

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29390

Till
Koncernstyrelsen den 10 juni 2019

Finansiell månadsrapport per 2019-04-30

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 66 847 mnkr per den 30 april 2019 och har ökat med 2 162 mnkr sedan mars. Under april gjordes utdelning om 1 500 mnkr enligt KF beslut från Stockholms Stadshus AB till Stockholms stad samt Stockholms Stadshus AB emottog utdelning om 425 mnkr från Stockholm Exergi.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 572 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 240 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiters per den 30 april 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

Finansenheten, inom avdelningen för finans och digital utveckling 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 30 april 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 30 april 2019, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognoz för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 30 april 2019 till 52 928 mnkr, vilket är en ökning om 621 mnkr sedan föregående rapportering per den 31 mars 2019.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,11 år per den 30 april, vilket är en ökning med 0,15 år sedan mars.

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 (se bilaga A till finanspolicy). 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 30 april, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 30 april uppgår till totalt 86 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 30 april, vilket är oförändrat sedan mars. 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 30 april till 66 847 mnkr, vilket är en ökning om 2 162 mnkr sedan mars.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 77 736 mnr per den 30 april, vilket är en ökning om 1 439 mnr sedan mars. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för SISAB (+400 mnr), Stockholm Vatten och Avfall AB (+258 mnr), AB Stokab (+160 mnr) samt AB Stockholmshem (+144 mnr). Under mars och april månad fördelade moderbolaget koncernbidrag om totalt 472 mnr. Under april lämnades koncernbidrag av Stockholms Stads Parkerings AB (135 mnr) och Stokab (205 mnr). Se tabell 2 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 10 222 mnr per den 30 april, vilket är en minskning om 724 mnr sedan mars. Förändringen beror i huvudsak på utdelning enligt budget från moderbolaget till Stockholms stad om 1 500 mnr. Moderbolaget har i sin tur erhållit utdelning från Stockholm Exergi om 425 mnr under april månad. Lämnade koncernbidrag under april månad ger även en viss effekt på tillgångarna då koncernbidrag utbetalades under mars från moderbolaget. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 667 mnr per den 30 april, vilket är en ökning om 1 mnr under samma period. Se även tabell 2.

Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnr)

Bolag	Utlåning		Limit *)	Utnyttjat Borgen **)	
	2019-04-30	2019-03-31		2019-04-30	2019-04-30
AB Familjebostäder	6 308	6 228	8 200	77%	1
AB Stockholmshem	13 162	13 018	15 200	87%	0
AB Stokab	413	252	1 000	41%	3
AB Svenska Bostäder	13 142	13 014	14 200	93%	3
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 769	5 724	6 500	89%	3
St Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
St Erik Markutveckling AB	2 634	2 655	3 400	77%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	15 519	15 119	17 000	91%	3
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 868	2 856	3 500	82%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	12 089	11 831	14 500	83%	8
Stockholms Hamm AB	4 774	4 669	5 400	88%	7
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	948	852	1 100	86%	4
Stockholms Stadsteater AB ***	110	79	450	24%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		0
Totalt för bolagen	77 736	76 296	90 450	86%	44

*) 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	
	2019-04-30	2019-03-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 222	10 946
St Erik Försäkrings AB	435	436
St Erik Livförsäkring AB	17	13
Stockholms Business Region AB	123	129
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	92	88
Totalt för bolagen	10 889	11 612

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 7 244 mnr per den 30 april pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2019-04-30 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för april månad var 0,59 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,39 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,84 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 terminsräntor).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 77 736 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 889 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 572 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1240 mnkr.

Magdalena Bosson

VD

Krister Schultz

Vice VD

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, VD	2019-05-23
Krister Schultz, Vice VD	2019-05-23