

Inger Johansson Kjaerboe
08-508 29 270

Finansiell riskrapport per 2007-10-31

Förslag till beslut

Koncernstyrelsen föreslås besluta
att lägga enheten för finansstrategis föreliggande rapport till handlingarna.

Stockholm som ovan

Irene Lundquist Svenonius

Finansiell riskrapport per 2007-10-31

Enheten för finansstrategi inom finansavdelningen, Stadsledningskontoret bearbetar och analyserar på koncernledningens uppdrag koncernbolagens löpande finansiella situation, se bifogade sammanställningar per 2007-10-31.

Rapporten i *bilaga 1* redovisar bolagens totala nettolåneskuld, procentuell förändring 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 med drygt 340 mnkr sedan förra rapporttillfället den 30 september och skulden uppgår till 40 284 mnkr för de bolag som inte har placeringar. För flertalet bolag ökar skulden vilket framförallt är hänförligt till bolagens investeringsverksamhet.

Durationen (räntebindningstiden) uppgår till 1,36 år vilket är 0,01 år kortare än vid förra rapporttillfället. Den genomsnittliga måldurationen ska i genomsnitt vara 1,5 för år 2007 med en tillåten avvikelse på +/- 0,4 år. Det innebär att bolagskoncernen sammantaget inte avviker från de ramar som angivits för år 2007.

Känslighetsanalys per 2007-10-31 för bolagskoncernen

Känslighetsanalysen visar att vid ett antagande om en räntehöjning med en procentenhet över hela avkastningskurvan förändras den totala räntekostnaden beroende på hur fort detta får genomslag på skuldportföljens förfallostruktur. I allmänhet innebär en längre duration en tidsförskjutning innan lånen räntejusteras och en negativ resultatpåverkan kommer att inträffa. Om räntan går ner gäller motsatta antaganden om resultatpåverkan. I analysen tas ingen hänsyn till på vilken nivå lånen omförhandlas till i absoluta tal.

Period	2007	2008	2009	2010+
Förfallobelopp mnkr	12 222	6 000	5 269	8 330
Ackumulera mnkr	12 222	18 222	23 491	31 821
Förfall i %	38 %	19 %	17 %	26%
Resultatpåverkan mnkr	104	144*	182*	187*

*Ackumulerat

Känsligheten är beräknad enligt: Varje ränteförfall i perioden * 1% * antal dagar kvar till periodens förfall / 365. 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. Den ackumulerade känsligheten omfattar föregående periods förfall till 100 % samt periodens förfall enligt formel ovan.

Bilagor

1. Finansiell riskrapport för bolagskoncernen per 2007-10-31
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