

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

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2010-02-28

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

1. Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.
2. Utökning av lånelimiten för S:t Erik Markutveckling med 232 mnkr till 800 mnkr under år 2010 hos kommunstyrelsens ekonomiutskott tillstyrks.

Irene Lundquist Svenonius
VD

Ärendet

Finansiell månadsrapport per 2010-02-28

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 externa nettoportfölj.

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 2010-02-28 till 7 228, vilket motsvarade en minskning på 622 mnkr sedan senaste rapporteringstillfälle den 30 november 2009. Den totala skulden för bolagskoncernen uppgår till 32 857 mnkr, vilket är en minskning med 712 mnkr sedan den 30 november 2009. Bolagens totala ram för 2010 är på 51 499 mnkr.

Durationen (räntebindningstiden) för bolagskoncernen, dvs. samma som för kommunkoncernen, uppgår till 1,15 år, vilket är 0,16 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).

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgår till 12 643 mnkr, vilket är en minskning med 192 mnkr sedan den 30 november 2009. Minskningen beror på att 250 mnkr har utbetalts i ägartillskott till Stockholm Globe Arena Fastigheter AB. Ägartillskottet godkändes av kommunfullmäktige i samband med beslut om byggandet av den nya Stockholmsarenan. Övriga bolag inom bolagskoncernen har tillgångar uppgående till 525 mnkr, vilket motsvarar en ökning med 98 mnkr sedan föregående rapportering.

Känslighetsanalys per 2010-02-28 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 19 690 mnkr under den närmaste 12-månadersperioden att bli ca 594 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir lånekostnaden ca 662 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 67 mnkr.

Förändrade limiter koncernkonto

S:t Erik Markutvecklings styrelse har begärt en utökning av bolagets låneram (limit), med anledning av utökad investeringsvolym. I samband med planerade förvärv av ytterligare fastigheter inom S:t Erik Markutvecklings underkoncern förslås limiten förändras, då finansieringen av dessa förvärv planeras ske genom utökad upplåning. Vidare kan förvärvet av nya bolag och investeringar i underkoncernens övriga bolag medföra ökat behov av hyresgäst Anpassningar, vilket också innebär ett behov av förändrade limiter.

Koncernledningen föreslår att limiten höjs med de av bolaget föreslagna 232 mnkr till 800 mnkr under år 2010.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport avseende februari 2010 för kommunkoncernen Stockholm stad
2. Finansiell månadsrapport avseende februari 2010 för Stadshus AB