

Handläggare
Maria Backhans
Telefon: 08-508 29 246

Till
Kommunstyrelsens ekonomiutskott
den 18 mars 2015

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

Stadsledningskontorets förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

- 1 Godkänna bilaga A till Finanspolicy för
kommunkoncernen Stockholms stad.



Staffan Moberg
Ekonomidirektör



Anna Håkansson
Finanschef

Bakgrund

Mandaten för kommunkoncernens finansverksamhet definieras i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (finanspolicyn). Finanspolicyn ska fastställas årligen av kommunfullmäktige och revideras vid större förändringar av kommunkoncernens förutsättningar. Kommunfullmäktige har i samband med godkännandet av finanspolicyn den 29 september 2014 gett i uppdrag till kommunstyrelsen att i bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställa finansiella risklimiter för kommunkoncernen Stockholms stad. Bilaga A ska uppdateras vid behov och minst en gång per år. Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad fastställdes den 15 oktober 2014 och reviderades senast den 28 januari 2015.

Ärendet

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut ska kommunstyrelsen fastställa ramar för utlåning till och borgensteckning för varje enskilt bolag samt utlåning till varje enskild slutna redovisningsenhet, inom ramen för total utlåning till och borgensteckning för bolagen samt utlåning till stadens slutna redovisningsenheter som definieras i finanspolicyn. Den totala ramen för utlåning till och borgensteckning för bolagen samt utlåning till stadens slutna redovisningsenheter uppgår till 80 000 mnkr.

Med anledning av den årliga uppdateringen av pensionsutfästelser för bolagens räkning behöver en revidering av bilaga A ske.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Förvaltningens synpunkter och förslag

Stadsledningskontoret redogör nedan för förslagen till förändringar i bilaga A.

Ramar för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt utlåning till slutna redovisningsenheter

I enlighet med finanspolicyn tecknar staden vid behov borgen för pensionsutfästelser. Alla borgen och garantier, med undantag för förändringar i pensionsutfästelser, som tecknas av staden ska beslutas av kommunfullmäktige. En årlig uppdatering av pensionsutfästelser, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden,

ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Förändring av pensionsutfästelser för bolagens räkning får höja enskilda rambelopp för utlåning och borgensåtagande. Förändringen anmäls till kommunstyrelsen.

I samband med årets uppdatering av pensionsutfästelser har stadens borgen ändrats för ett antal av stadens bolag vilket medför ändring av bolagens enskilda rambelopp för utlåning och borgensåtagande. För Stockholm Business Region AB och Stockholms Stadshus AB innebär detta ett behov av att utöka bolagens enskilda rambelopp till 6 respektive 12 mnkr och för S:t Erik Livförsäkring AB ett behov att erhålla en ny enskild ram om 1 mnkr. Detta medför sammantaget en uppdatering av limittabellen i bilaga A.

Med anledning av ovanstående är förslaget i bilaga A att summan av ramarna för utlåning till och borgensteckning för de enskilda bolagen samt utlåning till stadens slutna redovisningsenhet uppgår till 69 372 mnkr. Ramar uppdelade på respektive bolag och slutna redovisningsenhet redovisas i bifogad bilaga A.

Stadsledningskontoret föreslår kommunstyrelsens ekonomiutskott besluta att bilaga A till finanspolicyen för kommunkoncernen Stockholms stad godkänns.

Bilagor

1. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad.

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

Denna bilaga ersätter bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad som fastställdes 28 januari 2015 (Dnr 171-25/2015).

1. Generella principer

1.1 Ram för extern upplåning

Kommunkoncernens ram för total extern upplåning är, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut, 40 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta.

1.2 Ramar för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt utlåning till slutna redovisningsenheter

Den totala ramen för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag (bolagen) samt utlåning till stadens slutna redovisningsenheter är, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut, 80 000 mnkr.

Ramar för varje enskilt bolag och slutna redovisningsenhet framgår enligt nedan:

Bolag och slutna redovisningsenheter	Limit (mnkr)
AB Familjebostäder	5300
AB Stockholmshem	9950
AB Stokab	1300
AB Svenska Bostäder	8000
Fastighetsnämnden	7100
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	7000
S:t Erik Livförsäkring AB	1
S:t Erik Markutveckling AB	2600
Skolfastigheter i Stockholm AB	11500
Stockholm Business Region AB	6
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3900
Stockholm Vatten Holding AB	8700
Stockholms Hamn AB	2800
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	3
Stockholms Stadshus AB	12
Stockholms Stads Parkerings AB	800
Stockholms Stadsteater AB	400
Totalt	69372

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

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

1.3 Borgensteckning

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 enskilda rambelopp för utlåning och borgensåtagande. Förändringen anmäls till kommunstyrelsen.

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.

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

Kommunkoncens externa skuldportfölj ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar ha en förfallostruktur där maximalt 65 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 2 500 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 1 mnkr ska valutakurssäkras via internbanken. Avsteg från detta får göras om internbanken bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras.

2.4 Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj, uttryckt som en målduration, ska vara 3 år med ett tillåtet avvikelseintervall kring måldurationen på +/- 1,5 år.

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallstruktur 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 belopp divideras med 1 000 000. Därefter multipliceras respektive värde med ratingvikter och löptidsvikter enligt nedanstående tabeller.

Rating S&P/Moody's	Ratingvikt
Staten	5%
AAA/Aaa	10%
AA+/Aa1	15%
AA/Aa2	20%
AA-/Aa3	30%
A+/A1	40%
A/A2	60%
A-/A3	80%
BBB+/Baa1	100%

Aterstående löptid	Löptidsvikt
Löptid ≤ 6 mån	0.5
6 mån < Löptid ≤ 2 år	1.0
Löptid > 2 år	2.0

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		Maxexponering per motpart eller instrument (mkr)
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	1 000
		BBB+	Baa1	500

2.6 Operativa risker

I enlighet med finanspolicyn ska förluster överstigande 100 000 kr rapporteras till kommunstyrelsen.