

Handläggare  
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till  
Koncernstyrelsen den 6 maj 2019

## **Finansiell månadsrapport per 2019-03-31**

### **Koncernledningens förslag till beslut.**

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

### **Sammanfattning**

Bolagens nettoskuld uppgår till 64 685 mnkr per den 31 mars 2019 och har ökat med 1 145 mnkr sedan januari. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 569 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 216 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 mars 2019.

### **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**

Finanssenheten, 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 mars 2019. 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 mars 2019, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognoz för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 mars 2019 till 52 307 mnkr, vilket är en ökning om 2 195 mnkr sedan föregående rapportering per den 31 januari 2019.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,96 år per den 31 mars, vilket är en ökning med 0,05 år sedan januari.

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 intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagens ramar till 86 500 mnkr, vilket är en ökning om 6 050 mnkr sedan januari. Bolagsramarna uppdaterades den 20 februari enligt beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott. 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 86 500 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 90 450 mnkr per den 31 mars, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 mars uppgår till totalt 84 procent av 90 450 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 2.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick till totalt 44 mnkr per den 31 mars, vilket är en minskning om 1 mnkr sedan föregående rapport beroende på förändringar i pensionsutfästelser under februari månad. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell1 för information om förändringar i respektive bolags pensionsutfästelser (borgen).

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 mars till 64 685 mnkr, vilket är en ökning om 1 145 mnkr sedan januari.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 76 296 mnkr per den 31 mars, vilket är en ökning om 824 mnkr sedan januari. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för Stockholm Vatten och Avfall AB (+308 mnkr), AB Svenska Bostäder (+228 mnkr), AB Familjebostäder (+214 mnkr), Stockholms Hamn AB (+212 mnkr) samt AB Stokab (+191 mnkr). Skuldnivå för Stadsteatern och SGAF har minskat med 327 mnkr respektive 86 mnkr främst på grund av erhållna koncernbidrag. Under mars och april månad fördelar moderbolaget koncernbidrag om totalt 472 mnkr. Stadsteatern och SGAF erhöll i mars koncernbidrag om 363 mnkr respektive 109 mnkr. Koncernbidrag har lämnats av S:t Erik Markutveckling AB om 75 mnkr. Under april kommer ytterligare koncernbidrag lämnas av Stockholms Stads Parkerings AB (135 mnkr) och Stokab (205 mnkr). Se tabell 2 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 10 946 mnkr per den 31 mars, vilket är en minskning om 394 mnkr sedan januari. Detta beror främst på fördelade koncernbidrag. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 666 mnkr per den 31 mars, vilket är en ökning om 74 mnkr under samma period. Ökningen beror främst på att St Erik Försäkring AB fått in premiebetalningar under mars. Se även tabell 2.

Tabell 1. Bolagens pensionsåtaganden (kr)

<b>Bolag</b>	<b>2019-02-28</b>	<b>2019-01-31</b>
Stockholms Stadshus AB	0	738 000
AB Svenska Bostäder	2 590 000	2 356 000
Stockholms Stads Parkerings AB	4 010 000	4 010 000
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	3 103 000	2 850 000
SISAB	3 279 000	3 043 000
Stockholms Hamn AB	6 904 000	6 468 000
St Erik Markutveckling AB	2 308 000	2 115 000
Stockholm Vatten och Avfall AB	7 568 000	7 551 000
Stockholm Business Region AB	2 696 000	5 467 000
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	3 161 000	2 969 000
S:t Erik Livförsäkring AB	1 678 000	1 491 000
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	1 683 000	1 489 000
AB STOKAB	3 350 000	3 337 000
AB Familjebostäder	1 430 000	1 167 000
<b>Summa borgen</b>	<b>43 760 000</b>	<b>45 051 000</b>

Tabell 2. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2019-03-31	2019-01-31		2019-03-31	2019-03-31
AB Familjebostäder	6 228	6 014	8 200	76%	1
AB Stockholms hem	13 018	12 856	15 200	86%	0
AB Stokab	252	293	1 000	25%	3
AB Svenska Bostäder	13 014	12 786	14 200	92%	3
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 724	5 788	6 500	88%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 655	2 502	3 400	78%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	15 119	15 095	17 000	89%	3
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 856	2 942	3 500	82%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	11 831	11 523	14 500	82%	8
Stockholms Hamn AB	4 669	4 457	5 400	86%	7
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	852	810	1 100	77%	4
Stockholms Stadsteater AB ***	79	406	450	18%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		0
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>76 296</b>	<b>75 472</b>	<b>90 450</b>	<b>84%</b>	<b>44</b>

\*) 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
	2019-03-31	2019-01-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 946	11 340
St Erik Försäkrings AB	436	341
St Erik Livförsäkring AB	13	30
Stockholms Business Region AB	129	137
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	88	83
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>11 612</b>	<b>11 932</b>

\*\*\*\*) Moderbolagets inlåning till staden är netto 8 011 mnkr per den 31 mars pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

### Känslighetsanalys per 2019-03-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för mars månad var 0,56 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,36 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,81 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 76 296 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 11 612 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för

bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 569 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 216 mnkr.

Magdalena Bosson

VD

Krister Schultz

Vice VD

**Bilagor**

1. Finansiell månadsrapport för mars 2019 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för mars 2019 för Stockholms Stadshus AB (moderbolaget)

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

<b>Namn</b>	<b>Datum</b>
Magdalena Bosson, VD	2019-04-23
Krister Schultz, Vice VD	2019-04-23