

Inger Johansson Kjaerboe
08-508 29 270

Finansiell riskrapport per 2006-08-31

Förslag till beslut

Koncernstyrelsen föreslås besluta

att lägga finanssenhetens föreliggande rapport till handlingarna

Stockholm som ovan

Bosse Sundling

Inger Johansson Kjaerboe

Finansiell riskrapport per 2006-08-31

Finanssenheten inom Stadsledningskontoret bearbetar och analyserar på koncernledningens uppdrag koncernbolagens löpande finansiella situation. Dess analys per 2006-08-31 biläggs.

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 resultateffekter för de olika bolagen vid förändringar i räntan, dels på en rullande 12-månadersperiod, dels under innevarande budgetår. Definitioner finns i *bilaga 2*. I *bilaga 4* redovisas en finansiell månads- och riskrapport för Stockholms Stadshus AB.

Nettolåneskulden har ökat sedan förra rapporttillfället och uppgår per 2006-08-31 till 37,6 miljarder för de bolag som inte har placeringar. Ökningen beror på den omfattande investeringsverksamhet som pågår i bolagen.

Durationen uppgår till 1,45 år vilket är 0,04 år längre än vid förra rapporttillfället. Den genomsnittliga måldurationen skall i genomsnitt vara 1,5 för år 2006. Anpassning till måldurationen för bolagen kan inte ske momentant utan kommer att justeras över tiden.

Känslighetsanalys / miljoner kronor, 2006-08-31

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. I allmänhet medför en längre duration en tidsförskjutning innan lånen räntestjusteras och en resultatpåverkan kommer att inträffa. 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	11 173	8 291	6 329	11 838
Ackumulerat	11 173	19 464	25 793	37 631
Förfall i %	30 %	22 %	17 %	31 %
Resultatpåverkan	33	160*	228*	376*

*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 och S:t Eriks försäkring. Den ackumulerade känsligheten omfattar föregående periods förfall till 100 % samt periodens förfall enligt formel ovan.

Bilagor

1. Finansiell riskrapport för bolagskoncernen per 2006-08-31
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