



Finansiell månadsrapport för 2020-08-31

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 75 191 miljoner kronor (mnkr) per den 31 augusti 2020 och har ökat med 1 289 mnkr sedan föregående rapportering den 30 juni 2020 respektive ökat med 5 280 mnkr ackumulerat under året. Bland bolagen har Stockholm Vatten och Avfall AB samt Skolfastigheter i Stockholm AB den största skuldökningen om 1 637 mnkr respektive 951 mnkr ackumulerat under året.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 548 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 300 mnkr.

Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad uppdaterades den 1 juli 2020 enligt beslut från stadens ekonomiutskott gällande bolagens kreditmarginaler samt lånelimiten för tre bolag om totalt 900 mnkr. Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiten per den 31 augusti 2020.

Bakgrund

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta exempelvis att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj. Internbanken (Stockholms stad) tillhandahåller den upplåning och placering som behövs. Finanspolicyn för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) inklusive bilaga A (dnr KS 2020/622) anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB och dess majoritetsägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. Finanspolicy Stockholms Stadshus AB (dnr SSAB 2019/171) anger ramarna för Stadshus och bolagen. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad är överordnad finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Det finns en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad.

Ärendets beredning

Finansheten inom finansavdelningen på stadsledningskontoret (internbanken) bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Ärendet

I bilaga 1 redovisas Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad per den 31 augusti 2020. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas. Rapporten i bilaga 2, Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per den 31 augusti 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognoz för koncernkontot. Eventuella effekter av covid-19 pandemin infattas ej i denna rapport. Dessa effekter kan vara direkta såsom intäktsbortfall och försenade inbetalningar, eller indirekta såsom konjunkturförändring, förändrade fastighetsvärden, förändrad efterfrågan på lokaler eller nyproducerade bostäder, påverkan på personalkostnader/personalförsörjning etc.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 augusti 2020 till nominellt totalt 62 982 mnkr, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering per den 30 juni 2020 och en ökning om 5 380 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 61 899 mnkr per den 31 augusti och har minskat om 545 mnkr sedan den 30 juni 2020. Ackumulerat under året är det dock en ökning om 4 314 mnkr. Stockholms stads kreditbetyg (rating) är högsta möjliga, AAA respektive A-1+, enligt bedömning från Standard & Poor´s sedan år 2007. Kreditutsikten för betyget framöver bedöms sedan maj 2019 vara negativ. Negativ kreditutsikt för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,1 år per den 31 augusti, vilket är en minskning om 0,1 år sedan juni.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagsramar till 95 200 mnkr (se bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad), vilket är en ökning sedan juni om totalt 900 mnkr relaterad till bolagen Stockholms Hamn AB (500 mnkr), Skolfastigheter i Stockholm AB (200 mnkr), samt Stockholms Stads Parkerings AB (200 mnkr). Limithöjningen är relaterad till coronakrisens påverkan på finansiella flöden och ökat behov av rörelsekapital. Bolagens lånelimit uppdaterades den 1 juli 2020 enligt beslut av stadens (kommunstyrelsens) ekonomiutskott. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Stockholms Stadsteater AB (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016. Detta innebär att nämnda bolags låneramar inte är inkluderade i den totalram om 95 200 mnkr för bolagen som anges i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB har i och med limithöjningar om 900 mnkr ökat till 99 000 mnkr, i enlighet med beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 augusti 2020 uppgår till totalt 86,1 procent av 99 000 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till totalt 41 mnkr per den 31 augusti, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering. Borgensåtaganden för bolagen ska

enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 augusti till 75 191 mnkr, vilket är en ökning om 1 289 mnkr sedan den 30 juni och en ökning om 5 280 mnkr ackumulerat under året.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 85 249 mnkr per den 31 augusti, vilket är en ökning om 1 261 mnkr sedan juni och 4 426 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Ackumulerat under året står bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB samt Stockholm Vatten och Avfall AB för störst skuldökning om 951 mnkr respektive 1 637 mnkr. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 9 345 mnkr per den 31 augusti. Det är en minskning om 16 mnkr sedan juni och en minskning om 948 mnkr sedan årsskiftet, vilket beror främst på utdelning från Stockholms Stadshus AB till Stockholms stad om 1 325 mnkr under april månad. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 714 mnkr per den 31 augusti, vilket är en ökning om 155 mnkr sedan årsskiftet. Se tabell 1.

Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)

Bolag	Utlåning 2020-08-31	Utlåning 2020-06-30	Utlåning 2019-12-31	Limit *)	Utnyttjat 2020-08-31	Borgen **) 2020-08-31
AB Familjebostäder	7 100	7 041	6 675	8 800	80,7%	2
AB Stockholmshem	13 795	13 708	13 276	15 600	88,4%	0
AB Stokab	281	260	212	1 000	28,1%	3
AB Svenska Bostäder	14 128	14 069	13 612	15 700	90,0%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 980	4 955	5 150	6 200	80,3%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 097	2 099	2 199	3 400	61,7%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 299	16 648	16 348	18 500	93,5%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 829	2 813	2 878	3 300	85,7%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	15 392	15 139	13 756	17 500	88,0%	4
Stockholms Hamn AB	5 934	5 865	5 406	7 000	84,8%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	1 178	1 206	961	1 500	78,5%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	238	186	349	500	47,6%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		1
Totalt för bolagen	85 249	83 988	80 824	99 000	86,1%	41

*) Avser ramar för utlåning till stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiutskott samt koncernstyrelsen.

**) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

***) Limitsättning och direktutlåning sker via moderbolaget sedan den 1 januari 2016. Resterande bolag har utlåning direkt mot staden.

Bolag	Inlåning 2020-08-31	Inlåning 2020-06-30	Inlåning 2019-12-31
Stockholms Stadshus AB *****)	9 345	9 360	10 292
St Erik Försäkrings AB	434	441	384
St Erik Livförsäkring AB	75	65	88
Stockholms Business Region AB	96	117	49
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	110	102	99
Totalt för bolagen	10 058	10 086	10 912

*****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6 278 mnkr per den 31 augusti pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-08-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för augusti månad var 0,54 procent. Stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta ändrades den 1 juli 2020 enligt bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Kreditmarginaler för kommunkoncernens bolag har därmed anpassats till respektive bolag på löpande basis. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent och utlåningsmarginal varierar mellan 0,15 till 0,29 procent med en viktad medianmarginal på 0,22 procent.

En prognos för räntan på koncernkontot redovisas i Bilaga 2. Prognosen är baserad på kommunkoncernens totala externa skuld, nu kända flöden samt den framtida ränteutvecklingen, som är inprisad på marknaden (implicita terminräntor).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 85 249 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 058 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 548 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 300 mnkr.