

Landstingsstyrelsens förslag till beslut

Ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing

Föredragande landstingsråd: Ingela Nylund Watz

Ärendet

Landstingskontorets förslag till ram för landstingets samlade upplåning.

Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing på 40 000 000 000 kronor varav 34 000 000 000 kronor avser långfristig upplåning och leasingfinansiering

att uppdra åt AB Stockholms läns landstings Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram.

Ramen för landstingets samlade upplåning ökas för att landstinget, via AB Internfinans, skall ha möjlighet att verkställa nödvändig upplåning.

Behandling i landstingsstyrelsen

Landstingsrådsberedningen behandlade ärendet den 4 december 2002.

Landstingsstyrelsen behandlade ärendet den 17 december 2002.

Vid behandlingen i landstingsstyrelsen yrkades bifall dels till landstingsrådsberedningens förslag, dels till m-ledamöternas förslag.

Landstingsstyrelsens beslut fattades utan omröstning.

M-ledamöterna reserverade sig:

”Landstingsstyrelsen föreslås besluta föreslå Landstingsfullmäktige besluta att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing på 30 000 000 000 kronor varav 24 000 000 000 kronor avser långfristig upplåning och leasingfinansiering att uppdra åt AB Stockholms läns landstings Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram, samt därutöver anföra.

Vänstermajoriteten föreslår en ökning av låneramen med 24 miljarder. Ärendet ger en klar och tydlig indikation på att Stockholms läns landsting kommer att lånefinansiera underskott under en lång tid framöver. Samtidigt accelererar kostnaderna för utjämningskatten utan att åtgärder vidtas från majoritetens sida. Slutsatsen är att majoriteten avser att låna pengar för att dessa sedan ska skickas till andra landsting som en konsekvens av den orättfärdiga utjämningskatten.

Det är bra att leasingfinansieringen tas med i upplåningsramen. Prognosen för leasingskulden för utgången av år 2002 är 8 miljarder. Moderaterna ställer sig bakom den höjda ram på 12 miljarder som föreslås. Detta motiveras med det omfattande investeringsprogrammet för kollektivtrafiken.

Prognosen för Stockholms läns landstings samlade upplåning är 8,8 miljarder för utgången av år 2002. Vänstermajoriteten avser att underbudgetera Stockholms läns landsting de kommande åren vilket skapar ett ökat lånebehov. Moderaterna motsätter sig detta. Det finns inga skäl att öka ramen från 16 till 28 miljarder (exklusive leasing) såvida inte låneskulden skall skena iväg i en ännu värre takt än den vänstermajoriteten redovisar i sin budget.

LS 0211-0504

Det är orimligt med en låneram som är mer än tre gånger så stor som det nu existerande lånebehovet. Moderaternas förslag till låneram ger mer än väl utrymme för både handlingsfrihet och flexibla lösningar.”

Ärendet och dess beredning

Landstingskontoret har i tjänsteutlåtande den 14 november 2002 (bilaga) föreslagit landstingsstyrelsen föreslå landstingsfullmäktige besluta *att* fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing på 40 000 000 000 kronor varav 34 000 000 000 kronor avser långfristig upplåning och leasingfinansiering, *att* uppdra åt AB Stockholms läns landstings Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram.

Bilaga

Landstingskontorets tjänsteutlåtande

Kontoret har anfört följande:

Bakgrund

Landstingsfullmäktige har att besluta om ram för SLLs samlade upplåning. Med ram avses den låneram som upplåningen måste hålla sig inom. Leasing, som är en form av långfristig finansiering av investeringar, har tidigare inte ingått i denna låneram.

Landstingsfullmäktige tog i april 2002 beslut om att fastställa en ram för SLLs samlade upplåning, exklusive leasing, på 16 miljarder kronor varav 10 miljarder kronor avser långfristig upplåning.

Syfte

Det är viktigt att betona att låneramen för SLL fastställer den sammantagna nivån på utestående lån, storlek på checkräkningskrediter, ramar för marknadsprogram och även storleken på leasingåtaganden om SLL väljer att inkludera dessa. Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas upp då detta styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap. En höjning av rambeloppet är till stor del en rent 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 samt marknadsprogram som ger utrymme för flexibilitet i upplåningen. Låneramen ger därmed Internfinans som har landstingsfullmäktiges uppdrag att verkställa nödvändig upplåning möjlighet att använda olika finansieringskällor.

Prognos 2002

Prognosen för SLLs samlade upplåning exkl. leasing för utgången av år 2002 är 8,8 miljarder kronor. Prognosen för leasingkulden vid utgången av år 2002 är drygt 8 miljarder kronor.

Finansiering av särskilda investeringar via leasing eller lån

För finansiering av större investeringar över 100 mnkr kan enligt av landstingsfullmäktige fastställd finanspolicy upphandling av separat finansierings-

lösning ske via AB SLL Internfinans (Internfinans). Som alternativ till finansiering via likvida medel eller lån för mindre investeringar har SLL även tecknat ett ramavtal på 450 mnkr avseende leasingfinansiering av investeringar.

AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) har med borgen från landstinget finansierat en stor del av sina investeringar i rullande materiell via finansiell leasing.

Den leasingfinansiering som genomförts av SL och upphandlat ramavtal för leasing har hittills inte ingått i den låneram som landstingsfullmäktige fastställer. Nu föreslås att även leasingfinansiering skall ingå i upplåningsramen. Fr o m år 2000 redovisas finansiell leasing i landstingets balansräkning och genom att man även innefattar den i låneramen anges på ett tydligt sätt hur stora finansiella åtaganden SLL totalt har. SL kan redan i dagsläget växla lån och leasing varför valet av finansieringsform inte bör påverka om det ska inkluderas i av landstingsfullmäktige fastställd låneram eller ej.

Prognosen för SLLs leasingfinansiering vid utgången av år 2002 är drygt 8 miljarder kronor. Preliminära uppgifter från SL i samband med arbetet för budgeten år 2003 visar på att leasingfinansieringen av framtida investeringar kan innebära att åtagandet stiger till 11 miljarder kronor. Detta motiverar en höjning av låneramen med 12 miljarder kronor för att även täcka in SLLs ramavtal

Det bör poängteras att oavsett om leasing inkluderas i låneramen eller ej så gäller att fullmäktige liksom tidigare fattar beslut om borgen för det fall finansiering av investeringar till bästa villkor sker i SLs namn.

SLLs marknadsprogram för upplåning

Ett sätt att låna upp pengar på kreditmarknaden är att använda speciella marknadsprogram för upplåning. Under dessa program emitteras ett värdepapper vid varje lånetillfälle. Önskas en kortare lånetid än ett år används i regel ett Certifikatprogram (CP-program) varvid emissionen kallas för certifikat. Vill man däremot att lånetiden ska vara längre än ett år användes ett så kallat "Medium term note program" (MTN-program) och emissionen får benämningen obligation.

Låneprogrammen har ett rambelopp. Rambeloppet utgör ett tak för storleken på de lån emittenten vid ett och samma tillfälle får ha utestående under respektive program.

Låneprogrammen som SLL har för närvarande är så kallade domestika program som baseras på svensk lagstiftning. Utländska investerare föredrar internationella låneprogram baserade på internationell lagstiftning. I syfte att vidga investerarbasen genom ett internationellt låneprogram, rambelopp 1 miljard Euro, föreslås en höjning av ramen med 10 miljarder kronor.

SLL kan även ha behov av andra lånemöjligheter. För närvarande har SLL låneavtal om 1,95 miljarder kronor med Europeiska Investeringsbanken (EIB), av detta är 1,5 miljarder kronor utnyttjat per 31 augusti 2002. Lånemöjligheten hos EIB ger SLL tillgång till förmånlig finansiering av specifika investeringar. För att möjliggöra en höjning av ramen för låneavtal med EIB eller etablera låneavtal med annan bank föreslås ytterligare 2 miljarder kronor inkluderas i den nya låneramen.

Uppföljning/Finanspolicy

Uppföljning av landstingets låneutveckling sker löpande i månadsboksluten. I enlighet med finanspolicyn sker en återrapportering till landstingsfullmäktige i samband med delårsrapport och årsredovisning vad gäller efterlevnaden av upplånings- och förvaltningsregler. I dessa återrapporteringar framgår hur stor del av låneramen som är utnyttjad samt landstingets betalningsberedskap.

Verkställande av upplåningen

Enligt gällande samverkansavtal mellan landstinget och Internfinans har Internfinans landstingets uppdrag att genom upplåning säkerställa att målet avseende betalningsberedskap uppfylls. Internfinans bör ges i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning inom den nu föreslagna samlade låneramen.

Beskrivning av hantering och åiterrapportering av lånefinansiering

Denna bilaga syftar till att ge en utförlig beskrivning av hur lånefinansieringen hanteras och åiterrapporteras inom Stockholms läns landsting (SLL), beskriva upplåningssituationen samt beskriva de marknadsprogram för upplåning som SLL använder sig av samt planerar att använda sig av.

1. Inledning - Stockholms läns landstings hantering av upplåning

Finanspolicy för SLL

Landstingsfullmäktige har fastställt en finanspolicy som är ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom SLL. Detaljerade anvisningar fastställs av landstingsstyrelsen i enlighet med finanspolicyn.

Landstingsfullmäktige beslutar om en ram för SLLs samlade upplåning. Det helägda dotterbolaget AB SLL Internfinans (Internfinans) har uppdraget att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram. Upplåningen redovisas i resultatenheten "koncernfinansiering".

Internfinans verksamhet styrs av finanspolicyn och landstingsstyrelsens anvisningar. Finanspolicyn fastslår att upplåningen ska säkerställa tillgång på kapital för landstingets verksamheter till lägsta möjliga kostnad till beslutad risknivå och att en aktiv skuldförvaltning ska bedrivas. Placeringar ska endast ske då detta är mer lönsamt än att amortera på befintliga lån. Där fastslås också att Internfinans ska tillse att landstinget har en god betalningsberedskap.

2. Stockholms läns landstings upplåning

Landstingsfullmäktige fastställde i april 2002 en låneram för den samlade upplåningen exklusive leasing på 16 miljarder kronor. Av denna låneram avser 10 miljarder kronor långfristig finansiering och resterande del avser kortfristig upplåning för att täcka temporära svängningar i likviditetsbehovet. Internfinans gavs i uppdrag att verkställa upplåningen.

Landstingskoncernens låneskuld uppgick i delårsbokslutet till 7 210 mnkr vilket är en ökning med 2 548 mnkr från bokslutet 2001. Internfinans har fram t o m augusti arbetat med att verkställa långsiktig upplåning till SLL genom att emittera obligationslån under landstingets MTN-program till ett värde av 1,2 miljarder kronor. Utestående obligationslån under MTN-

programmet uppgick till 5 miljarder kronor. MTN-programmet beskrivs i avsnitt 4, SLLs marknadsprogram för upplåning.

Siffrorna nedan avser ställningen per 02-08-31

	miljoner kronor
Av landstingsfullmäktige beslutad upplåning	
Av landstingsfullmäktige 2002-04-09 fastställd samlad upplåningsram	16 000
Varav långfristig finansiering	10 000
Utnyttjade krediter	
MTN-program, långfristig upplåning	4 700
Övrig långfristig upplåning	2 157
MTN-program, kortfristig upplåning	300
Certifikatprogram för kortfristig upplåning	50
Övrig kortfristig upplåning	3
<i>Summa</i>	<i>7 210</i>
Outnyttjade avtalade kreditlöften	
Checkräkningskrediter	1 800
Övriga avtalade kreditlöften	2 150
<i>Summa</i>	<i>3 950</i>

Ramen för landstingets MTN-program har under 2002 utökats från 5 till 7 miljarder kronor. Internfinans har även verkställt annan långsiktig upplåning åt SLL om totalt 1,8 miljarder kronor. Vidare har ramen för landstingets certifikatprogram under sommaren 2002 höjts från 1 till 2 miljarder kronor.

SLL anlitar kreditvärderings- och ratinginstitutet Standard & Poor's som sätter betyg på landstingets kreditvärdighet. De investerare som lånar ut pengar till landstinget får därigenom oberoende bedömning av riskerna med att låna ut pengar till landstinget. Den av Standard & Poor's åsatta ratingen för landstinget avseende långfristig upplåning är AA. Den höga ratingen bidrar till att landstinget får goda villkor vid upplåning. Standard & Poor's övervakar löpande ratingen för landstinget och under hösten 2002 görs den årliga översynen av ratingen.

Betalningsberedskapen uppgick i delårsbokslutet till drygt fyra veckor. Betalningsberedskapen i antal dagar definieras som likvida medel plus checkräkningskrediter samt övriga avtalade kreditlöften i relation till landstingets genomsnittliga driftskostnad per dag. I finanspolicyn stadgas att betalningsberedskapen varje månad i genomsnitt ska uppgå till tre veckor. En betalningsberedskap på tre veckor innebär att SLL via likvida medel plus

checkräkningskrediter samt övriga avtalade kreditlöften har tillgång till 2 700 mnkr. I delårsbokslutet uppgick de utnyttjade krediterna till 3 950 mnkr och inklusive de likvida medlen på 292 mnkr innebär detta att landstingskoncernen hade 4 242 mnkr i total betalningsberedskap.

I finanspolicyn stadgas även att koncernens likviditetsplanering ska ligga till grund för bedömningen av betalningsberedskapen på kort och lång sikt samt utgöra underlag för behov av upplåning. Den långsiktiga likviditetsplaneringen ska uppdateras varje år i samband med landstingsfullmäktiges budgetbeslut och omfatta samma tidsperiod som budgetbeslutet.

Landstingskontoret upprättar vid tre tillfällen per år årsplaner som prognostiserar de externa in- och utbetalningarna för SLL. Utifrån dessa årsplaner kan även lånebehovet beräknas. Den årsplan som togs fram i oktober prognostiserar låneskulden till 8,8 miljarder kronor vid utgången av år 2002. Detta är 1,2 miljarder kronor lägre än den fastställda långfristiga låneramen.

Utöver årsplanerna upprättar landstingskontoret varje månad månadsprognoser som ligger till grund för den kortsiktiga likviditetsplaneringen.

3. Finansiering av särskilda investeringar via leasing eller lån

För finansiering av större investeringar över 100 mnkr kan upphandling av separat finansieringslösning ske via Internfinans.

Som alternativ till finansiering via likvida medel eller lån för mindre investeringar har SLL även tecknat ett ramavtal på 450 mnkr avseende leasingfinansiering av investeringar. Vid delårsbokslutet var 129 mnkr av ramen på 450 mnkr utnyttjad.

AB Storstockholms Lokaltrafik (SL) har med borgen från landstinget finansierat en stor del av sina investeringar i rullande materiell via finansiell leasing. SLs investeringar har finansierats efter separata finansieringsupphandlingar. Då investeringar i rullande materiell medför långa avskrivningstider är leasing ofta en fördelaktig finansieringsform. Anledningen till att landstinget går i borgen för SL är att SLs finansieringskostnader genom landstingsborgen blir lägre. SL kan då dra fördel av bl a den goda rating som SLL har. För kreditgivaren innebär detta att risken sänks vilket sänker utlåningsräntan.

Som ett exempel på finansiering via leasing kan finansieringen av "Vagn 2000" nämnas. I ärendet från 1996 har man beskrivit en finansieringslösning som ger SL frihet att välja lån eller leasing med ram 2 100 mnkr. Om SL gör en refinansiering om 2 100 mnkr, som borgen omfattar, är SLLs finansiella

LS 0211-0504

risk densamma som tidigare. SL kan om så är fördelaktigare välja att finansiera via lån istället för leasing. Detta innebär att landstingsfullmäktiges låneram skall inkludera denna möjlighet. Vid delårsbokslut uppgick de utestående leasingåtagandena hos SL till 6 027 mnkr.

Den leasingfinansiering som skett hos SL har hittills inte ingått i den låneram som landstingsfullmäktige fastställer. Nu föreslås att även leasingfinansiering ingår i upplåningsramen. Detta då finansiell leasing sedan år 2000 redovisas i landstingets balansräkning och att man genom att även innefatta den i låneramen på ett tydligt sätt anger hur stora finansiella åtaganden SLL totalt har. De finansiella leasingåtagandena har liksom låneskulden ökat under senare år och det är viktigt att följa upp utvecklingen av de samlade finansiella åtaganden lån och leasing. SL kan redan i dagsläget med landstingets borgen växla lån och leasing varför valet av finansieringsform inte bör påverka om det ska inkluderas i av landstingsfullmäktige fastställd låneram eller ej.

Det bör poängteras att oavsett om leasing inkluderas i låneramen eller ej så gäller att fullmäktige liksom tidigare fattar beslut om borgen för de fall finansiering av investeringar sker i SLs namn och på bästa villkor.

4. SLLs marknadsprogram för upplåning

Ett sätt att låna upp pengar på kreditmarknaden är att använda speciella marknadsprogram för upplåning. Under dessa program emitteras ett värdepapper vid varje lånetillfälle. Önskas en kortare lånetid än ett år används i regel ett Certifikatprogram (CP program) vilket genererar i att emissionen kallas för certifikat. Vill man däremot att lånetiden ska vara längre än ett år använder man ett så kallat "Medium term note program" (MTN-program) och emissionen får benämningen obligation. De respektive programmen är juridiskt sett ett avtal mellan ett antal emissionsinstitut (banker) och en emittent (SLL). Avtalet definierar både skyldigheter och rättigheter för de respektive parterna.

De fyra största svenska bankerna samt Danske Bank är emissionsinstitut till SLLs CP- och MTN-program. Detta innebär att dessa banker ska vara beredda att erbjuda räntor när SLL (emittenten), så begär. Vid varje emission väljer SLL den bank som är beredd att ge ut lånet till lägst ränta. Det normala är att ett emissionsinstitut får emissionen men det förekommer ibland att flera emissionsinstitut delar på emissionen.

Låneprogrammen har ett rambelopp. Rambeloppet utgör ett tak för storleken på de lån emittenten vid ett och samma tillfälle får ha utestående under

LS 0211-0504

programmet. Om ramen är uppnådd måste SLL vänta till det att ett lån förfaller alternativt höja rambeloppet innan man får emittera mer.

SLL utnyttjar för närvarande certifikaten främst till att parera svängningar i likviditeten under månaden i samband med att utbetalningarna inte matchar inbetalningarna. Merparten av SLLs certifikatmissioner är därför kortare än en månad. Det går dock använda certifikaten för att finansiera långsiktigt, exempelvis genom att rulla vidare tremånadersemissioner (lån).

Att rulla ett lån betyder att varje lån vid förfall ersätts med ett nytt lån. Detta innebär att om finansieringsbehov uppkommer under de närmaste två åren kan man emittera på exempelvis tre månader och när dessa tre månader har gått emitteras ett nytt lån på tre månader osv. En nackdel med detta är att en refinansieringsrisk uppstår var tredje månad, eftersom emittenten inte är garanterad ny upplåning på marknadsprogrammet. Marknadsförutsättningar kan också vara sådana att bankerna vid refinansieringstillfället inte kan erbjuda några nya lån utan att finansieringskostnaden ökar kraftigt. Därför kombineras certifikaten med längre upplåning eftersom refinansieringsrisken då minskar. MTN-emissioner använder SLL för att täcka finansieringsbehov som prognostiseras på längre sikt, ett år och längre

CP- och MTN-programmen är inhemska så kallade domestiska program som baseras på svensk lagstiftning. Flera av Sveriges kommuner, såsom Stockholms- och Göteborgs stad, samt Uppsala- och Västerås kommun har förutom CP- och MTN-program även internationella marknadsprogram såsom EMTN och/eller ECP (E står för euro). Med dessa program kan obligationer och certifikat emitteras i andra valutor. I stort sett är förfarandet detsamma som för CP- och MTN-programmen. Väsentliga skillnader gentemot CP- och MTN-programmen är att dessa i större utsträckning vänder sig till utländska placerare samt att internationella banker i större grad är anslutna till dessa. En anledning till att utländska investerare föredrar EMTN framför ett domestiskt program är att EMTN följer internationell lagstiftning. Detta gör att investerare inte behöver sätta sig in i den svenska lagstiftningen för att jämföra SLL-obligationer med andra internationella obligationer och kan på så sätt få ett ökat intresse för SLL som emittent. För SLL är den huvudsakliga anledningen till att etablera sådana program att attrahera nya utländska placerare vilket i sin tur kan leda till lägre upplåningskostnader.

Skulle man emittera substantiella belopp i kronor på den svenska marknaden och till svenska placerare kommer upplåningskostnaden förr eller senare att stiga i och med att svenska marknaden är relativt liten och mättas fortare än den internationella marknaden. När en investerare fyllt sina behov på landstingets obligationer kommer de vilja ha en högre avkastning, d v s

LS 0211-0504

ränta, för att köpa en ny obligation. Det gäller därmed att attrahera många investerare.

Vasakronan, som är ett statligt fastighetsbolag och en av de största företags-emittenterna på den svenska marknaden, hade i delårsbokslutet 2002 en räntebärande låneskuld på cirka 15,5 miljarder kronor. I juni 2002 offentliggjordes att Vasakronan tecknat ett EMTN-program för att nå en bredare investerarbas. Västerås- och Uppsala kommun är andra exempel på kommuner som etablerat internationella marknadsprogram. Dessa kommuner hade en lägre skuldvolym än vad SLL hade vid utgången av 2001.

Normalt sett brukar inte rambeloppet på ett EMTN-program vara mindre än 1 mdr euro eller US-dollar vilket motsvarar ungefär 10 miljarder kronor. Etablering av ett EMTN program skulle således motivera en höjning av låneramen för SLL med motsvarande belopp. Att höja rambeloppet för att etablera ett EMTN-program är till stor del en rent teknisk åtgärd och ska inte tolkas som att upplåningen ökar i motsvarande grad.

Då obligationer under EMTN-program i regel emitteras i utländsk valuta uppkommer en valutarisk i och med både räntebetalningar och lånebelopp ska betalas i en utländsk valuta och inte i svenska kronor. Enligt gällande finanspolicy får inte valutarisk förekomma och om sådan uppstår ska den elimineras samma dag som den uppstår. SLL har slutit avtal med flera banker vilket gör det möjligt att valutasäkra flöden.

Förutom Certifikat- MTN- och EMTN-program kan SLL även ha behov av andra låneprogram. För närvarande har SLL ett låneavtal om 1 950 mnkr från Europiska Investeringsbanken (EIB), av detta är 1 500 mnkr utnyttjat per 02-08-31. Låneprogrammet hos EIB ger SLL tillgång till finansiering av specifika investeringar till förmånliga villkor. För att ge möjlighet att höja ramen för detta låneprogram eller etablera ett låneprogram hos annan bank kan ytterligare 2 miljarder kronor inkluderas i den nya låneramen som fullmäktige fastställer.

5. Låneramens syfte

Det är viktigt att betona att låneramen för SLL fastställer den sammantagna nivån på utestående lån, storlek på checkräkningskrediter, ramar för marknadsprogram och även storleken på leasingåtaganden om SLL väljer att inkludera dessa. Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas upp då detta styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

LS 0211-0504

Låneramen syftar istället till att definiera ett maximalt belopp för finansiella åtaganden samt marknadsprogram som ger utrymme för flexibilitet i upplåningen. Detta för att SLL i enlighet med finanspolicyn ska kunna driva en aktiv finansförvaltning. Låneramen ger därmed Internfinans som har landstingsfullmäktiges uppdrag att verkställa nödvändig upplåning möjlighet att använda olika finansieringskällor.

Om ramen innefattar möjlighet att etablera EMTN-program kan nödvändig upplåning sedan ske till en lägre kostnad som tidigare beskrivits då SLL kan använda ytterligare ett verktyg vid upplåning.

6. Uppföljning/Finanspolicy

Regelverk

Det fastslås i finanspolicyn att efterlevnaden av finanspolicyn ska återrapporteras till landstingsfullmäktige i samband med delårsrapport och årsredovisning.

Enligt anvisningarna ska landstingskontoret i månads-, delårs- och årsbokslut rapportera landstingskoncernens finansiella ställning samt uppnådd avkastning på likvida medel och upplåningskostnader i skuldförvaltningen till landstingsstyrelsen.

Landstingskontoret ska också i delårs- och årsbokslut rapportera om tillämpningen av finanspolicyn samt anvisningarna vad gäller tillgångs- och skuldförvaltningen till landstingsstyrelsen.

Större avvikelser från finanspolicyn samt från dessa anvisningar ska redovisas löpande i månadsbokslut. Med ”större avvikelser” förstås främst om:

- finansförvaltningen inte sker i överensstämmelse med kommunallagen 8 kap 2-3 §§
- målet avseende betalningsberedskap definierat i finanspolicyn, inte uppfylls
- avvikelser sker från tillåtna upplåningsalternativ, definierat i finanspolicyn
- avvikelser sker från tillåtna tillgångsslag, definierat i finanspolicyn
- avvikelser sker från tillåtna finansiering av anläggningstillgångar, definierat i finanspolicyn
- avvikelser sker från tillåtna risknivåer definierade i dessa anvisningar

LS 0211-0504

Återrapportering och uppföljning

I de återrapporteringar som görs i samband med delårsrapport och årsredovisning framgår hur stor del av låneramen som är utnyttjad samt landstingets betalningsberedskap. Där framgår också ställningen avseende likvida medel och låneskuld.

I den löpande rapporteringen i månadsbokslut sker en löpande uppföljning av likviditetsutvecklingen och utvecklingen av landstingets låneskuld. Där framgår också årsprognosen för likvida medel och låneskuld. Prognosen arbetas fram av landstingskontoret och Internfinans. Underlaget för prognosen är inrapporterade likviditetsplaner från landstingets förvaltningar och bolag. Dessa prognoser utarbetas tre gånger per år, en årsplan i december månad för nästföljande år samt två uppdateringar av årsplanen i maj och i september innevarande år.

Med hjälp av denna uppföljning och återrapportering sker löpande en beskrivning av utvecklingen för Stockholms läns landsting angående dess finansiella ställning till landstingsstyrelsen och landstingsfullmäktige.