

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-50829390

Till
Koncernstyrelsen den 28 januari 2019

Finansiell månadsrapport per 2018-12-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 62 695 mnkr per årsskiftet och har under år 2018 ökat med 8 352 mnkr. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under år 2019 estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 623 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 250 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 december 2018.

Bakgrund

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta exempelvis att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj. Internbanken (Stockholms stad) tillhandahåller den upplåning och placering som behövs. Finanspolicyn för kommunkoncernen Stockholms stad anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad (staden), Stockholms Stadshus AB (Stadshus) och dess majoritetsägda bolag samt stadens övriga helägda bolag. Finanspolicy Stockholms Stadshus AB anger ramarna för Stadshus och bolagen. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad är överordnad finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Det finns en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad.

Ärendets beredning

Finansenheten, inom finansavdelningen på stadsledningskontoret, bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Ärendet

I bilaga 1 redovisas den Finansiella månadsrapporten för kommunkoncernen Stockholms stad per den 31 december 2018. 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 2018, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 december 2018 till 48 106 mnkr, vilket är en ökning om 2 443 mnkr sedan föregående rapportering per den 31 oktober 2018. Extern nettoupplåning har under samma period ökat med 2 405 mnkr och uppgår till 48 051 mnkr. Under år 2018 har extern upplåning och extern nettoupplåning ökat med totalt 9 487 mnkr respektive 9 450 mnkr.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,94 år per den 31 december, vilket är en minskning med 0,09 år sedan oktober.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad rätt att lämna lån och teckna borgen för stadens bolag samt lämna lån till stadens slutna redovisningsenheter intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagens ramar till 80 450 mnkr. 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 sedan den 1 januari 2016. Beslutet innebär att nämnda bolags låneramar inte är inkluderade i den totalram om 80 450 mnkr för bolagen som anges i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 84 400 mnkr per den 31 december, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar för närvarande uppgår till totalt 88 procent av 84 400 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick till totalt 45 mnkr per den 31 december, vilket är oförändrat sedan föregående rapport. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1 för information om respektive bolags pensionsutfästelser (borgen).

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 december till 62 695 mnkr, vilket är en ökning om 1 537 mnkr sedan oktober. Under år 2018 har bolagens nettoskuld ökat totalt 8 352 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 74 584 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning om 1 537 mnkr sedan oktober. Förändringen består främst av att skulderna ökade för Stockholm Vatten och Avfall AB (+487 mnkr), AB Stockholmhem (+279 mnkr), Stockholms Hamn AB (+277 mnkr) och Svenska Bostäder (+245 mnkr). Under år 2018 har den totala skulden ökat med 7 084 mnkr. Skuldökningen är hänförlig

till bolagens investeringsnivåer. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 11 330 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning om 13 mnkr sedan oktober och en minskning om 1 323 mnkr under år 2018. Minskningen i moderbolagets tillgångar är hänförlig främst till utdelning från moderbolaget till staden under året. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 559 mnkr per den 31 december, vilket är en minskning om 13 mnkr respektive 50 mnkr under samma period. Se även tabell 1.

Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag

Bolag	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2018-12-31	2018-10-31	2017-12-31		2018-12-31	2018-12-31
AB Familjebostäder	5 945	5 799	5 107	7 100	84%	1
AB Stockholmshem	12 785	12 506	11 385	14 100	91%	0
AB Stokab	333	320	370	1 000	33%	3
AB Svenska Bostäder	12 567	12 322	11 146	13 500	93%	2
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 745	5 816	6 145	7 200	80%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0	0		1
S:t Erik Markutveckling AB	2 507	2 537	2 533	3 400	74%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	14 745	14 623	13 433	16 350	90%	3
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		5
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 933	2 911	2 961	3 500	84%	1
Stockholm Vatten och Avfall AB	11 472	10 985	9 785	11 700	98%	8
Stockholms Hamn AB	4 385	4 108	3 543	5 000	88%	6
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	834	836	772	1 100	76%	4
Stockholms Stadsteater AB ***	334	285	320	450	74%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		1
Totalt för bolagen	74 584	73 047	67 500	84 400	88%	45

*) Avser ramar för utlåning för stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiutskott samt koncernstyrelsen.

**) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

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

Bolag	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2018-12-31	2018-10-31	2017-12-31
Stockholms Stadshus AB ****	11 330	11 317	12 653
St Erik Försäkrings AB	351	360	316
St Erik Livförsäkring AB	78	45	53
Stockholms Business Region AB	46	74	50
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	84	92	85
Totalt för bolagen	11 889	11 889	13 157

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 8 063 mnkr per den 31 december pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2018-12-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december månad var 0,69 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,49 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,94 procent.

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).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 74 584 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 11 889 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 623 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 250 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för december 2018 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för december 2018 för Stockholms Stadshus AB (moderbolaget)

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, VD	2019-01-17
Krister Schultz, Vice vd	2019-01-17