

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

Denna bilaga ersätter bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad som fastställdes den 23 augusti 2017 (Dnr 189-34/2017).

1. Generella principer

1.1 Ram för extern upplåning

Kommunkoncernens ram för total extern upplåning är, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut, 60 000 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, 100 000 mnkr.

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

Bolag och slutna redovisningsenheter	Limit (mnkr)
AB Familjebostäder	7100
AB Stockholms hem	14100
AB Stokab	1000
AB Svenska Bostäder	13500
Fastighetsnämnden	8350
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	7200
S:t Erik Markutveckling AB	3400
Skolfastigheter i Stockholm AB	16350
Stockholm Vatten och Avfall AB	11700
Stockholms Hamn AB	4500
Stockholms Stads Parkerings AB	1100
Totalt	88300

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut ska staden och samtliga bolag erbjudas upplåning och placering med villkor motsvarande kommunkoncernens externa finansieringskostnad med utrymme för 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 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 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 10 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 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 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%

Återstående löptid	Löptidsvikt
Löptid $\leq$ 6 mån	0.5
6 mån $<$ Löptid $\leq$ 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 (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	1 000
		BBB+	Baa1	500

2.6 Operativa risker

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