

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 21 februari 2024

Finansiella avtal gällande kreditlöften för betalningsberedskap för Stockholms stad

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

1. Upprättande av nya kreditlöften och uppdatering av befintliga kreditlöften gällande betalningsberedskap för Stockholms stad godkänns.
2. Avtalen avseende betalningsberedskap får maximalt uppgå till sammanlagt 15 000 miljoner kronor, eller motsvarande belopp i utländsk valuta.
3. Stadsdirektören, ekonomidirektören och finanschefen ges var för sig behörighet att för stadens räkning förhandla och vidta nödvändiga åtgärder för att upprätta och uppdatera finansiella avtal avseende kreditlöften i enlighet med vad som anges i tjänsteutlåtandet, och att underteckna alla erforderliga handlingar i samband med detta.
4. Paragrafen justeras omedelbart.

Bakgrund

Mandaten för kommunkoncernens finansverksamhet definieras i *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicy). Kommunfullmäktige fastställde finanspolicy enligt beslut den 27 november 2023 (Dnr KS 2023/885). *Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* fastställdes i kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott den 17 januari 2024 (Dnr KS 2024/40).

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar om upptagande av lån och övriga ärenden avseende skuldförvaltningen enligt *Instruktion för kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott* (Kfs 2023:07 Dnr KS 2023/87). Föregående beslut om finansiella avtal gällande kreditlöften för betalningsberedskap fastställdes den 23 mars 2021 (Dnr KS 2021/1505) och uppgick till ett maximalt belopp om 10 000 mnkr. Syftet är att, för Stockholms stad och bolagskoncernens räkning, säkerställa tillgång till likvida

medel när annan finansiering inte är möjlig. Kommunkoncernens ökande skuld gör nu gällande att även större (högre belopp) kreditlöften behöver införskaffas. Fortsatt skuldökning, eventuella förändringar i marknadsförutsättningarna och i regelverk kan också medföra behov av uppdatering av kreditlöftena framöver.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

Aktuell och prognosticerad storlek av kommunkoncernen Stockholms stads externa skuld i kombination med ambitionen att behålla ett högt kreditbetyg gör gällande ett behov av ökade kreditlöften för betalningsberedskap. Syftet med dessa kreditlöften är inte att de ska användas utan att de ska utgöra en beredskap för att säkerställa att kommunkoncernen kan finansiera sig i ett läge då normala finansieringsvägar är stängda. Möjliga förändringar i marknadsförutsättningar och regelverk kan medföra att även befintliga kreditlöften kan komma att behöva omförhandlas och uppdateras. Finansiella avtal för kreditlöften om ett totalt maximalt belopp om 15 000 miljoner kronor föreslås för att säkerställa erforderlig betalningsberedskap för kommunkoncernen Stockholms stad.

Stadsledningskontorets synpunkter och förslag

Enligt gällande *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* samt *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* ska kommunkoncernen vid varje tidpunkt ha en betalningsberedskap om minst 8 000 miljoner kronor i form av tillgängliga likvida medel. Syftet är att, för Stockholms stad och bolagskoncernens räkning, säkerställa upplåning när annan finansiering inte är möjlig.

Kreditlöften är så kallade garantier avseende likviditet i det fall finansiering inte är tillgänglig på sedvanlig väg via kapitalmarknaden. Exempelvis ifall upplåning via obligationer, certifikat eller banklån ej är möjliga att utföra av olika skäl. Föregående beslut om finansiella avtal gällande kreditlöften för betalningsberedskap fastställdes den 23 mars 2021 (Dnr KS 2021/1505) och uppgick till maximalt 10 000 mnkr. Stockholms stad har i enlighet med detta två avtal avseende kreditlöfte, ett syndikerat låneavtal om 5 000 miljoner kronor, vilket förfaller i april 2025 samt ett bilateralt kreditlöfte om 3 500 mnkr som förfaller i maj 2026. För att säkerställa betalningsberedskap i den löpande verksamheten finns även en checkräkningskredit om 4 000 miljoner kronor hos Nordea Bank enligt avtal för banktjänster (Dnr 410-2098/2016), vilken ökar till 6 000 mnkr i april 2024 (Dnr KS 2022/1012). Aktuellt ärende om en ökning av nuvarande totalt

belopp om 10 000 miljoner kronor till 15 000 miljoner för lånelöften inkluderar inte denna checkräkningskredit.

Befintliga avtalsramar för kommunkoncernens likviditetshantering inklusive checkkredit för löpande verksamhet uppgår till totalt 12 500 miljoner kronor per den 31 december 2023. Eftersom saldot på checkräkningskontot uppgår till - 177 mnkr, uppgår tillgängliga medel till totalt 13 363 miljoner kronor, då även en placering om 1 040 mnkr också finns tillgänglig. Se nedan tabell.

2023-12-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000	
Bilateralt kreditlöfte	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	4 000	-177	3 823	
Kontoplacering	-	0	0	
Kontoplacering	-	1 040	1 040	
Totalt	12 500		13 363	5 000

* *Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 000 mnkr*

** *Revolving Credit Agreement*

Kommunkoncernen har en fortsatt stor årlig investeringsvolym som delvis lånefinansieras, vilket beskrivs närmare i finansiella månadsrapporter och konjunkturärende. Enligt gällande finanspolicy uppgår ramen för extern upplåning till 90 000 miljoner kronor (mnkr) eller motsvarande i utländsk valuta.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick den 31 december 2023 till 73 281 mnkr, varav 13 050 mnkr förfallande inom 1 år. Andelen förfallande lån per år som behöver omfinansieras ökar samtidigt som nya lån krävs och detta sammantaget ställer ökade krav på behov av kreditlöften.

En för låg betalningsberedskap kan även påverka stadens kreditbetyg, vilket utvärderas årligen av Standard & Poor's (S&P). För närvarande har Stockholms stad högsta möjliga långsiktiga och kortsiktiga rating från S&P (AAA/Stable respektive A-1+) med stabil outlook. Som en delfaktor i bedömningen ingår likviditet där staden har högsta betyg och för att behålla detta delbetyg som ingår som en del i den totala kreditutvärderingen av Stockholms stad så behöver betalningsberedskapen uppgå till ett högre belopp.

Pågående förändringar i kapitalmarknaden avseende bland annat referensräntor innebär också behov av uppdateringar av avtal.

Stadsledningskontoret föreslår därför upprättande av ett eller flera nya avtal avseende kreditlöften inklusive uppdatering vid behov av befintliga kreditlöften för Stockholms stad uppgående till ett

maximalt sammanlagt belopp om 15 000 miljoner kronor, eller motsvarande belopp i utländsk valuta.

Stadsdirektören, ekonomidirektören och finanschefen föreslås få uppdraget att var för sig underteckna alla erforderliga handlingar i samband med att kreditlöften gällande betalningsberedskap tecknas. Eventuellt nyttjande av dessa kreditlöften för faktisk upplåning skall genomföras i enlighet med finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad samt gällande delegationsförteckning.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2024-02-12
Sofie Nilvall, Finanschef	2024-02-09