

Landstingsstyrelsens förvaltning

Avdelningen för Ekonomi- och Verksamhetsstyrning

2005-02-04

LS 0412-2210

Handläggare: Patrick Aronsson

Landstingsstyrelsen

Ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing**ÄRENDET**

Landstingsfullmäktige föreslås fastställa en ram för SLLs samlade upplåning på 45 miljarder kronor. Den tidigare uppdelningen mellan långfristig och kortfristig upplåning föreslås utgå.

Ökningen av låneramen föranleds av att den del av ramen som avser leasingfinansiering behöver utökas, främst till följd av att inköp av nya pendeltågsvagnar kommer att belasta låneramen med ytterligare cirka 2,8 miljarder kronor. Vidare behövs utrymme i låneramen på 800 miljoner kronor för eventuell leasingfinansiering av bussar med anledning av försöket med trängselskatt. För närvarande planeras också refinansiering av viss lös egendom i tunnelbanan samt finansiering av det pågående "just-nu projektet" ske med leasing om totalt maximalt 2 miljarder kronor.

Att höja rambeloppet är till stor del en rent teknisk åtgärd och ska inte tolkas som att upplåningen ökar i motsvarande grad. Landstingsfullmäktige fastställer med låneramen ett tak för den samlade upplåningen. Den faktiska upplåningen styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap och uppföljning sker i månads-, delårs- och årsbokslut.

FÖRSLAG TILL BESLUT

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

- att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 45 000 000 000 kronor
- att uppdra till AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning inom denna ram.

FÖRVALTNINGENS SYNPUNKTER

Bakgrund

Landstingsfullmäktige har att besluta om ram för SLLs samlade upplåning. Med ram avses den låneram som upplåningen måste hålla sig inom.

Landstingsfullmäktige tog i januari 2003 beslut om att fastställa en ram för SLLs samlade upplåning, inklusive leasing, på 40 miljarder kronor varav 34 miljarder kronor avser långfristig upplåning.

Uppdelningen mellan långfristig och kortfristig upplåning i låneramen föreslås utgå då valet mellan långfristig och kortfristig upplåning styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap.

Syfte

Låneramen för SLL fastställer den sammantagna nivån på utestående lån, storlek på checkräkningskrediter, ramar för marknadsprogram samt storleken på leasingåtaganden. Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas upp då detta styrs av budgetbeslut och finanspolicyns krav på betalningsberedskap. Föreslagen höjning av låneramen syftar till att möjliggöra en ökad andel leasingfinansiering. Höjningen ger handlingsutrymme att växla leasing mot traditionell lånefinansiering i det fall ändrad skattelagstiftning skulle göra detta nödvändigt. SL:s befintliga leasingavtal ger också denna möjlighet.

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.

Lånebehov 2005-2007 enligt budgetbeslutet

Vid utgången av 2004 var koncernens låneskuld inklusive leasing cirka 19,5 miljarder kronor.

Det sammantagna finansieringsbehovet 2005-2007 beräknas netto uppgå till drygt 1,6 miljarder kronor.

En stor del av koncernens investeringar sker inom kollektivtrafiken, SL. SL:s nettoinvesteringar uppgår till cirka 6 miljarder kronor åren 2005-2007. Investeringarna i nya pendeltåg uppgår under perioden netto till cirka 2,8 miljarder kronor.

En stor del av utrymmet i låneramen utnyttjas för SLL:s befintliga marknadsprogram samt bindande kreditlöften för att säkerställa koncernens betalningsberedskap. För att redan beslutade investeringar i nya pendeltåg samt eventuell investering i bussar inför försöket med trängselskatt ska kunna finansieras på ett konkurrenskraftigt sätt föreslås låneramen utökas. För närvarande planeras också refinansiering av viss lös egendom i tunnelbanan samt finansiering av det pågående ”just-nu projektet” ske med leasing.

Finansiering av särskilda investeringar via leasing eller lån

För finansiering av större investeringar över 100 miljoner kronor kan enligt av landstingsfullmäktige fastställd finanspolicy upphandling av separat finansieringslösning 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 500 miljoner kronor 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. Refinansiering av viss lös egendom i tunnelbanan samt finansiering av det pågående ”just-nu projektet” planeras ske med leasing om totalt 2 miljarder kronor enligt hemställan om borgen (LS 0410-1960). Därutöver ska finansiering av s.k. trängselbussar eventuellt ske med leasing till ett belopp uppgående till 800 miljoner kronor enligt hemställan om borgen (LS 0405-0949).

Ramen för leasingfinansiering är f.n. 12 miljarder kronor. Med föreslagen höjning av låneramen med 5 miljarder kronor för att rymma finansieringsbehovet till följd av ovan beskrivna investeringar blir ramen för leasingfinansiering 17 miljarder kronor.

SL:s leasingavtal ger möjlighet att växla leasing mot traditionell lånefinansiering om ändrad skattelagstiftning påkallar detta. I det fall detta påkallas kan ramen för leasing om 17 miljarder kronor istället utnyttjas för lån. Det totala lånebeloppet

kan dock aldrig överstiga 45 miljarder kronor.

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.

Sören Olofsson

Bilaga**Struktur på befintlig och föreslagen låneram**

Mkr	Av landstingsfullmäktige 2003-01-14 fastställd upplåningsram	Till landstingsfullmäktige föreslagen upplåningsram
Totalt	40 000	45 000
- varav kortfristig finansiering	6 000	
Lånefinansiering	28 000	28 000
- varav kortfristig finansiering	6 000	
Låne- och leasing- finansiering	12 000	17 000