



# Granskning av regionens finansförvaltning

Rapport

Region Blekinge

KPMG AB

2020-09-03

Antal sidor 24

Antal bilagor 2



**Region Blekinge**  
Granskning av regionens finansförvaltning

2020-09-03

## Innehållsförteckning

1	Sammanfattning	2
2	Inledning	4
2.1	Syfte, revisionsfråga och avgränsning	4
2.2	Revisionskriterier	5
2.3	Metod	6
3	Resultat av granskningen	6
3.1	Organisation och styrande dokument	6
3.1.1	Kommentar	9
3.2	Förvaltning	9
3.2.1	Kortsiktig betalningsförmåga (likviditet)	9
3.2.2	Betalningsförmåga för åtagande och förpliktelser på lång sikt	11
3.2.3	Skuldförvaltning	12
3.2.4	Följsamhet mot placeringsreglemente och hållbarhetskrav	13
3.2.5	Säkringsinstrument	14
3.2.6	Utveckling av regionens kapital	15
3.3	Uppföljning och rapportering	17
3.3.1	Kommentar	17
3.4	Icke identifierade risker	18
4	Slutsats och rekommendationer	19
A	Bilagor	21

## 1 Sammanfattning

Regionen har en organisation och ansvarsfördelning kring finansförvaltningen som i huvudsak är ändamålsenlig. Ansvaret för förvaltningen är fördelat mellan regionfullmäktige, regionstyrelsen, regiondirektören, ekonomidirektören och finansstrategen. Det löpande arbetet är organiserat under finansfunktionen vid regionstaben och redovisningen vid verksamhetsstöd. Vidare har regionen ett placeringsråd som inte är aktiverat.

Det styrande reglementet, med tillhörande mål och regleringar kring återrapportering bör revideras för att kunna möta de förändringar som den finansiella verksamheten står inför, såsom hållbarhetsfrågor och investeringar.

Vi har konstaterat att regionens pensionsmedelsplaceringar ej har täckning för det totala pensionsåtagandet. Vidare har regionen under de senaste åren inte satt av ytterligare pengar till pensionsportföljen. Trots detta har regionen god egen likviditet, avtalade kreditlöften samt god avkastning på sina placeringar vilket innebär att de har säkrat den löpande betalningsförmågan på kort såväl som lång sikt. Vidare följer regionens placeringar de limiter och andra krav som ställs i reglementet.

Det krav på återrapportering som stipuleras i placeringsreglementet följs i huvudsak, det finns dock förbättringspotential. Det är av vikt att den information som rapporteras som anmälningsärenden belyses och kommer de förtroendevalda tillkänna.

Granskningen har resulterat i att vår sammanfattande bedömning utifrån granskningens syfte är att finansförvaltningen i huvudsak genomförs enligt det av regionfullmäktige antagna reglementet och andra gällande regelverk samt att kraven på avkastning och betryggande säkerhet uppnås.

Utifrån vår bedömning och slutsats rekommenderar vi regionstyrelsen att:

- Aktivera placeringsrådet för att öka de förtroendevaldas inblick i finansförvaltningen samt att skapa ett ytterligare stöd till tjänstepersonerna.
- Se till att den information som rapporteras som anmälningsärende belyses och kommer de förtroendevalda tillkänna.
- Bereda förslag till omformuleringar av målet för likviditetsförvaltningen samt de två delmålen inom hållbar ekonomisk tillväxt för att ge bättre förutsättningar för mätbarhet av måluppfyllelse.
- Bereda förslag på hur reglementet kan tydliggöra regionens betalningsberedskap på kort respektive lång sikt samt fastställa nyckeltal för lägsta tillåtna betalningsberedskap.
- Bereda förslag på hur reglementet kan tydliggöra syftet med pensionsmedelsförvaltningen samt i vilken takt som medlen ska nyttjas
- Bereda förslag på hur regionen i reglemente kan förtydliga hur stor del av pensionsskulden som ska vara finansierad av balansräkningen, och därefter hur stor del som kan användas till andra delar i likviditetsförvaltningen
- Bereda förslag på förändringar av reglementet inom ramen för hållbarhetsområdet för att säkerställa att det sker ändamålsenlig rapportering till regionstyrelsen.



## **Region Blekinge**

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

- Bereda förslag på förändringar av reglementet för att säkerställa att de krav som ställs i dokumentet fortfarande är aktuella innan start av nyupplåning samt säkerställa att det sker ändamålsenlig rapportering till regionstyrelsen.
- Se över och bereda förslag till riktlinjer för god ekonomisk hushållning med utgångspunkt i regionens ekonomiska situation och kommunallagens bestämmelser samt säkerställa ett tydligt samband mellan samtliga styrdokument inom det finansiella området för att åstadkomma en sammanhållen styrning.

## 2 Inledning

Vi har av Region Blekinges revisorer fått i uppdrag att granska regionens finansförvaltning. Granskningen ingår i revisionsplanen 2020.

Kommuner och regioner ska enligt kommunallagen förvalta sina medel så att lagens krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. Fullmäktige ansvarar för att meddela föreskrifter om medelsförvaltning och pensionsmedelsförvaltning. Styrelsens uppgift är att leda och samordna förvaltningen av regionens angelägenheter. I kommunallagen och dess förarbeten föreskrivs särskilt för pensionsmedel att fullmäktige ska meddela föreskrifter för dessa och att regionstyrelsen ingående ska utvärdera placeringsverksamheten och överväga en omprövning av föreskrifterna inför fullmäktige, minst en gång per år.

Enligt Region Blekinges finanspolicy, Reglemente för den finansiella verksamheten, ska regionen på ett effektivt och säkert sätt förvalta de finansiella medel som regionen förfogar över. Reglementet utgör ett regelverk för medels- och skuldförvaltningen i regionen. Reglementet innehåller mål och riktlinjer inom följande områden:

- Organisation och ansvarsfördelning
- Generella regler för kapitalförvaltning
- Likviditetsförvaltning
- Överlikviditetsförvaltning
- Pensionsmedelsförvaltning
- Skuldförvaltning
- Uppföljning och rapportering

I Region Blekinge uppgick placeringar av pensionsmedel enligt årsredovisning för 2019 till 1,5 miljarder kronor samtidigt som den sammanlagda pensionsförpliktelsen uppgick till 4,546 miljarder kronor. Pensionsavsättning enligt balansräkningen var 1,972 miljarder kronor och ansvarsförbindelsen 2,574 miljarder kronor. Enligt årsredovisningens avsnitt om måluppfyllelse för målet långsiktig ekonomisk planering är viktiga delar av den långsiktiga ekonomiska planeringar bland annat att följa den planerade investeringstakten och att utveckla långsiktighet i förvaltningen av kapital.

Regionens revisorer har i sin riskanalys identifierat finansförvaltning som angelägen att granska eftersom väsentligheten är hög då det är stora belopp som förvaltas. Revisorerna har mot denna bakgrund beslutat att genomföra en granskning.

### 2.1 Syfte, revisionsfråga och avgränsning

Granskningens övergripande syfte är att granska om regionstyrelsen säkerställt att regionens finansförvaltning genomförs i enlighet med fullmäktiges policy och andra gällande regler inom området. Syftet med granskningen är att, utifrån aktuell lagstiftning, regionens interna regelverk och fullmäktiges mål, bedöma om regionens

finansförvaltning bedrivs så att kraven på god avkastning och betryggande säkerhet uppnås.

### Revisionsfrågor

- Är organisation, styrning och ansvarsfördelning ändamålsenlig?
- Har regionens kapital utvecklats ändamålsenligt över tid?
- Är finansförvaltningen uppbyggd så att den kortsiktiga betalningsförmågan säkras?
- Har regionen en ändamålsenlig hantering för att säkra sin betalningsförmåga för åtaganden och förpliktelser på lång sikt för exempelvis pensionsskulden?
- Är de placeringar, lån och finansiella instrument som finns förenliga med styrande dokument och har beslut inom området tagits i behörig ordning?
- Föreligger det en följsamhet och återrapportering i enlighet med styrande dokument?
- Sker adekvata analyser och uppföljningar av placeringar, kostnader, risk och avkastning?
- Är säkringsdokumentation och säkringsstrategier utformade och dokumenterade på ett sådant sätt att de uppfyller kraven enligt god redovisningssed och dokumenteras säkringsförhållandena på ett tillräckligt sätt i samband med delårsbokslut och årsbokslut?
- Linjerar hållbarhetskraven i förvaltningen med regionens övergripande hållbarhetspolicy
- Finns det andra icke identifierade risker i finansförvaltningen?

Granskningen omfattar organisation, styrning, ansvarsfördelning inom finansförvaltningen under 2020 medan bedömningen av om kapitalet utvecklats ändamålsenligt över tid avser en längre tidsperiod.

Granskningen avser regionstyrelsen.

## 2.2 Revisionskriterier

Vi har bedömt om rutinerna uppfyller

- Kommunallagen (2017:725)
- Reglemente för den finansiella verksamheten, Region Blekinge, 2018
- Miljö- och hållbarhetsplan 2019–2024
- Arbetsordningar och övriga reglementen

- Övriga regler, policys och riktlinjer motsvarande för finansverksamheten

## 2.3 Metod

Vår metod har bestått av dokumentstudier av regler, rutiner och andra styrande dokument och därtill tillhörande revisionsbevis samt intervjuer.

Vi har genomfört intervjuer med

- Regionstyrelsens ordförande
- Regionstyrelsens andre vice ordförande
- Regiondirektör
- Ekonomidirektör
- Finansstrateg

Rapporten är faktakontrollerad av regiondirektör, ekonomidirektör och finansstrateg.

## 3 Resultat av granskningen

### 3.1 Organisation och styrande dokument

Regionen har ett, av regionfullmäktige antaget<sup>1</sup> placeringsreglemente. Reglementet utgör ett regelverk för medels- och skuldförvaltningen i enlighet med kraven i kommunallagen. Reglementet gäller såväl för den löpande finansiella verksamheten som den långsiktiga förvaltningen av pensionsmedel samt finansiell upplåning- och valutahantering. Ekonomidirektören ska vid behov utfärda särskilda anvisningar för hur reglementet ska tillämpas. Detta görs i dokumentet *Anvisningar och riktlinjer för den finansiella verksamheten (ARF)*. Reglementet hänvisar vid flertalet tillfällen till dokumentet, vi har dock konstaterat att ett sådant dokument inte finns upprättat. Placeringsreglementet stipulerar organisation och ansvarsfördelning kring finansförvaltningen, generella regler för kapitalförvaltning, bestämmelser gällande likviditetsförvaltning, överlikviditetsförvaltning, pensionsmedelsförvaltning och skuldförvaltning samt uppföljning och rapportering.

I reglementet fastställs de mål som berör likviditetsförvaltning, överlikviditetsförvaltning, pensionsmedelsförvaltning och skuldförvaltning. Nedan presenteras målen för respektive förvaltningsområde

**Likviditetsförvaltning** – ”Regionens likvida medel ska förvaltas på ett sådant sätt att en god betalningsberedskap upprätthålls vid alla tillfällen.”

---

<sup>1</sup> Beslutat av regionfullmäktige den 26 november 2018, §1331/18

**Region Blekinge**

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

**Överlikviditetsförvaltning** – ”Förvaltningen ska ge en god avkastning till låg absolut risk. Målet är att avkastningen över en 3-års period i genomsnitt ska överträffa ett jämförelseindex bestående av 50% OMRX T-Bill och 50% OMRX Bond.”

**Pensionsmedelsförvaltning** – ”Det övergripande målet för pensionsmedelsförvaltningen är att möta pensionsutbetalningarna hänförliga till det totala pensionsåtagandet. Utöver att möta de framtida pensionsutbetalningarna eftersträvas så hög avkastning som möjligt... ett reall långsiktigt avkastningsmål på minst 3 procent i genomsnitt över en 5-årsperiod... Medel från pensionsmedelsförvaltningen ska utnyttjas för pensionsutbetalningar men de får även användas för att möta kortsiktiga likviditetsproblem i likviditetsförvaltningen.”

**Skuldförvaltning** – ”Vid upplåning ska sådana former väljas att krav på mycket låg risk tillgodoses och att, med beaktande av kravet på låg risk, lägsta möjliga finansieringskostnad eftersträvas.”

Utöver dessa mål stipuleras i placeringsreglementet att Region Blekinge ska ha en långsiktig hållbar ekonomi. Det innebär bland annat att placeringarna ska vara långsiktigt hållbara och ansvarsfulla. Enligt placeringsreglementet får investeringar endast göras i de företag som på ett godtagbart sätt uppfyller kraven i de internationella konventioner som Sverige har undertecknat<sup>2</sup>. Vidare ska regionen undvika placeringar i företag där en del av omsättningen kommer från produktion och försäljning av tobak eller tobaksprodukter, alkoholvaror, pornografi eller vapen. Regionen ska också undvika investeringar i företag som arbetar med att prospektera, exploatera, utvinna eller producera kol, olja och naturgas.

Vidare anges i placeringsreglementet att instruktionerna ska gälla vid förvaltning av direktinvesteringar i svenska och utländska aktier samt företagsobligationer. Vid indirekta investeringar såsom innehav i värdepappersfonder, strukturerade produkter eller hedgefonder gäller att dessa instruktioner så långt det är möjligt tillämpas i så stor del av de underliggande placeringarna som möjligt. Ansvar för att tillse att begränsningarna följs ligger på kapitalförvaltaren.

Vad som anges i placeringsreglementet är i linje med miljö- och hållbarhetsplan 2019 - 2024<sup>3</sup> samt regionplanen 2020–2022<sup>4</sup>

I regionens miljö- och hållbarhetsplan finns det övergripande mål som berör den hållbara ekonomiska tillväxten, ”Region Blekinges kapitalinvesteringar verkar för långsiktig hållbarhet genom att vi investerar ansvarsfullt och verkar för mänskliga rättigheter, rättvisa arbetsvillkor, god miljö och mot korruption”. Utifrån det just nämnda målet har regionen formulerat två delmål

”År 2020 har Region Blekinge en metod för miljö- och hållbarhetsanalys inför kapitalinvestering”.

<sup>2</sup> UN Global Compact Konventionerna om de mänskliga rättigheterna, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption, Barnkonventionen, ILO-konventionerna samt Internationella vapenkonventioner; klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen

<sup>3</sup> Beslutat av regionfullmäktige den 2 oktober 2019, RF § 206.

<sup>4</sup> Beslutat av regionfullmäktige den 6 november 2020, RF §236/19.



*”År 2024 har Region Blekinge minskat sin klimatpåverkan från investeringar i värdepapper jämfört med 2020”*

Behovet av att se över placeringsreglementet har varit uppe till diskussion i politiken men inget beslut gällande en översyn är fattat. Vid samtal med tjänstepersoner framkommer att de har noterat att det finns ett behov av att se över reglementet. Dels för att uppdatera dokumentet i sin helhet, också för att säkerställa att miljö- och hållbarhetsplanen och reglementet har samma linje.

Ansvaret för finansförvaltningen inom regionen fördelas mellan regionfullmäktige, regionstyrelsen, regiondirektören, ekonomidirektören och finansstrategen. Det löpande arbetet är organiserat under finansfunktionen vid regionstaben och redovisningen vid verksamhetsstöd. Nedan presenteras en sammanfattning av ansvarsfördelningen<sup>5</sup>.

Regionfullmäktige	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Det är regionsfullmäktiges ansvar att medelförvaltningen sker i överensstämmelse med kommunallagen, 8 kap §§ 2-3a samt att fastställa reglementet för den finansiella verksamheten.</li> </ul>
Regionstyrelse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regionstyrelsen är formell medelförvaltare och delegerar det operativa förvaltningsuppdraget till Regiondirektören. Regionstyrelsen är ansvarig för strategiska frågeställningar.</li> </ul>
Regiondirektör	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Regiondirektören bär det övergripande tjänstemannaansvaret för att regionens tillgångar och skulder förvaltas på ett så optimalt sätt som möjligt i enlighet med detta reglemente. Det är regiondirektörens ansvar att tillse att det fastställda reglementet för den finansiella verksamheten efterlevs.</li> <li>• Regiondirektören har det övergripande ansvaret för finansfrågor inför regionstyrelsen.</li> </ul>
Ekonomidirektör	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ekonomidirektörens ansvar är att till se att regionen har en fungerande finansfunktion, tillfredställande intern kontroll samt följa och interagera i den löpande finansverksamheten.</li> <li>• Ekonomidirektören ska vid behov utfärda särskilda anvisningar (ARF), besluta om rebalansering vid överträdelse av limiter, om upphandling av värdepapper inom pensionsmedelförvaltningen samt besluta om värdepappersaffärer.</li> <li>• Besluta om lån enligt beslut i regionfullmäktige.</li> </ul>
Finansstrateg	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finansstrategens ansvar är det operativa arbetet för regionens finanshantering i enlighet med fastställt reglemente.</li> </ul>

Förutom ovanstående ansvarsfördelning gäller regionens ordinarie attestreglemente.

Regionen har ett placeringsråd som består av regionråd, regiondirektör, ekonomidirektör och finansstrateg. Placeringsrådet ska verka som ett forum där frågor och idéer kring kapitalförvaltningen kan diskuteras med syfte att involvera fler personer i förvaltningen. Rådet har inget beslutsmandat. Vid samtal med såväl förtroendevalda som tjänstepersoner framkommer att placeringsrådet inte är aktiverat och att möte inte hållits sedan 2018. Båda parterna är eniga om att rådet med fördel kan aktiveras och att möten ska hållas kontinuerligt. Det framkommer från tjänstepersonernas sida att det

<sup>5</sup> Se bilaga 1 för en specificerad ansvarsfördelning.

främst är då börsen, av olika anledningar, går ner som man efterfrågar mötena med rådet.

### 3.1.1 Kommentar

Baserat på intervjuer och dokumentstudier kan vi konstatera att organisation och ansvarsfördelning är ändamålsenlig. Vi har dock noterat att både tjänstepersonerna och politikerna efterfrågar placeringsrådet, varför det är en god idé att aktivera rådet. Det skulle bidra till att de förtroendevalda får en större inblick i finansförvaltningen och ge ett ytterligare stöd till tjänstepersonerna.

Det mål som är upprättat för likviditetsförvaltningen samt de två delmålen inom hållbar ekonomisk tillväxt saknar mätbarhet. Regionen bör se över målen och omformulera dessa för att skapa möjlighet till att mäta måluppfyllelsen.

## 3.2 Förvaltning

Förvaltning av regionens finansiella medel består av likviditetsförvaltning, överlikviditetsförvaltning, pensionsmedelsförvaltning och skuldförvaltning.

**Likviditetsförvaltning**, för att regionen ska fungera rationellt och klara av de löpande betalningarna måste betalningsmedel alltid finnas i beredskap. Betalningsredskapen är beroende av tillgången på likvida medel, det vill säga sådana tillgångar som snabbt kan utnyttjas för utbetalningar.

**Överlikvideringsförvaltning**, den del av regionens likviditet som inte behövs för att säkerställa den kortsiktiga betalningsberedskapen kan flyttas över till överlikviditetsportföljen. Syftet med överlikviditetsförvaltningen är att uppnå högre förväntad avkastning jämfört med den korta likviditetsförvaltningen.

**Pensionsmedelsförvaltning**, för att möta framtida pensionsförpliktelser har regionen beslutat att avsätta kapital för långsiktig förvaltning.

**Skuldförvaltning**, då regionen väljer låna medel för finansiering.

### 3.2.1 Kortsiktig betalningsförmåga (likviditet)

I enlighet med placeringsreglementet ska regionens likvida medel *”förvaltas på ett sådant sätt att en god betalningsberedskap upprätthålls vid alla tillfällen”*. Vidare finns det stipulerat att olika typer av lån och kreditlöften kan användas för att säkerställa betalningsberedskapen, i de fall tillgång till egen likviditet saknas. Som tillägg till Regionens likviditetsplanering finns en arbetsrutin som säkerställer likviditeten i följande intervall; daglig, månad, år samt tre år. Vid samtalen framkommer att träffsäkerheten i likviditetsförvaltning är god upp till 30 dagar, då finansstrategen med relativ enkelhet kan prognosticera kommande flöden. När det överstiger 30 dagar ökar osäkerheten, och externa faktorer beskrivs som anledningen (framför allt statsbidrag). Strategen använder sig av historiska

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

rörelsemönster, för att grovt kunna uppskatta flöden som de inte med säkerhet kan fastställa.

Regionplan 2020–2022 innehåller övergripande mål, budget för nästkommande år samt ekonomisk plan för de nästkommande två åren. Planen innehåller även en investeringsplan för regionen, där större investeringar är inkluderade och omfattar fem år. I enlighet med placeringsreglementet får placeringar inom likviditetsförvaltningen ske enligt följande: likvida medel i bank med kreditbetyg om lägst A/A, definierade som medel på depåkonto, bankkonto och dagsinlåning. I detta avseende likställs konto hos Svenska Staten (Riksgälden) med ovan nämnda konton.

Den del av regionens likviditet som inte behövs för att säkerställa den kortsiktiga betalningsberedskapen kan flyttas över till överlikviditetsportföljen. Överlikviditetsportföljen uppgick till 73,2 miljoner kronor per 2020-05-31, vilket tyder på att det finns en god reserv för betalningsberedskapen i regionen. Ytterligare beredskap för att snabbt öka likviditeten finns i form av checkräkningskredit som uppgår 100 miljoner kronor (upphandling gjord om utökning till 300 miljoner kronor). Se avsnitt 3.2.3 Skuldförvaltning.

Kassalikviditeten, som visar regionens kortsiktiga betalningsförmåga, uppgick den 31 december 2019 till 185,8 procent (211,2 procent). En kassalikviditet över 100 procent innebär att de kortfristiga skulderna kan betalas direkt. I kassalikviditeten inräknas medel som är avsatta för pensionsmedelsförvaltning. Om pensionsmedelsförvaltningen exkluderas uppgick kassalikviditeten till 60,0 procent (89,2 procent). Region Blekinge hade under 2019 en beviljad checkkredit på 100 miljoner kronor. Krediten utnyttjades innan skatteintäkterna utbetalades respektive månad under perioden januari – april 2019. Räntan var låg (minus) vilket innebär att regionen inte betalade ränta utan enbart den fasta kreditavgiften. Den försämrade kassalikviditeten berodde till stor del på sammanslagningen med kommunalförbundet Region Blekinge. Kommunalförbundet hade en låg kassalikviditet och ett banklån på 105 miljoner kronor som löstes i sin helhet vid sammanslagningen. Den initiala effekten på kassalikviditeten av sammanslagningen uppgick till -21,1 procentenheter. Likviditeten påverkas också av att regionen än så länge finansierar den stora investeringsvolymen utan extern upplåning.

I regionens placeringsreglemente saknas nyckeltal för lägsta tillåtna betalningsberedskap, vilket är att anses som god praxis för finansförvaltning i offentlig verksamhet.

### 3.2.1.1 *Kommentar*

Då regionen har god egen likviditet samt avtalade kreditlöften anser vi att den har en god betalningsförmåga på kort sikt. För att nå en effektiv penninghantering ska likviditetsplaneringen vara samordnad och ligga till grund för bedömning av betalningsberedskapen på kort och lång sikt samt utgöra underlag för beslut om upplåning och placering av likvida medel. Det kräver således att regionen har ett tydligt ställningstagande kring hur lång betalningsberedskap man ska ha på kort

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

respektive lång sikt. Vi har konstaterat att detta ställningstagande saknas och ser således positivt på att regionen definierar detta i placeringsreglementet.

Vidare har vi konstaterat att regionen inte har fastställt nyckeltal för lägsta tillåtna betalningsberedskap, vilket är god praxis för finansförvaltning i offentlig verksamhet. Regionen bör, i samband med att den ser över vad som anses som kort respektive lång sikt, stipulera detta nyckeltal.

### 3.2.2 Betalningsförmåga för åtagande och förpliktelser på lång sikt

Regionen står inför flertalet större investeringar de närmaste åren. I regionplanen finns inkluderat en investeringsplan som påvisar investeringar som uppgår till 2,4 miljarder kronor fördelat på fem år. I samma regionplan finns även en finansieringsbudget, som sträcker sig tre år framåt. Denna finansieringsbudget indikerar att regionen, som tidigare har finansierat alla investeringar med eget kapital, kommer att inleda ett låneprogram med Kommuninvest där man är medlem sen 2019.

Som nämnts ovan finns det i regionens placeringsreglemente stipulerat att målet för pensionsmedelsförvaltningen är följande *”Det övergripande målet för pensionsmedelsförvaltningen är att möta pensionsutbetalningarna hänförliga till det **totala** pensionsåtagandet. Utöver att möta de framtida pensionsutbetalningarna eftersträvas så hög avkastning som möjligt... ett reall långsiktigt avkastningsmål på minst 3 procent i genomsnitt över en 5-årsperiod... Medel från pensionsmedelsförvaltningen ska utnyttjas för pensionsutbetalningar men de får även användas för att möta kortsiktiga likviditetsproblem i likviditetsförvaltningen.”*

Regionens pensionsadministratör distribuerar underlag innehållande beräkningar gällande pensionskostnader i enlighet med regionplanens tidshorisont, det vill säga tre år framåt. Prognosen för pensionskostnaderna 2020–2022 uppgår till 481, 495,8 samt 501,5 miljoner kronor per år (totalt 1 478,3 miljoner kronor). I årsredovisningen 2019 redovisas att det totala pensionsåtagandet uppgår till 4,546 miljarder kronor. Per 2020-04-30 uppgick den totala pensionsmedelsportföljen till 1,417 miljarder kronor. Detta motsvarar en konsolideringsgrad på motsvarande 32 %, vilket är en ökning från 29 % från motsvarande siffra 2018. Mer om utvecklingen av pensionsmedelsportföljen i avsnitt 3.2.6.

Ovan siffror visar att regionens pensionsmedelsplaceringar ej har täckning för det totala pensionsåtagandet. Huvudsyftet med pensionsförvaltningen är att möta pensionsförpliktelser och pensionsutbetalningar. Under de senaste åren har regionen inte satt av ytterligare pengar till pensionsportföljen. I samband med ändrade redovisningsregler har resultatet från kapitalförvaltningen en väsentlig påverkan på regionens resultat<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Region Blekinge redovisar pensionsskulden enligt lagen om kommunal redovisning, det vill säga enligt blandmodellen. Blandmodellen innebär att pensionsförmåner intjänade före 1998 redovisas som en ansvarsförbindelse utanför balansräkningen. Pensionsförmåner intjänade från och med 1998 redovisas som avsättning i balansräkningen.

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

Regionen uppnår målet för avkastning men inte det övergripande målet att pensionsmedelsförvaltningen ska kunna möta pensionsutbetalningarna hänförliga till det **totala** pensionsåtagandet.

I reglementet anges inte hur stor del av pensionsskulden som ska vara finansierad i balansräkningen eller hur stor del som får användas till andra delar i likviditetsförvaltningen. Vidare stipuleras inget gällande i vilken takt som medlen ska nyttjas.

### 3.2.2.1 *Kommentar*

Regionen har en beredskap för att hantera likviditeten totalt sett genom bland annat överavkastning och möjligheten till lån genom medlemskapet i Kommuninvest. Vi har dock konstaterat att regionen inte har placeringar som täcker det totala pensionsåtagandet. Det finns behov att i reglementet förtydliga hur stor del av pensionsskulden som ska vara finansierad i balansräkningen, och därefter hur stor del som kan användas till andra delar i likviditetsförvaltningen. Vidare bör regionen tydliggöra syftet med pensionsmedelförvaltningen i reglementet, samt i vilken takt som medlen ska nyttjas.

### 3.2.3 **Skuldförvaltning**

Som nämns ovan är regionen sedan mars 2019 medlemmar i Kommuninvest och har sedan dess även förstärkt sin andel. Medlemskapet är en åtgärd för att förbereda regionen för en förändrad ekonomisk situation då regionen under de kommande åren står inför stora investeringar.

Vidare har regionen en checkräkningskredit om 100 miljoner kronor, vilken den efter genomförd upphandling har möjlighet att höja med 200 miljoner till ett totalbelopp av 300 miljoner kronor. Krediten finns tillgänglig som en säkerhet om de likvida medlen inte skulle räcka till för att täcka kortsiktiga kostnader. Vid samtal med tjänstepersoner framgår att man tidigare under 2020 använt sig av krediten (10 miljoner kronor) för att klara utbetalningar i väntan på inbetalning av skatteintäkter. Vid samtalen framgår också att banken har börjat ta betalt för checkkrediten, trots att man inte använder den varför det kan bli aktuellt att avsäga sig den och istället använda sig av medlemskapet i Kommuninvest.

Enligt reglementet ska regionfullmäktige, i samband med fastställande av budget, besluta om limit för nyupplåning. Limiten fastställdes av regionfullmäktige 2019-11-06, RF § 236, och uppgår för 2020 till 470 miljoner kronor. Det är ekonomidirektören som beslutar om tillfälliga lån för att säkerställa regionens betalningsberedskap. För att uppnå låga finansieringskostnader måste konkurrensen i upplåningen upprätthållas. Vid upphandling bör förfrågan ske hos minst tre kreditinstitut. Regionen är nyligen medlemmar i Kommuninvest vilka erbjuder villkor som är svåra för övriga banker att matcha.

Utöver kravet att tillfråga tre kreditinstitut har regionfullmäktige, genom antagande av placeringsreglementet, beslutat om regleringar för att minska riskerna kopplade till finansiering, ränta och valuta. Nedan presenteras vad som gäller

### Finansieringsrisk

Med ränterisk avses risk för att regionen inte har tillgång till önskad finansiering vid varje tillfälle. Risken begränsas genom

- Den genomsnittliga återstående löptiden av utestående lån får inte understiga 1 år.
- Högst 50 procent av låneportföljen får förfalla till betalning inom närmast rullande 12-månaders period.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att en förändring av det allmänna ränteläget påverkar räntekostnaden i negativ riktning. Ränterisken mäts som vägd genomsnittlig räntebindning för hela skuldportföljen inklusive räntederivat. För att begränsa ränterisken gäller följande

- Den genomsnittliga räntebindningstiden för den totala låneportföljen ska vara minst 1 år och högst 3 år.
- Lånen ska spridas på olika räntebindningsperioder så att en jämn räntejusteringsstruktur erhålls.
- Upplåning till 100 procent rörlig ränta får ske. Ej räntesäkrad upplåning till rörlig ränta får dock högst uppgå till 60 procent av totala låneportföljen.

### Valutarisk

Utgångspunkten vid skuldförvaltning är att begränsa valutarisken. Detta görs genom att låneportföljen i huvudsak består av lån i svenska kronor. Om lån upptas i utländsk valuta ska den till största del valutasäkras. Hur stor del som ska valutasäkras får bedömas i det enskilda fallet mot bakgrund av marknadsläget och kostnaden för valutasäkring. Valutasäkringen hanteras av finansstrategen eller av regionens motpart om det är mer kostnadseffektivt.

Vid tillfället för granskningen har regionen inga lån.

#### 3.2.3.1 *Kommentar*

Vi har konstaterat att regionen inte har några lån vid tiden för granskningen. Dock kan vi konstatera att regionen står inför en tid då upplåning kan komma att bli aktuellt. Det är således av vikt att regionen ser över den del av reglementet som berör skuldförvaltning för att säkerställa att vad som ovan nämnts är fortsatt aktuellt innan upplåning sker.

#### 3.2.4 **Följsamhet mot placeringsreglemente och hållbarhetskrav**

Finansstrategen ansvarar för det operativa arbetet och beslutar om allokering, procentuell fördelning mellan olika tillgångsslag såsom aktier, fonder och räntor, inom ramen för de i reglementet angivna limiterna. Finansstrategen ansvarar inte för de ingående värdepapperen de fonder som regionen placerar medel i. Ansvar att tillse

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

att begränsningarna följs ligger på kapitalförvaltaren. Det är finansstrategen tillsammans med ekonomidirektören som beslutsattesterar värdepappersaffärer.

Regionen har inga placeringar inom ramen för likviditetsförvaltning, överlikviditetsförvaltning eller pensionsmedelsförvaltning som strider mot vad som anges i de styrande dokumenten. Om limiterna som anges i reglementet skulle överträdas är det ekonomidirektören som fattar beslut om re-balansering. Vid samtal med tjänstepersoner framkommer att det vid något tillfälle funnits avvikelser från limiterna för ränteplaceringar gällande överlikviditeten. I enlighet med reglementet fattade ekonomidirektören beslut om åtgärd.

Som nämnt ovan innefattar placeringsstrategin ett avsnitt som behandlar hållbarhetskrav, vilka överensstämmer med regionplanen 2020–2022 och miljö- och hållbarhetsplanen 2019–2024. Regionens placeringar är i linje med de hållbarhetskrav som ställs.

### 3.2.4.1 *Kommentar*

Regionens placeringar följer de limiter och andra krav som ställs i reglementet. Med det som grund gör vi bedömningen att följsamheten mot placeringsreglementet är god.

### 3.2.5 **Säkringsinstrument**

Säkringsinstrument används för att reducera regionens finansiella kostnader och får endast användas för att minska riske exponeringen i skuldportföljen och i restriktiv omfattning. Instrument som är tillåtna är FRA (forward rate agreement, ett terminskontrakt med kontantavräkning), ränteoptioner, ränteterminer, ränteswappar och swaptioner. Vi har konstaterat att regionen inte har ingått i några finansiella transaktioner som ger upphov till säkringar.

Vid sammanslagningen med kommunalförbundet tog regionen över ett banklån motsvarande 105 mnkr, som sedermera löstes in. Dock hade kommunalförbundet tecknat tre ränteswappar (35 mnkr styck) kopplade till lånet. Två av ränteswapparna har förfallit vid tid för denna granskning, den tredje förfaller 31 mars 2021. Regionen valde att behålla Swapparna eftersom det fanns ett negativt marknadsvärde på dem.

RKR 21 stipulerar att säkringsredovisning endast får tillämpas om följande villkor är uppfyllda

a) Det ska finnas dokumentation av säkringsförhållandet som omfattar:

- en beskrivning av syftet med säkringen,
- en beskrivning av karaktären på den risk eller de risker som säkras,
- en identifiering av säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt
- en beskrivning av hur regionen kommer att bedöma säkringens effektivitet.

Som en följd av det negativa marknadsvärdet och att lånet som swapparna är kopplade till är löst uppfyller inte swapparna längre villkoren för tillämpning av

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

säkerhetsredovisning. Det finns inte längre något syfte med säkringen, den risk som säkras finns inte längre då lånet inte finns längre och det går inte att identifiera den säkrade posten eftersom den inte existerar längre.

Vidare stipulerar RKR 21 att "För derivatinstrument som har ett för regionen negativt verkligt värde ska en derivatskuld redovisas uppgående till derivatinstrumentets verkliga värde på balansdagen. En förutsättning därför är att derivatinstrumentet inte kvalificerar för säkringsredovisning".

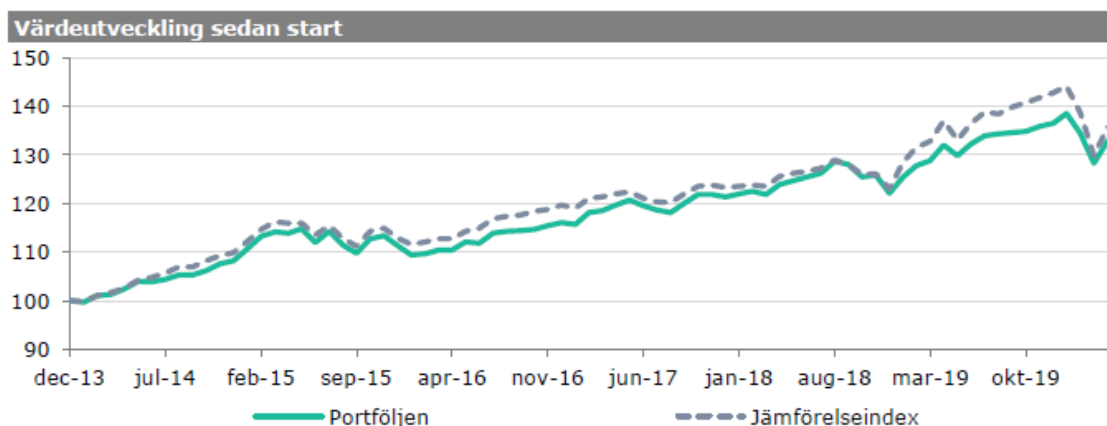
Då swapparna inte uppfyller villkoren för tillämning av säkerhetsredovisning bokas det negativa verkliga värdet på swapparna upp som en derivatskuld i bokslutet (kontoklass 8). Det negativa värdet som bokades upp i bokslutet var ca 2,4 mnkr. Regionen tillämpar således inte säkerhetsredovisning.

### 3.2.5.1 Kommentar

Då det bakomliggande lånet för den kvarvarande ränteswappen är löst, innebär det att regionen har en position som kan betraktas som spekulativ, och marknadsvärdet kan både öka eller minska beroende på ränteutvecklingen. Regionen bör överväga att stänga positionen i förtid för att eliminera denna riskexponering.

## 3.2.6 Utveckling av regionens kapital

Nedan presenteras en graf över värdeutvecklingen för den totala portföljen gällande pensionsmedelsförvaltning från 2013-12-31 till 2020-04-30.



Portföljsammanställning för Region Blekinge perioden 2013-12-31 – 2020-04-30, COIN 2020

Enligt vad som framgår av grafen och de portföljsammanställningar som skapas månadsvis har den totala portföljen för pensionsmedel sedan 2013-12-31 ökat med 32,9 procent. Per 2020-04-30 motsvarade den totala portföljen 1,417 miljarder kronor.



## Region Blekinge

Projektplan

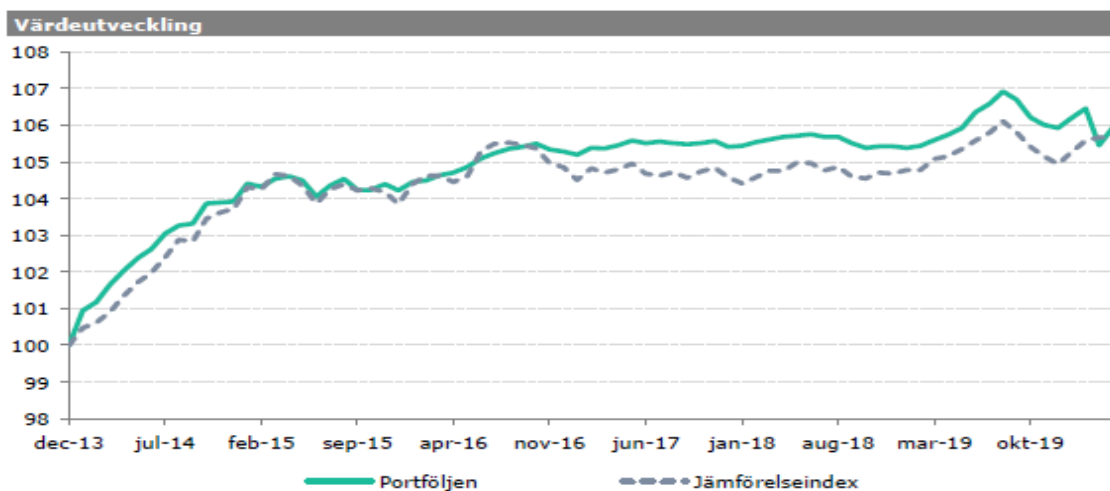
KPMG AB

2020-05-06

Portföljens avkastning kan jämföras med avkastningen för jämförelseindex<sup>7</sup> om 35,7 procent. Regionens portfölj har således genererat något lägre avkastning än jämförelseindex. Från grafen kan vi utläsa att avkastningen genererad av regionens portfölj konstant varit något lägre än jämförelseindex, dock följer den samma trend. Avkastningskravet i reglementet avseende tre procent årligen motsvarar ett avkastningskrav på 28,7 procent sedan start. Med utgångspunkt i detta krav har portföljen en överavkastning om 4,2 procentenheter.

Den totala portföljen är uppdelad i en aktieportfölj motsvarande 45,8 procent (50 procent) och en ränteportfölj motsvarande 49,9 procent (50 procent)<sup>8</sup>. Ser man till respektive delportfölj är den ackumulerade avkastningen sedan 2013-12-31 genererad av aktieportföljen 92,7 procent och ränteportföljen 8,5 procent.

I grafen nedan presenteras värdeutvecklingen på den totala portföljen gällande överlikviditetsförvaltning från 2013-12-31 till 2020-04-30.



Portföljsammansättning för Region Blekinge perioden 2013-12-31 – 2020-04-30, COIN 2020

Från grafen kan vi utläsa att den totala ackumulerade avkastningen sedan 2013-12-31 är 5,9%, att jämföra med jämförelseindex<sup>9</sup> om 5,7 procent. Per 2020-04-30 motsvarade den totala portföljen 72,1 miljoner kronor. Avkastningen på regionens portfölj har de senaste åren varit något högre än jämförelseindex, trenden är densamma för index och portföljen. Överlikviditetsförvaltningsportföljen består enbart av ränteplaceringar.

### 3.2.6.1 Kommentar

Trots att avkastningen på regionens portfölj gällande pensionsmedelsförvaltningen inte når upp till jämförelseindex gör vi bedömningen att utvecklingen av regionens kapital är god och man lyckas att överavkasta mot uppställda mål. Regionen har valt en risknivå

<sup>7</sup> Jämförelseindex baseras på SIX Return Index (15%), MSCI AC World Daily TR Net (SEK) (35%), OMRX Bond (20%), OMRX T-bill (20%) och OMRX Real (10%).

<sup>8</sup> Enligt policy ska fördelningen vara 50/50.

<sup>9</sup> Jämförelseindex baseras på OMRX Bond (50%) och OMRX T-bill (50%)

för pensionsmedelsförvaltningen med limiter motsvarande 50 procent aktier, vilket påverkar avkastningen i förhållande till jämförelseindex. Limiterna ligger i linje med flertalet av rikets regioner.

### 3.3 Uppföljning och rapportering

Regionstyrelsen ansvarar bland annat för att säkerställa att förvaltning sker i enlighet med reglementet för den finansiella verksamheten, vilket kräver att rapportering sker. Enligt placeringsreglementet ska uppföljning och rapportering ske i upprättade månadsrapporter. Samtliga månadsrapporter ska rapporteras till regionstyrelsens arbetsutskott och rapporterna för april, augusti och december ska rapporteras till regionstyrelsen. Enligt uppgifter från tjänstepersoner framgår att, sedan 2019, rapporteras samtliga månadsrapporter till regionstyrelsen, med anledning av den nuvarande ekonomiska situationen.

Den externa parten COIN upprättar månadsvis de portföljsammanställningar som finns med som en återkommande punkt vid regionstyrelsens sammanträden i form av anmälningsärende. Som anmälningsärende rapporteras även de inköp och avyttringar av värdepapper som skett den senaste månaden.

Portföljsammanställningarna innehåller portföljinformation, översyn av marknaden, samt utveckling av regionens portfölj.

Uppföljning av finansförvaltningen görs även i samband med tertiäl- del- och årsbokslut. Tertiäl- och delårsrapporterna föredras för såväl regionstyrelsen som regionfullmäktige i samband med respektive instans godkännande av rapporten. I samband med årsbokslutet ska finansstrategen genomföra uppföljning av hållbarhetsarbetet och dess utfall. Enligt årsredovisningen för 2019 uppges att samtliga placeringar som fanns per 2019-12-31 hade gjorts i enlighet med placeringsreglementet. Vid kontroll stämmer regionens utlåtande.

Vid våra samtal med förtroendevalda framkommer att de inte har kännedom om de månatliga rapporterna, de framför dock att de får rapportering angående finansförvaltningen i samband med de ekonomiska rapporteringarna som sker tertiäl-, delår- och årsvis. Det finns en uppfattning bland de förtroendevalda som vi intervjuat att rapporteringen behöver intensifieras.

#### 3.3.1 Kommentar

Kravet på åiterrapportering som stipuleras i placeringsreglementet följs i huvudsak, det finns dock förbättringspotential. Det är av vikt att den information som rapporteras som anmälningsärenden belyses och kommer de förtroendevalda tillkänna.

Bedömningen är att portföljsammanställningarna samt rapporterna gällande inköp och försäljning av värdepapper är ändamålsenliga och ger inblandade tjänstepersoner och förtroendevalda erforderlig information om regionens finansförvaltning.

I takt med att kraven på hållbara placeringar ökar är det av vikt att placeringsreglementet revideras för att även omfatta hållbarhetsrapportering.

## Region Blekinge

Projektplan

KPMG AB

2020-05-06

I dagsläget är regionen inte i behov av att ha rapporteringsrutiner avseende skuldförvaltningen. Då regionen står inför stora investeringar förväntas den ekonomiska situationen komma att förändras och det är således viktigt att komplettera placeringsreglementet så att det omfattar rutiner kring rapportering av regionens skulder.

### 3.4 Icke identifierade risker

Inom ramen för granskningen har vi noterat att Region Blekinge inte har något särskilt styrdokument för regionens riktlinjer för god ekonomisk hushållning. Enligt 11 kap. 1 § kommunallagen ska fullmäktige besluta om riktlinjer för god ekonomisk hushållning för regionen. Om regionen har en resultatutjämningsreserv ska riktlinjerna även omfatta hanteringen av den. Region Blekinge har idag inte någon resultatutjämningsreserv, varför det inte är aktuellt.

De direktiv som finns avseende god ekonomisk hushållning återfinns i regionens Regionplan 2020-2022 med budget för 2020. Där framgår inriktningsmål för långsiktig ekonomisk planering, där det bland annat anges att investeringar i så hög grad som möjligt ska finansieras via skattemedel. Två insatsområden beskrivs, att följa planerad investeringstakt och utveckla långsiktighet i förvaltningen av kapital.

Av avsnitt 3.2.2 ovan framgår att vi bedömer att det finns behov att i reglementet för finansförvaltningen förtydliga hur stor del av pensionsskulden som ska vara finansierad i balansräkningen, och därefter hur stor del som kan användas till andra delar i likviditetsförvaltningen. Vidare bör regionen tydliggöra syftet med pensionsmedelförvaltningen i reglementet, samt i vilken takt som medlen ska nyttjas. Det är viktigt dessa ställningstaganden har en tydlig koppling till regionens riktlinjer och målen för god ekonomisk hushållning.

#### 3.4.1.1 *Kommentar*

Vi bedömer att det finns behov av att se över regionens styrdokument som rör strategiska frågor kring god ekonomisk hushållning och finansiering på ett samlat sätt, och med kommunallagens krav som utgångspunkt. Styrdokumentet behöver ha ett samband för att säkerställa en tydlig inriktning för regionen. De senaste årens förändringar av det ekonomiska läget och de framtida behoven av investeringar gör ett sådant arbete ännu mer angeläget.

## 4 Slutsats och rekommendationer

Regionen har en organisation och ansvarsfördelning kring finansförvaltningen som i huvudsak är ändamålsenlig. Ansvaret för förvaltningen är fördelat mellan regionfullmäktige, regionstyrelsen, regiondirektören, ekonomidirektören och finansstrategen. Det löpande arbetet är organiserat under finansfunktionen vid regionstaben och redovisningen vid verksamhetsstöd. Vidare har regionen ett placeringsråd som inte är aktiverat.

Det styrande reglementet, med tillhörande mål och regleringar kring återrapportering bör revideras för att kunna möta de förändringar som den finansiella verksamheten står inför, såsom hållbarhetsfrågor och investeringar.

Vi har konstaterat att regionens pensionsmedelsplaceringar ej har täckning för det totala pensionsåtagandet. Vidare har regionen under de senaste åren inte satt av ytterligare pengar till pensionsportföljen. Trots detta har regionen god egen likviditet, avtalade kreditlöften samt god avkastning på sina placeringar vilket innebär att de har säkrat den löpande betalningsförmågan på kort såväl som lång sikt. Vidare följer regionens placeringar de limiter och andra krav som ställs i reglementet.

Det krav på återrapportering som stipuleras i placeringsreglementet följs i huvudsak, det finns dock förbättringspotential. Det är av vikt att den information som rapporteras som anmälningsärenden belyses och kommer de förtroendevalda tillkänna.

Granskningen har resulterat i att vår sammanfattande bedömning utifrån granskningens syfte är att finansförvaltningen i huvudsak genomförs enligt det av regionfullmäktige antagna reglementet och andra gällande regelverk samt att kraven på avkastning och betryggande säkerhet uppnås.

Utifrån vår bedömning och slutsats rekommenderar vi regionstyrelsen att:

- Aktivera placeringsrådet för att öka de förtroendevaldas inblick i finansförvaltningen samt att skapa ett ytterligare stöd till tjänstepersonerna.
- Se till att den information som rapporteras som anmälningsärende belyses och kommer de förtroendevalda tillkänna.
- Bereda förslag till omformuleringar av målet för likviditetsförvaltningen samt de två delmålen inom hållbar ekonomisk tillväxt för att ge bättre förutsättningar för mätbarhet av måluppfyllelse.
- Bereda förslag på hur reglementet kan tydliggöra regionens betalningsberedskap på kort respektive lång sikt samt fastställa nyckeltal för lägsta tillåtna betalningsberedskap.
- Bereda förslag på hur reglementet kan tydliggöra syftet med pensionsmedelsförvaltningen samt i vilken takt som medlen ska nyttjas
- Bereda förslag på hur regionen i reglemente kan förtydliga hur stor del av pensionsskulden som ska vara finansierad av balansräkningen, och därefter hur stor del som kan användas till andra delar i likviditetsförvaltningen. Bereda förslag på förändringar av reglementet inom ramen för hållbarhetsområdet för att säkerställa att det sker ändamålsenlig rapportering till regionstyrelsen.

**Region Blekinge**  
Projektplan  
KPMG AB  
2020-05-06

- Bereda förslag på förändringar av reglementet för att säkerställa att de krav som ställs i dokumentet fortfarande är aktuella innan start av nyupplåning samt säkerställa att det sker ändamålsenlig rapportering till regionstyrelsen.
- Se över och bereda förslag till riktlinjer för god ekonomisk hushållning med utgångspunkt i regionens ekonomiska situation och kommunallagens bestämmelser samt säkerställa ett tydligt samband mellan samtliga styrdokument inom det finansiella området för att åstadkomma en sammanhållen styrning.

Datum som ovan

KPMG AB



Markus Johansson



Ida Knutsson

*Specialist*

*Kommunal revisor*

Detta dokument har upprättats enbart för i dokumentet angiven uppdragsgivare och är baserat på det särskilda uppdrag som är avtalat mellan KPMG AB och uppdragsgivaren. KPMG AB tar inte ansvar för om andra än uppdragsgivaren använder dokumentet och informationen i dokumentet. Informationen i dokumentet kan bara garanteras vara aktuell vid tidpunkten för publicerandet av detta dokument. Huruvida detta dokument ska anses vara allmän handling hos mottagaren regleras i offentlighets- och sekretesslagen samt i tryckfrihetsförordningen.

## A Bilagor

### Bilaga 1

#### **Regionfullmäktiges ansvar**

Det är regionfullmäktiges ansvar att medelsförvaltningen sker i överensstämmelse med kommunallagen, 8 kap §§ 2-3a samt att fastställa reglementet för den finansiella verksamheten.

#### **Regionstyrelsens ansvar**

Regionstyrelsen är formell medelförvaltare och delegerar det operativa förvaltningsuppdraget till Regiondirektören. Regionstyrelsen är ansvarig för strategiska frågeställningar.

Regionstyrelsens ansvar omfattar:

Beredning av reglemente för den finansiella verksamheten, för beslut i Regionfullmäktige.

Säkerställande att förvaltningen sker i överensstämmelse med reglementet för den finansiella verksamheten.

Löpande utvärdering av förvaltningen i förhållande till fastställda förvaltningsmål.

Besluta om medel ska föras mellan likviditetsportföljen och pensionsmedelsportföljen eller omvänt.

Bereda i samband med fastställande av regionens budget limit för nyupplåning.

#### **Regiondirektörens ansvar**

Regiondirektören bär det övergripande tjänstemannaansvaret för att regionens tillgångar och skulder förvaltas på ett så optimalt sätt som möjligt i enlighet med detta reglemente. Det är regiondirektörens ansvar att tillse att det fastställda reglementet för den finansiella verksamheten efterlevs.

Regiondirektören har det övergripande ansvaret för finansfrågor inför regionstyrelsen.

#### **Ekonomidirektörens ansvar**

Det är ekonomidirektörens ansvar att

Regionen har en väl fungerande finansfunktion.

Regionen har tillfredställande intern kontroll.

Löpande föra strategiska diskussioner och följa utvecklingen inom finansverksamheten genom att ta del av den fortlöpande finansiella rapporteringen.

**Region Blekinge**  
Projektplan  
KPMG AB  
2020-05-06

Ekonomidirektören ska vid behov utfärda särskilda anvisningar (ARF) för hur reglementet ska tillämpas.

Besluta om rebalansering vid överträdande av limiter.

Besluta, när likvida medel inom pensionsmedelsförvaltningen tillåter, om upphandling av värdepapper.

Beslutsattestera värdepappersaffärer tillsammans med finansstrategen.

Besluta om upptagande av lån enligt beslut i regionfullmäktige.

### **Finansstrategens ansvar**

Finansstrategens ansvar är det operativa arbetet för regionens finanshantering i enlighet med fastställt reglemente.

Det operativa arbetet består av

Samordning av regionens finansiella verksamhet.

Bevaka utvecklingen inom de finansiella marknaderna.

Samordna regionens betalningsströmmar.

Framtagning av likviditetsplan.

Lämna information om regionens finansiella ställning till regiondirektören och ekonomidirektören.

Initiera utvecklings- och förbättringsåtgärder av den finansiella verksamheten.

Upphandla finansiella tillgångar enligt beslut av ekonomidirektören.

Besluta, vid upphandling av finansiella tillgångar, om värdepappersval i enlighet med detta reglemente. Det innebär att finansstrategen har fullmakt att ha direktkontakt med motparter vid köp eller försäljning av finansiella tillgångar.

Beslutsattestera värdepappersaffärer tillsammans med ekonomidirektören.

Upphandla lån enligt beslut av ekonomidirektören.

## Bilaga 2

*Derivatinstrument* – Ett finansiellt instrument som uppfyller följande kriterier:

- a. Värdet på instrumentet ändras till följd av ändringar i en särskilt angiven räntesats, valutakurs, råvarupris, pris på ett finansiellt instrument eller annan variabel som inte är specifik för någon av avtalsparterna.
- b. Det krävs ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt vid förändringar i marknadsfaktorer.
- c. Instrumentet regleras vid en framtida tidpunkt.

Terminer, optioner och swappar är exempel på typer av finansiella instrument som utgör derivat enligt ovanstående definition.

Denna rekommendation ska dock inte tillämpas för avtal som uppfyller definitionen av derivat ovan, men som avser inköp eller försäljning av råvaror, energi eller liknande och som kommer att regleras genom fysisk leverans av varan.

*Bindande åtagande* – en bindande överenskommelse mellan kommunen och tredje part rörande byte av en angiven mängd resurser till ett angivet pris vid en viss framtida tidpunkt eller tidpunkter.

*Prognostiserad transaktion* – en förväntad framtida transaktion för vilken det inte finns en bindande överenskommelse mellan kommunen och tredje part.

Begreppen "finansiellt instrument", "finansiell tillgång" samt "finansiell skuld" definieras i RKR:s rekommendation "20 Redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder" och har samma innebörd i denna rekommendation.