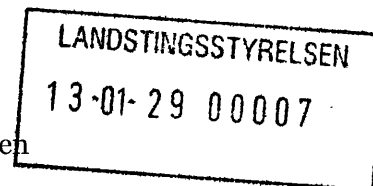


Landstingsrådsberedningen

SKRIVELSE  
2013-01-16

LS 1212-1659

Landstingsstyrelsen



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

Föredragande landstingsråd: Torbjörn Rosdahl

### **Ärendebeskrivning**

Landstingsfullmäktige föreslås utöka ramen för Stockholms läns landstings etablerade upplåningsprogram samt övrig finansiering. Med ram avses summan av SLL:s upplåning, låneprogram och avtalade kreditfaciliteter som inte får överskridas (låneram). Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas utan detta styrs av budgetbeslut.

### **Förslag till beslut**

Landstingsrådsberedningen föreslår landstingsstyrelsen föreslå landstingsfullmäktige besluta

*att* fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 95 000 000 000 kronor

*att* uppdra åt AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning samt att genomföra erforderliga förändringar, inklusive volymförändringar, av låneavtal, låneprogram och kreditfaciliteter inklusive ombesörja teckning av nya avtal inom denna ram.

### **Landstingsrådsberedningens motivering**

Stockholms läns landsting kommer att göra historiskt stora och viktiga investeringar i hälso- och sjukvården och kollektivtrafiken de närmaste fem åren. Investeringarna kommer att lånefinansieras och det är viktigt för skattebetalarna att finansieringen kan ske på ett ekonomiskt fördelaktigt sätt.

För att landstinget ska kunna dra nytta av nya finansieringsmöjligheter och fortfarande ha kvar gamla bör låneramen utökas med 28 miljarder kronor

SKRIVELSE  
2013-01-16

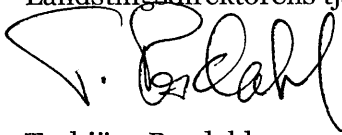
LS 1212-1659

till 95 miljarder kronor. Framför allt bör möjligheten att låna upp i svenska kronor på den internationella marknaden utnyttjas samtidigt som upplåningen i svenska kronor på den svenska marknaden fasas ut.

Internfinans har landstingets uppdrag att agera externt i lånefrågor och bör bes i uppdrag att ändra olika program och finansieringsavtal mot bakgrund av att låneramen utökas.

### **Beslutsunderlag**

Landstingsdirektörens tjänsteutlåtande den 3 januari 2013

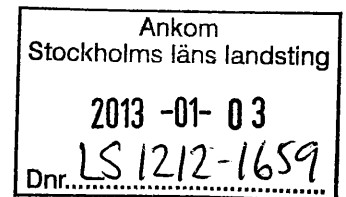


Torbjörn Rosdahl



Hans-Erik Malmros

Landstingsstyrelsen



Rotel I

## Ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning inklusive leasing

### Ärendebeskrivning

Landstingsfullmäktige föreslås utöka ramen för Stockholms läns landstings etablerade upplåningsprogram samt övrig finansiering. Med ram avses summan av SLL:s upplåning, låneprogram och avtalade kreditfaciliteter som inte får överskridas (låneram). Låneramen definierar inte hur mycket pengar som ska lånas utan detta styrs av budgetbeslut.

### Beslutsunderlag

Landstingsdirektörens tjänsteutlåtande den 3 januari 2013

### Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslår landstingsfullmäktige besluta

att fastställa en ram för Stockholms läns landstings samlade upplåning på 95 000 000 000 kronor

att uppdra åt AB SLL Internfinans att verkställa nödvändig upplåning samt att genomföra erforderliga förändringar, inklusive volymförändringar, av låneavtal, låneprogram och kreditfaciliteter inklusive ombesörja teckning av nya avtal inom denna ram.

### Förvaltningens förslag och motivering

#### Sammanfattning

Landstingsfullmäktige föreslås utöka låneramen för SLL för att ge AB SLL Internfinans möjlighet att genomföra erforderliga förändringar, inklusive volymförändringar, samt ombesörja teckning av nya avtal, avseende upplåningsprogram, övrig finansiering samt kreditfaciliteter. Låneramen påverkar inte hur mycket som ska finansieras genom lån eller andra finansieringsformer. Upplåning påverkas istället av de likviditetsbehov som uppstår genom av landstingfullmäktige fastställd budget.

*Bakgrund*

Landstingsfullmäktige tog 3 maj 2011 beslut om att fastställa nu gällande ram för SLL:s samlade upplåning, inklusive leasing, på 67 miljarder kronor (LS 1103-0336). Låneramens storlek beror förutom på befintlig finansiering även på tecknade finansieringsavtal.

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

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.

*Överväganden*

Nuvarande ram är på 67 miljarder kronor och per 2012-11-30 var 56,4 miljarder kronor av ramen ianspråktagen. Vid denna tidpunkt uppgick låne- och leasingskulden till 31,2 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 finansierings- och kreditavtal samt marknadsprogram som ger utrymme för flexibilitet i upplåningen. Låneramen ger därmed AB SLL Internfinans, som har i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning, möjlighet att använda olika finansieringskällor, göra förändringar i existerande låneprogram samt ombesörja teckning av nya avtal inom den totala låneramen.

*Tabell rambelopp 2012-11-30. Belopp i miljarder kr <sup>1)</sup>*

	<b>Ramutrymme</b>
Marknadsprogram	25,0
Bilaterala lån	11,4
Finansiell leasing	11,7
Kreditfaciliteter	7,0
Revers till LÖF <sup>2)</sup>	1,3
<b>Summa</b>	<b>56,4</b>

1) Då alla typer av finansiering ovan, utom marknadsprogram, inte har egentliga rambelopp men ska räknas med i den av fullmäktige beslutade ramen är dessa ovan upptagna till faktiskt avtalat belopp

2) Landstingens Ömsesidiga Försäkringsbolag

Enligt av landstingsfullmäktige fastställda långsiktiga finansiella mål gäller att lånefinansiering endast används för att finansiera investeringar. Enligt budget 2013 uppgår investeringarna 2013-2017 till 68,2 miljarder kronor. Enligt finansieringsanalys i budget för 2013 med planår 2014-2015 uppgår finansieringsbehovet till 23,2 miljarder kronor under åren 2013-2015.

Den finansiella oron gör att det fortsatt är av stor vikt att bibehålla flexibiliteten i finansieringen, bl.a. genom att se till att ha flera olika finansieringsalternativ. För att bibehålla goda finansieringsmöjligheter bör beslutad ram medge att SLL har möjlighet att välj form och marknad för finansiering genom att omfatta olika handlingsalternativ. Storstockholms lokaltrafiks (SL) befintliga leasingavtal ger t.ex. möjlighet att växla till traditionell lånefinansiering om förändringar i skattelagstiftning gör detta fördelaktigt. SLL har sedan flera år ett etablerat förhållande med Europeiska Investeringsbanken som finansiär av flera av landstingets projekt inom transporter och sjukvård. Samarbetet med Europeiska Investeringsbanken kommer att fortsätta genom att ytterligare ramavtal avses tecknas som ett alternativ till finansiering.

Samtidigt ska denna ram innefatta även krediter av backupkaraktär. Då den finansiella skulden enligt budgeten kommer att öka kan även dessa backup-faciliteter behöva förstärkas för att ha en fortsatt god beredskap för oförutsedda marknadshändelser.

SLL har ett svenskt låneprogram på 10 mdr kronor samt ett internationellt låneprogram på 1 mdr euro. Det svenska programmet har hittills använts för upplåning i svenska kronor. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har dock gjort att det idag är allmänt accepterat att låna i svenska kronor på det internationella låneprogrammet. Behovet av att bekosta underhåll och administration av både ett svenskt och ett internationellt låneprogram har därför minskat. För att förbereda en övergång till att framöver koncentrera obligationsupplåningen till det internationella programmet, även för upplåning i svenska kronor, behöver detta program utökas. Idag finns obligationer på totalt 5,5 mdr kronor utgivna på det svenska programmet, med förfall till och med år 2017. Det svenska låneprogrammet på 10 mdr kommer därför att kvarstå minst till dess att samtliga obligationer utgivna under detta program förfallit, även om det internationella programmet utökas. Även om intentionen är att i möjligaste mån använda det internationella programmet för all obligationsupplåning kan dock upplåning under det svenska programmet inte uteslutas om förändringar i marknadsförutsättningar skulle kräva det.

Mot bakgrund av detta föreslås omfattningen av SLL:s låneram utökas med 28 mdr till 95 mdr för att ge möjlighet till ändamålsenlig upplåning via olika

finansieringskällor och bl a tillåta en utökning av möjligheterna för finansiering via EIB och EMTN-programmet.

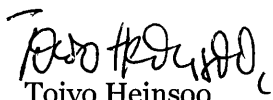
Enligt gällande samverkansavtal för år 2012 mellan landstinget och Internfinans har Internfinans landstingets uppdrag att bl.a. agera externt i lånefrågor för hela landstingskoncernen. Internfinans bör ges i uppdrag att verkställa nödvändig upplåning samt ombesörja nödvändiga uppdateringar av program och finansieringsavtal inom den nu föreslagna samlade låneramen, med beaktande av de regler som gäller i den av landstingsfullmäktige fastställda finanspolicy för Stockholms läns landsting.

### **Ekonomiska konsekvenser av beslutet**

Beslutet har inga direkta ekonomiska konsekvenser 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.

### **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  
Landstingsdirektör



Gunnel Forsberg  
Ekonomidirektör