

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

Till  
Koncernstyrelsen

## **Finansiell månadsrapport per 2014-09-30**

### **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 **Finansiella månadsrapporten för Kommunkoncernen Stockholms stad per 31 augusti 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 per bolag. Rapporten i bilaga 2 **Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per 30 september 2014** innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick, per 31 augusti 2014, till 21 713 mnkr och har ökat med ca 490 mnkr sedan senaste rapporteringstillfälle, den 30 april 2014. Den externa upplåningen för kommunkoncernen, per 30 september, innebär en mindre ökning jämfört med augusti. Skuldförvaltningen är sedan i juni 2013 uppdelad i två portföljer, en extern kort skuldportfölj, och en extern lång skuldportfölj. Per den 31 augusti utgjorde den korta skuldportföljen 20 413 mnkr, och den långa skuldportföljen 1 300 mnkr (6 procent).

Den totala ramen för stadens bolag är 64 465 mnkr, enligt uppdaterad bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Bolagens totala ram, enligt bilaga A, uppgår för närvarande till 58 165 mnkr, vilket är en ökning med 2 700 mnkr sedan april 2014. Det beror på limitökningar för SISAB, om 2 000 mnkr, och Stockholm Vatten AB, om 700 mnkr. Bolagens inklusive stadens slutna redovisningsenheters totala ram, enligt bilaga 1, uppgår för närvarande till 65 000 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 47 184 mnkr den 30 september, en ökning med 1,7 mdkr mnkr sedan i april. Denna förändring är hänförlig till bolagens investeringsverksamhet. Förändringen består i huvudsak av att skulden ökade för Svenska Bostäder, Stockholm Vatten AB och AB Stockholmshem med 764 mnkr, 516 mnkr respektive 401 mnkr samt att skulden minskade för Micasa Fastigheter i Stockholm AB med 294 mnkr.

Durationen (räntebindningstiden för extern kort skuldportfölj) för bolagskoncernen, dvs. samma som för kommunkoncernen, uppgick till 2,05 år per 31 augusti, vilket är i princip samma nivå som i april. Durationen per 30 september är något högre jämfört med augusti.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 225 mnkr per den 30 september, vilket är en ökning med ca 560 mnkr sedan april. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 567 mnkr, vilket är en ökning med ca 62 mnkr sedan i april.

**Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag.**

	Utlåning 2014-09-30	Utlåning 2014-04-30	Borgen 2014-09-30	Limit	Utnyttjat 2014-09-30
AB Familjebostäder	4 726	4 542		6 100	77%
AB Stockholms hem	7 616	7 215		8 100	94%
AB Stokab	661	836		1 300	51%
AB Svenska Bostäder	5 072	4 308	5	6 400	79%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 370	6 664		7 500	85%
St Erik Markutveckling AB	2 042	1 958	1	2 250	91%
Skolfastigheter i Stockholm AB	7 697	7 771		11 500	67%
Stockholm Business Region AB			5	5	97%
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3 345	3 227		3 900	86%
Stockholm Vatten AB	7 486	6 970		8 000	94%
Stockholms Hamn AB	1 368	1 356	4	1 900	72%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB			2	3	71%
Stockholms Stads Parkerings AB	555	544	7	800	70%
Stockholms Stadsteater AB	246	98		400	62%
Stockholms Stadshus AB			7	7	97%
<b>TOTALT FÖR BOLAGEN</b>	<b>47 184</b>	<b>45 489</b>	<b>32</b>	<b>58 165</b>	<b>81%</b>

	Inlåning	
	2014-09-30	2014-04-30
Stockholms Stadshus AB	13 225	12 666
St Erik Försäkrings AB 1)	277	321
St Erik Livförsäkring AB	73	23
Stockholms Business Region AB	146	95
Bostadsförmedlingen i Stockholm AB	71	66
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>13 792</b>	<b>13 171</b>

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

### Känslighetsanalys per 2014-09-30 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 47,2 mdkr, respektive sammanslagna tillgångar om ca 13,8 mdkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnaden för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 761 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnaden i stället ca 937 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 176 mnkr.

### Bilagor

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