

Handläggare: Inger Johansson Kjaerboe
Telefon: 08-508 29 270

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2014-04-30

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Irene Svenonius
VD

Bakgrund

Redovisning och finansstrategi, inom finansavdelningen på stadsledningskontoret, bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj.

Ärendet

I bilaga 1 redovisas den **Finansiell månadsrapporten för Kommunkoncernen Stockholms stad per 30 april 2014**. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas och därmed även skuld och tillgång per bolag. Rapporten i bilaga 2 **Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per 30 april 2014** innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per 30 april 2014 till 21 226 mnkr, en ökning jämfört med mars på 1 280 mnkr till följd av emission av nya obligationslån. Skuldförvaltningen är uppdelad i två portföljer, en extern kort skuldportfölj och en extern lång skuldportfölj. Per den 30 april utgjorde den korta skuldportföljen 20 426 mnkr och den långa skuldportföljen 800 mnkr.

Den totala ramen avseende utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt stadens slutna redovisningsenheter är 61 765 mnkr, enligt uppdaterad bilaga 1 till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Bolagens totala ram enligt bilaga 1 uppgår för närvarande till 55 465 mnkr. Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 45 489 mnkr den 30 april, en ökning med ca 655 mnkr sedan mars. Förändringen består i huvudsak av att skulden ökade för AB Svenska Bostäder samt Skolfastigheter i Stockholm AB med ca 180 mnkr respektive ca 250 mnkr. Skuldökningen är framförallt hänförlig till bolagens investeringsverksamhet.

Durationen (räntebindningstiden för extern kort skuldportfölj) för bolagskoncernen, d.v.s. samma som för kommunkoncernen, uppgick till 2,04 år per 30 april, vilket är en liten ökning jämfört med mars.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 12 666 mnkr per den 30 april, vilket är en minskning med ca 990 mnkr sedan mars 2014. Minskningen beror i huvudsak på preliminär utdelning till Stockholms stad. De övriga bolagen i Stadshuskoncernen hade tillgångar som uppgick till 505 mnkr, en minskning med ca 25 mnkr sedan mars 2014.

Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag

	Utlåning 2014-04-30	Utlåning 2014-03-31	Borgen 2014-04-30	Limit *)
AB Familjebostäder	4 542	4 515		6 100
AB Stockholms hem	7 215	7 151		8 100
AB Stokab	836	859		1 300
AB Svenska Bostäder	4 308	4 128	5	6 400
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 664	6 626		7 500
St Erik Markutveckling AB	1 958	1 917	1	2 250
Skolfastigheter i Stockholm AB	7 771	7 523		9 500
Stockholm Business Region AB			5	5
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3 227	3 215		3 900
Stockholm Vatten AB	6 970	6 958		7 300
Stockholms Hamn AB	1 356	1 320	4	1 900
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB			2	3
Stockholms Stads Parkerings AB	544	559	7	800
Stockholms Stadsteater AB	98	63		400
Stockholms Stadshus AB			7	7
Totalt för bolagen	45 489	44 834	32	55 465

	Inlåning	
	2014-04-30	2014-03-31
Stockholms Stadshus AB	12 666	13 656
St Erik Försäkrings AB 1)	321	345
St Erik Livförsäkring AB	23	22
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	34	37
Stockholms Business Region AB	95	99
Bostadsförmedlingen i Stockholm AB	66	63
Kaplansbacken AB	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1
Totalt för bolagen	13 207	14 224

1) Avser även en fordran på 230 mnkr mot staden (reverslån).

Känslighetsanalys per 2014-04-30 för bolagskoncernen

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 terminsräntor). Runt denna prognos finns ett osäkerhetsintervall, som är framräknat utifrån hur väl implicita terminsräntor historiskt sett lyckats förutsäga faktiska utfall.

Metoden för beräkning av räntekostnaderna för bolagskoncernen som helhet innebär att i stället för att som tidigare beräkna räntekostnaden på nettoskulden för hela bolagskoncernen, beräknas nu räntekostnaden som ett netto av räntekostnaderna på den sammanslagna skulden och ränteintäkterna på de sammanslagna tillgångarna. Förändring av metoden ger en mer rättvisande bild när räntenivåerna generellt höjs.

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens samlade skuld om ca 45,5 mdr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 13,2 mdr kronor är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnaden för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 845 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnaden i stället ca 975 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 126 mnkr. För korrekt jämförelse med ränteprognos i tidigare period, där beräkning skett med endast nettoskuld, har nu beräkning av ränteprognos justerats vilket gav en prognostiserad räntekostnad för mars på ca 845 mnkr samt prognostiserad räntekostnad för övre intervallet om ca 950 mnkr med räntekänslighet om ca 105 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för april 2014 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för april 2014 för Stockholms Stadshus AB