

Gull Axén
08-508 291 71

Finansiell riskrapport per 2006-02-28

Förslag till beslut

Koncernstyrelsen föreslås besluta

att lägga finansenhetsens föreliggande rapport till handlingarna

Stockholm som ovan

Bosse Sundling

Gull Axén

Finansiell riskrapport per 2006-02-28

Finansenheten inom Stadsledningskontoret bearbetar och analyserar på koncernledningens uppdrag koncernbolagens löpande finansiella situation. Dess analys per 2006-02-28 biläggs.

Från och med oktober 2005 används delvis nya begrepp, som är kopplade till kommun-koncernens nya finanspolicy som beslutades våren 2005. Definitionerna finns i bilaga 1.

Rapporten redovisar bolagens totala nettolåneskuld (med specifikation av koncernkontot), förändringen av nettolåneskulden sedan föregående årsskifte, duration/bindningstid för ränta och ränteförfall i relation till målduration för respektive bolag samt resultat effekter för de olika bolagen vid förändringar i räntan, dels på en rullande 12-månadersperiod, dels under innevarande budgetår.

Nettolåneskulden har ökat sedan förra rapporttillfället och uppgår per 2006-02-28 till 34,4 miljarder. Ökningen beror på den investeringsverksamhet som pågår i bolagen.

Durationen uppgår till 1,33 år och är lägre än måldurationen, som i genomsnitt skall vara 1,5 för år 2006. Anpassning till måldurationen för bolagen kan inte ske momentant utan kommer att justeras över tiden.

Känslighetsanalys / miljoner kronor, 2006-02-28

Känslighetsanalysen fungerar på det sättet att om räntan går upp med en procentenhet över hela avkastningskurvan förändras den totala räntekostnaden beroende på hur fort detta får genomslag på skuldportföljen. Ju längre duration desto längre tid innan lånen räntejusteras och desto senare kommer resultatpåverkan (generellt sett). Om räntan går ner gäller motsatta antaganden. Ingen hänsyn tas till vilken nivå lånen omförhandlas till i absoluta tal.

Period	2006	2007	2008	2009+
Förfallobelopp mkr	14 726	8 262	5 500	5 937
Ackumulera mkrt	14 726	22 988	28 488	34 425
Förfall i %	43 %	24 %	16 %	17 %
Resultatpåverkan mkr	100	193*	259*	344*

*Ackumulerat

Känsligheten är beräknad enligt: Varje ränteförfall i perioden * 1% * antal dagar kvar till periodens förfall / 360. Känsligheten beror på två saker, duration och ränteförfallostruktur. Det innebär att känsligheten kan bli större/mindre i varje period trots att durationen ökar/minskar eftersom förfallostrukturen då också ändras. Tabellen ovan visar känsligheten på bolagens skuldportfölj, det vill säga bolagskoncernen exklusive Stadshus AB och S:t Eriks försäkring.

Bilagor

1. Finansiell riskrapport för bolagskoncernen per 2006-02-28
2. Förklaringar till finansiell riskrapport
3. Diagram över den korta och långa räntans (staten) utveckling samt diagram över duration/räntebindningstid för bolagskoncernen
4. Finansiell månads-och riskrapport för Stockholms Stadshus AB