

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

Denna bilaga gäller enligt beslut från kommunstyrelsens ekonomiutskott den 23 juni 2021 (Dnr KS 2021/116) från och med beslutsdatum och ersätter bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad som fastställdes den 24 mars 2021 (Dnr KS 2021/116).

1. Generella principer

1.1 Ram för extern upplåning

Kommunkoncernens ram för total extern upplåning är, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut, 75 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta.

1.2 Ramar för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag

Den totala ramen för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag (bolagen) är, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut, 115 000 mnkr. Ramar för varje enskild kommunkoncernintern motpart framgår enligt nedan.

Motpart* (mnkr)	Föreslagen limit jun-21	Fastslagen limit feb-21	Förändring
AB Familjebostäder	8 800	8 800	0
AB Stockholmshem	15 400	15 400	0
AB Stokab	1 000	1 000	0
AB Svenska Bostäder	16 600	16 600	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 600	5 600	0
Mässfastigheter i Stockholm AB**	600	600	0
S:t Erik Markutveckling AB	3 785	3 600	185
Skolfastigheter i Stockholm AB	19 000	19 000	0
Stockholm Vatten och Avfall AB	20 500	20 500	0
Stockholms Hamn AB	7 000	7 000	0
Stockholms Stads Parkerings AB	1 700	1 700	0
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	10	10	0
Totalt	99 995	99 810	185

*Kulturhuset Stadsteatern och SGA Fastigheter AB lånar fr.o.m. den 1 januari 2016 från moderbolaget Stockholms Stadshus AB.

**Förvärvades den 23 mars 2021 enligt beslut (dnr KS 2020/1622)

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut ska staden och samtliga bolag erbjudas upplåning och placering med villkor motsvarande kommunkoncernens externa finansieringskostnad med utrymme för marknadsmässig marginal samt omkostnadsersättning.

Marknadsmässig marginal samt omkostnadsersättning vid upplåning och placering för bolagens räkning fastställs löpande av stadens internbank.

1.3 Borgensteckning

Alla borgen och garantier, med undantag för förändringar i pensionsutfästelser, som tecknas av staden ska beslutas av kommunfullmäktige. Restriktivitet ska gälla för tecknande av stadens borgen. Godkännande ska endast ske i undantagsfall och enbart om all annan möjlighet till finansiering har beaktats. All borgensteckning ska vara belopps- och tidsbegränsad.

Staden tecknar vid behov borgen för pensionsutfästelser. En årlig uppdatering av pensionsutfästelser för bolagens och stiftelsernas räkning, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden, ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Förändringen anmäls till kommunstyrelsen.

Vid borgen eller garanti, inklusive pensionsutfästelser, ska en årlig marknadsmässig avgift utgå. Avgiften fastställs vid tecknande av borgen eller garanti respektive i samband med beslut om förnyad borgen eller garanti

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut ska kommunstyrelsen fastställa, i varje enskilt fall, storlek på årlig avgift vid tecknande av borgen eller garanti respektive i samband med beslut om förnyad borgen eller garanti.

2. Risk

2.1 Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar ha en förfallostruktur där maximalt 45 procent av kapitalet förfaller inom ett år. Utöver detta gäller en löptid om maximalt 10 år vid upplåning.

2.2 Likviditetsrisk

Kommunkoncernen ska vid varje tidpunkt ha en betalningsberedskap på minst 5 000 mnkr i form av tillgängliga likvida medel.

2.3 Valutarisk

Lån och placeringar ska valutakurssäkras till 100 procent. Kontrakterade flöden i utländsk valuta för respektive nämnd, Stockholms Stadshus AB samt för respektive dotterbolag och underkoncern inom kommunkoncernen som uppgår till ett större belopp än motsvarande 25 mnkr för totalt kontrakt eller enskilda flöden ska rapporteras till internbanken i god tid. Internbanken fattar därefter beslut huruvida valutakurssäkring ska ske. Dokumentering av beslutet ska ske.

2.4 Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen ska inte understiga 1,25 år och ska inte överstiga 3,75 år.

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 75 procent av ränteförfallen ligger inom ett år.

2.5 Kreditrisk

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut ska motparten eller instrumentet ha en rating av Standard & Poor's eller Moody's. Vid de fall motparten eller instrumentet har fler än en rating skall den lägsta ratingen användas.

Kommunkoncernens totala kreditexponering anges som ett samlat kreditvärde. Limit för maximalt tillåtet kreditvärde uppgår till 2 000. De av kommunfullmäktige särskilt beslutade placeringar ingår inte i beräkningen av kreditvärdet.

Kreditvärdet beräknas utifrån placeringarnas nominella belopp inklusive upplupna räntor samt marknadsvärdet för derivatkontrakt. Respektive värde justeras för ratingvikter och löptidsvikter.

Måttet på den totala kreditexponeringen kompletteras med en begränsning per motpart eller instrument för att diversifiera risken. För placeringar med kortare löptid än sex månader kan Standard & Poor's eller Moody's kortfristiga rating användas. För placeringar längre än sex månader ska den långfristiga ratingen användas. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument framgår av nedanstående tabell.

Kortfristig rating, lägst		Långfristig rating, lägst		Max exponering per motpart eller instrument (mnkr)
Standard & Poor's	Moody's	Standard & Poor's	Moody's	
Svenska staten		Svenska staten		Obegränsat
A-1	P-1	AAA	Aaa	4 000
A-2	P-2	AA-	Aa3	2 500
		A-	A3	2 000
		BBB+	Baa1	1 000

Vid det fall en befintlig motpart eller ett befintligt instrument inte längre erhåller lägst godkända rating betyg får inga nya affärer göras med denne motpart. Befintliga avtal och positioner med icke godkänt rating betyg eller överskriden maximal exponering ska utvärderas av internbanken som först bedömer risken i att behålla positionerna innan åtgärd vidtas. Detta ska dokumenteras och rapporteras till kommunstyrelsen.

2,6 Operationell risk

I enlighet med finanspolicyen ska förluster överstigande 200 000 kr rapporteras till kommunstyrelsen.