

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

Till  
Koncernstyrelsen

## **Finansiell månadsrapport per 2016-12-31**

### **Koncernledningens förslag till beslut**

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Ingela Lindh  
VD

### **Bakgrund**

Finansenheten, 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 den 31 december 2016. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas. Rapporten i bilaga 2, Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per den 31 december 2016, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 december 2016 till 36 308 mnkr, vilket är en ökning med 221 mnkr sedan föregående rapportering per 31 oktober 2016.

Den totala ramen för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt utlåning till stadens slutna redovisningsenheter har enligt uppdaterad finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad höjts från 90 000 mnkr till 100 000 mnkr enligt KF beslut den 28 november 2016. Av totalramen uppgår bolagens ramar, enligt bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad, för närvarande till 65 918 mnkr enligt beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott den 16 mars 2016. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Stockholms Stadsteater AB (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB. Beslutet innebär att nämnda bolags låneramar inte är inkluderade i den totalram om 65 918 mnkr som anges i bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad, med undantag för ett borgensåtagande om 1 mnkr för SGAF. Samtliga bolags totala ram för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår till 70 068 mnkr per den 31 december, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagen nyttjar för närvarande uppgår totalt till 89 procent av 70 068 mnkr. Respektive bolags limit framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick oförändrat till totalt 43 mnkr per den 31 december. Se tabell 1 för information om respektive bolags pensionsutfästelser (borgen).

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 62 285 mnkr per den 31 december, en ökning med 1 025 mnkr sedan oktober. Förändringen består främst av att skulderna ökade för de bolag som investerar. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Durationen beräknas för hela den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (räntebindningstiden för externa skuldportföljen som är samma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,42 år per den 31 december, vilket är en minskning med 0,07 år jämfört med oktober.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 279 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning med 523 mnkr jämfört med oktober. Detta förklaras främst av att moderbolaget under december fick reverserad utdelning inklusive ränta om 503 mnkr från staden samt 9 mnkr återbetalad kvarskatt från Skatteverket.

De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 488 mnkr, vilket är en minskning med 18 mnkr jämfört med oktober. Se även tabell 1.

Tabell 1: Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag.

	Utlåning 2016-12-31	Utlåning 2016-10-31	Borgen 2016-12-31	Limit *)	Utnyttjat 2016-12-31
AB Familjebostäder	4 508	4 456		5 700	79%
AB Stockholms hem	10 232	10 072		10 700	96%
AB Stokab	396	388		1 000	40%
AB Svenska Bostäder	9 372	9 008	2	10 100	93%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 358	6 438	2	7 200	88%
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	1	1	93%
S:t Erik Markutveckling AB	2 939	2 961	2	3 400	86%
Skolfastigheter i Stockholm AB	11 987	11 787	3	12 700	94%
Stockholm Business Region AB	0	0	5	6	84%
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB **	3 075	3 315	1	3 701	83%
Stockholm Vatten och Avfall AB***	9 551	9 441	6	10 500	91%
Stockholms Hamm AB	2 778	2 610	6	3 600	77%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	3	3	85%
Stockholms Stads Parkerings AB	757	514	5	1 000	76%
Stockholms Stadsteater AB **	332	270		450	74%
Stockholms Stadshus AB	0	0	7	7	94%
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>62 285</b>	<b>61 260</b>	<b>43</b>	<b>70 068</b>	<b>89%</b>

\*) Avser ramar för utlåning och borgensåtagande för stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiskutskott samt koncernstyrelsen.

\*\*\*) Limitgränser och direktutlåning sker via moderbolaget sedan den 1 januari 2016. Resterande bolag har utlåning direkt mot staden.

\*\*\*\*) Namnbyte från Stockholm Vatten Holding AB till Stockholm Vatten och Avfall AB den 7 november 2016.

	Inlåning 2016-12-31	Inlåning 2016-10-31
Stockholms Stadshus AB ****	13 279	12 756
St Erik Försäkrings AB *****	306	325
St Erik Livförsäkring AB	63	17
Stockholms Business Region AB	39	91
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	80	73
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>13 767</b>	<b>13 262</b>

\*\*\*\*) Stockholms Stadshus AB:s inlåning till staden är netto 9 872 mnkr per 31 december. Stockholms Stadshus AB vidareutlånar till SGAF och Stadsteatern.

\*\*\*\*\*) Inkluderar revers om 230 mnkr.

### Känslighetsanalys per 2016-12-31 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 terminräntor). Runt denna prognos finns ett osäkerhetsintervall, som är framräknat utifrån hur väl implicita terminräntor historiskt sett lyckats förutsäga faktiska utfall.

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om ca 62,3 mdkr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 13,8 mdkr kronor är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 569 mnkr.

Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnad i stället ca 739 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 170 mnkr.

**Bilagor**

1. Finansiell månadsrapport för december 2016 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för december 2016 för Stockholms Stadshus AB