



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

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2009-05-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Redovisning och finansstrategis förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Irene Lundquist 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 innebär detta att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens externa nettoportfölj.

Ärendet

Finansiell månadsrapport per 2009-05-31

Rapporten i *bilaga 1: Finansiell månadsrapport för Kommunkoncernen Stockholms stad* redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas och därmed även

skuld per bolag. Rapporten i *bilaga 2: Finansiell månadsrapport för Stadshus AB* innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Nettoskulden för kommunkoncernen uppgår per 2009-05-31 till 10 386, vilket motsvarade en ökning på 563 mnkr sedan senaste rapporteringstillfälle den 28 februari 2009.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgår till 36 092 mnkr, vilket är en minskning med 260 mnkr sedan 28 februari 2009. Bolagens totala ram för 2009 är på 46 940 mnkr.

Durationen (räntebindningstiden) för bolagskoncernen, dvs. samma som för kommunkoncernen, uppgår till 1,30 år, vilket är 0,08 år kortare än vid förra rapporttillfället.

Stockholms stad har efter en samlad analys kommit fram till ett långsiktigt mål för genomsnittlig räntebindning på 1,5 år med en tillåten avvikelse på $\pm 0,3$ år. Målet förutsätter dock en skuldportfölj om ca 15 000 mnkr. I dag har kommunkoncernen en betydligt lägre skuldportfölj. Det innebär att målet inte är tillämpligt i nuvarande situation. I enlighet med finanspolicyn gäller bland annat att ränterisken i en sådan här situation ska reduceras genom att löptider och risktagande vid placering och upplåning i möjligaste mån anpassas till vilken horisont som gäller i förhållande till framtida likvidflöden (d v s matchningsprincipen).

Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgår till 12 739 mnkr, vilket är en minskning med 1 036 mnkr sedan den 28 februari 2009. Minskningen är hänförlig till den utdelning om 925 mnkr som Stockholms stad erhållit från moderbolaget under maj 2009. Övriga bolag inom bolagskoncernen har tillgångar uppgående till 160 mnkr, vilket motsvarar en minskning med 284 mnkr sedan föregående rapportering.

Känslighetsanalys per 2009-05-31 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.

Om ränteprognosen inträffar kommer räntekostnaden för bolagskoncernens nettoskuld på 23 193 mnkr under den närmaste 12-månadersperioden att bli ca 764 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir lånekostnaden ca 820 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 56 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport avseende maj 2009 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport avseende maj 2009 för Stadshus AB