

Landstingsstyrelsen

Uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting inklusive placeringspolicy för pensionsmedel

Ärendet

Ärendet rör uppdatering av finanspolicy för Stockholms läns landsting inklusive placeringspolicy för pensionsmedel. Landstingsfullmäktige ska minst en gång varje år besluta om uppdatering av finanspolicyn inklusive placeringspolicy för pensionsmedel.

Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att godkänna föreslagen uppdatering och fastställa bilagt förslag till Finanspolicy för Stockholms läns landsting inklusive placeringspolicy för pensionsmedel och däri angiven ansvars- och befogenhetsfördelning.

Bakgrund

Landstingsfullmäktige fastställde 2009-12-08 en uppdaterad finanspolicy för Stockholms läns landsting inklusive placeringspolicy för pensionsmedel. Syftet med finanspolicyen är att den ska utgöra ett övergripande regelverk för den finansiella verksamheten inom hela landstingskoncernen inklusive klargöra ansvarsfördelningen mellan fullmäktige, landstingsstyrelsen, Internfinans samt övriga nämnder och styrelser.

Förvaltningens synpunkter

Årets översyn och uppdatering av finanspolicyen innebär bland annat att ta hänsyn till upphandlingen av det nya universitetssjukhuset i Solna (NKS). Finansieringen av NKS kommer med stor sannolikhet betyda en ökad upplåning för landstinget.

NKS är en långsiktig investering med en avskrivningstid på 50 år. Detta medför att den upplåning som sker till följd av NKS kan förväntas till betydande del ske med lån som har en förfallotid på tio år eller mer.

I årets uppdatering av finanspolicyn föreslås att skuldens förfallostruktur justeras med anledning av detta. Utöver skuldens förfallostruktur påverkar också bestämmelserna om räntebindningstid hur skuldförvaltningen sköts. Investeringen i NKS bedöms inte i dagsläget påkalla förändring av denna reglering. Under arbetet med översyn av finanspolicyn har låneramens begränsningar för upplåning behandlats, även om låneramen inte är en del av finanspolicyn utan fastställs av landstingsfullmäktige i särskild ordning. I det fall finansiering av NKS skulle ske med lån fullt ut så bedöms detta rymmas i befintlig låneram under år 2011.

I det följande ges en kortfattad redogörelse av viktigare principiella förslag till ändringar i policyn. För att förenkla proceduren att jämföra avsnitt mellan gällande och föreslagen policy finns en ändringslogg bilagd som refererar till numrerade avsnitt, med utgångspunkt från gällande policy.

- *Inledningen av policyn utökas.* AB SLL Internfinans (Internfinans) särställning som internbank förtydligas redan i stycke 1.1 samt att dess styrdokument utgör komplement till finanspolicyn på en mer detaljerad nivå.
- *Referenser till Internfinans utökas.* På ett antal ställen utökas referenserna till Internfinans för att ytterligare förtydliga att tre kapitel i policyn specifikt rör Internfinans.
- *Förtydligande avseende landstingsstyrelsens beslutsmandat gällande borgen.* I stycket som avhandlar borgen regleras bl.a. landstingsstyrelsens beslutsmandat gällande borgen. För att förtydliga kompletteras nu med beloppsgräns per beslut enligt vad som regleras i borgensavsnittet.
- *I de sammanhang det finns ett ratingkrav om A+ för banker som motparter sänks detta till A.* Den globala finansiella krisen har bl. a. medfört en nedjustering av rating för ett antal banker. Av de fyra svenska storbankerna har två en rating som uppgår till A per den sista augusti 2010. För att inte minska det finansiella handlingsutrymmet när det gäller antalet motparter föreslås finanspolicyn uppdateras så att i de fall en motpart avkrävs rating A+, sänks detta krav till A, vilket utgör ett steg "nedåt" i rating-skalan (AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+ ...). Fler motparter innebär i sig en möjlighet till riskspridning.
- *Skydd vid förskottsbetalning får preciserade limiter samt sänkning av ratingkrav.* Gällande policy stipulerar att för eventuell förskottsbetalning ska bankgaranti först erhållas, men att undantag kan göras för ringa belopp om leverans är nära förestående förutsatt

att leverantören har minst rating A+. Belopp och tidsperioder preciseras till fem miljoner kr respektive sex månader. Vidare sänks ratingkravet till A.

- *Kapitlet uppföljning och kontroll utökas.* Utöver mer detaljerade föreskrifter avseende generell rapportering av efterlevnad tillkommer instruktioner om specifik rapportering och avvikelshantering
- *Definitionen av betalningsberedskap ändras.* I gällande policy ingår avskrivningar i definitionen av betalningsberedskap. Eftersom avskrivningar inte påverkar kassaflödet stryks det ur definitionen.
- *Skuldens förfallostruktur uppdateras.* Uppdateringen rör två områden. För det första stryks den bortre gränsen om 20 år. Det bedöms inte finnas något egenvärde i att ha en bortre gräns på just 20 år. När landstinget nu står inför stora långsiktiga investeringar kan det verka begränsande på upplåning hos t.ex. Europeiska investeringsbanken (EIB). För det andra uppdateras beloppsgränserna för de olika tidsintervallen i strukturen. Likviditeten under en normal månad kan variera med fyra miljarder kr och beroende på enskilda betalningar med ytterligare en eller ett par miljarder. I kapitalbindningsintervallet upp till ett år kommer förr eller senare de långfristiga lånen hamna innan de förfaller. Mot bakgrund av förväntad ökad upplåning p.g.a. stigande planerad investeringsvolym höjs därför limiten 5 000 mkr till 7 000 mkr för tidsperioden kortare än ett år samt limiten 4 000 mkr till 5 000 mkr för övriga tidsperioder.
- *Likvida räntebärande värdepapper definieras.* I gällande policy finns ingen närmare definition av likvida räntebärande värdepapper. Sådan införs för tydlighetens skull.
- *I "Bilaga 1 : Placeringspolicy för pensionsmedel" utvidgas de etiska reglerna.* De etiska reglerna för hur pensionsmedel får placeras kompletteras med kravet att de internationella konventioner som Sverige undertecknat ska följas.

Giltighetstid

I syfte att undvika frågeställningar om vilket dokument som gäller vid en viss tidpunkt anges i finanspolicyn när den ersätter tidigare version. Denna uppdatering föreslås gälla från och med den 1 januari 2011.

TJÄNSTEUTLÅTANDE
2010-10-14LS 1010-0784
LS 1005-0447*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 miljökonsekvensbeskrivning i detta ärende.

Mona Boström
Landstingsdirektör

Helena Holmstedt
Finansdirektör