

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

Denna bilaga gäller från och med beslut från kommunstyrelsens ekonomiutskott den 18 december 2019 och ersätter bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad som fastställdes den 23 oktober 2019 (Dnr KS 2019/49).

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, 100 000 mnkr. Ramar för varje enskilt bolag framgår enligt nedan.

Bolag*	Limit (mnkr)
AB Familjebostäder	8 800
AB Stockholms hem	15 600
AB Stokab	1 000
AB Svenska Bostäder	15 700
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 200
S:t Erik Markutveckling AB	3 400
Skolfastigheter i Stockholm AB	18 300
Stockholm Vatten och Avfall AB	17 500
Stockholms Hamn AB	6 500
Stockholms Stads Parkerings AB	1 300
Totalt	94 300

**Stockholms Stadsteater AB och SGA Fastigheter AB lånar fr.o.m. den 1 januari 2016 direkt av moderbolaget Stockholms Stadshus AB.*

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

Omkostnadsersättning vid upplåning och placering för bolagens räkning uppgår till 0,25 procentenheter respektive 0,20 procentenheter.

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, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden, ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Förändring av pensionsutfästelser för bolagens räkning får höja borgensåtagande. 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 6 500 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 1,5 år och ska inte överstiga 4,5 år.

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 65 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.