

2011-04-06

LS 1103-0336

Landstingsstyrelsen

Ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing

Föredragande landstingsråd: Torbjörn Rosdahl

ÄRENDET

Landstingsdirektören har inkommit med förslag till ram för samlad upplåning inklusive leasing.

FÖRSLAG TILL BESLUT

Landstingsrådsberedningen föreslår landstingsstyrelsen föreslå landstingsfullmäktige besluta

att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 67 000 000 000 kronor

att uppdra åt AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram.

Landstingsfullmäktige föreslås utöka ramen för Stockholms läns landstings befintliga upplåningsprogram samt övriga finansiering. Låneramen ger AB SLL Internfinans, som har i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning, möjlighet att använda olika finansieringskällor.

Låneramen påverkar inte hur mycket som ska finansieras genom lån eller andra finansieringsformer. Upplåning styrs istället av de likviditetsbehov som uppstår genom av fullmäktige fastställd budget samt av finanspolicens krav på betalningsberedskap.

Torbjörn Rosdahl

Hans-Erik Malmros

Bilaga

Tf landstingsdirektörens tjänsteutlåtande

2011-03-08

ÄRENDET OCH DESS BEREDNING

Tf landstingsdirektören har i tjänsteutlåtande den 8 mars 2011 (bilaga) föreslagit landstingsstyrelsen föreslå landstingsfullmäktige besluta *att* fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 67 000 000 000 kronor, *att* uppdra åt AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram.

Landstingsrådsberedningen behandlade ärendet den 6 april 2011.

Landstingsstyrelsen

Ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing

Ärendebeskrivning

Landstingsfullmäktige föreslås utöka ramen för SLL:s etablerade upplåningsprogram samt övriga finansiering. Med ram avses den låneram som SLL:s upplåning inte får överskrida. Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas utan detta styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 67 000 000 000 kronor

att uppdraga åt AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram

Förvaltningens förslag och motivering

Sammanfattning

Landstingsfullmäktige föreslås utöka ramen för SLL:s etablerade upplåningsprogram samt övriga finansiering. Låneramen påverkar inte hur mycket som ska finansieras genom lån eller andra finansieringsformer. Upplåning påverkas i stället av de likviditetsbehov som uppstår genom av fullmäktige fastställd budget samt av finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

Bakgrund

Landstingsfullmäktige tog 9 december 2008 beslut om att fastställa nu gällande ram för SLL:s samlade upplåning, inklusive leasing, på 55 miljarder kronor (LS 0810-0925). Låneramens storlek beror förutom befintlig finansiering även på tecknade finansieringsavtal. De senaste årens finansiella kris har visat att det är viktigt att ha möjlighet till olika finansieringsalternativ.

Med ram avses således det totala beloppet av alla etablerade obligationsprogram, certifikatprogram, bilaterala låneramar samt övrig faktisk finansiering utöver dessa program såsom bilaterala lån, reverslån, leasing, back-up faciliteter samt checkräkningskrediter som landstinget ingår. Programmen anger endast allmänna avtalsvillkor samt det under respektive program maximalt tillåtna utestående beloppet vid varje tid.

Låneramen anger alltså inte hur mycket som ska finansieras genom lån eller andra finansieringsformer. Upplåning styrs i stället av de likviditetsbehov som uppstår genom av fullmäktige fastställd budget samt av finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

Överväganden

Nuvarande ram är på 55 miljarder kronor och per 11-01-31 var 53,6 miljarder kronor av ramen ianspråktagen. Vid denna tidpunkt uppgick låne- och leasingskulden till 23,7 miljarder kronor.

En höjning av rambeloppet är en teknisk åtgärd och ska inte tolkas som att upplåningen ökar i motsvarande grad. Låneramen syftar istället till att definiera ett maximalt belopp för finansiella åtaganden, outnyttjade kreditavtal samt marknadsprogram som ger utrymme för flexibilitet i upplåningen. Låneramen ger därmed AB SLL Internfinans (Internfinans), som har i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning, möjlighet att använda olika finansieringskällor.

Tabell rambelopp samt utnyttjad del av ram 11-01-31¹⁾

Belopp miljarder kr	Ramutrymme	Faktiskt utnyttjat
Certifikatprogram	5,0	1,3
MTN-program ²⁾	7,0	2,8
EMTN-program ³⁾	10,0	0,0
Låneramar EIB ⁴⁾	11,4	5,5
Övriga bilaterala lån	0,6	0,6
Finansiell leasing	12,3	12,3
Swedbank checkräkning	2,0	0,0
Kreditavtal Swedbank/Dexia	4,0	0,0
Revers till LÖF ⁵⁾	1,3	1,3
Summa	53,6	23,7

1) Då vissa typer av finansiering inte har egentliga rambelopp men ska räknas med i den av fullmäktige beslutade ramen är dessa ovan upptagna till samma belopp i kolumnerna "Rambelopp" och "Faktiskt utnyttjat"

2) MTN= Medium Term Note (Svenskt obligationsprogram)

3) EMTN=Euro Medium Term Note (Europeiskt obligationsprogram)

4) Europeiska Investeringsbanken

5) Landstingens Ömsesidiga Försäkringsbolag

Enligt av landstingsfullmäktige fastställda långsiktiga finansiella mål gäller att lånefinansiering endast används för att finansiera investeringar. Enligt budget 2011 uppgår investeringarna 2011-2013 till 35,5 miljarder kronor.

Enligt finansieringsanalys i budget för 2011 med planår 2012-2013 uppgår finansieringsbehovet till 17 435 miljoner kronor under åren 2011-2013.

Ökad upplåning via bilaterala avtal, med t ex Europeiska Investeringsbanken, som alternativ till SLL:s etablerade marknadsprogram bör möjliggöras för att SLL vid varje tidpunkt dels ska ha tillgång till finansiering dels kunna finansiera sig så billigt som möjligt. På grund av det ökade finansieringsbehovet i budgeten finns även behov av att öka ramen för MTN-programmet. Ökningen av upplåning ökar också behovet av avtalade checkräkningskrediter och back-up faciliteter.

Låneramen bör liksom tidigare tillåta handlingsutrymme att använda olika finansieringsformer i de fall marknadsförhållanden ändras. SL:s befintliga leasingavtal ger t ex möjlighet att växla till traditionell lånefinansiering om förändringar i skattelagstiftning gör detta fördelaktigt. Sammantaget bedöms en höjning av låneramen med 12 miljarder kronor behövas för att ge möjlighet till ändamålsenlig upplåning via olika finansieringskällor.

I den föreslagna ramen på 67 miljarder kronor ingår inte Offentlig Privat Samverkan (OPS) eller annan koncessionsupphandling. Den upplåning som

landstinget genomför för att finansiera resultatbaserade betalningar samt engångsbetalningar kopplade till avtalet om Nya Karolinska Solna ingår dock.

Enligt gällande samverkansavtal för år 2011 mellan landstinget och Internfinans har Internfinans landstingets uppdrag att säkerställa att målet avseende betalningsberedskap uppfylls. Internfinans bör ges i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning inom den nu föreslagna samlade låneramen, med beaktande av de regler som gäller i den av landstingsfullmäktige fastställda, vid var tid gällande, finanspolicy för Stockholms läns landsting.

Ekonomiska konsekvenser av beslutet

Beslutet innebär inga direkta ekonomiska konsekvenser detta då låneramen inte anger hur mycket som ska finansieras genom lån eller andra finansieringsformer. Upplåning styrs i stället av de likviditetsbehov som uppstår genom av fullmäktige fastställd budget samt av finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

Miljökonsekvenser av beslutet

I enlighet med landstingets miljöpolitiska program Miljösteg 5 har hänsyn till miljön beaktats och bedömningen är att det inte är relevant med en miljökonsekvensbeskrivning i detta ärende.

Toivo Heinsoo
Tf landstingsdirektör

Helena Holmstedt
Finansdirektör