende på valutakursens utveckling.

Valutasäkring

Valutasäkring är en strategi för att skydda sig mot valutakursrisker som kan påverka värdet av tillgångar eller skulder i olika valutor. Det innebär vanligtvis att man använder finansiella instrument, såsom valutaterminer eller valutaswappar, för att låsa in eller begränsa den framtida valutakursen för en specifik transaktion eller position. Genom valutasäkring kan ett företag eller investerare minska osäkerheten kring framtida valutakurser och undvika förluster som kan uppstå på grund av valutaförändringar.

