

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2019-10-31

Koncernledningens förslag till beslut

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 69 229 mnkr per den 31 oktober 2019 och har ökat med 255 mnkr sedan föregående rapportering den 31 augusti 2019. Sedan årsskiftet har bolagens nettoskuld ökat med 6 534 mnkr. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 574 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge räntekostnad om ca 1 266 mnkr.

Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/49) fastställdes och uppdaterades den 23 oktober 2019 enligt beslut från kommunstyrelsens ekonomiutskott, vilket innebär höjda lånelimiter för bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB om 500 mnkr samt AB Svenska Bostäder om 300 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 oktober 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 (dnr KS 2019/685) 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 (dnr SSAB 2018/186) 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 (internbanken) 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 oktober 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 oktober 2019, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 oktober 2019 till 55 795 mnkr, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering den 31 augusti 2019. Ackumulerat för helåret är det en ökning om 7 689 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 55 143 mnkr per den 31 oktober 2019.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,96 år per den 31 oktober, vilket är en minskning med 0,15 år sedan augusti.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagens ramar till 87 600 mnkr (se bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad), vilket är en ökning om totalt 800 mnkr relaterad till bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB (500 mnkr) samt AB Svenska Bostäder (300 mnkr). Bolagens lånelimiter uppdaterades den 23 oktober 2019 enligt beslut av stadens, kommunstyrelsens, ekonomiutskott (dnr KS 2019/49). Detta är i linje med förslag från respektive bolagsstyrelse och beslut om justering från koncernstyrelsen den 14 oktober 2019. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för bolagen 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 87 600 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 91 550 mnkr per den 31 oktober, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 oktober uppgår till totalt 88 procent av 91 550 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick oförändrat till totalt 44 mnkr per den 31 oktober. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt finanspolicy för

kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 oktober till 69 229 mnkr, vilket är en ökning om 255 mnkr sedan augusti. Sedan årsskiftet har bolagens nettoskuld ökat med 6 534 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 80 118 mnkr per den 31 oktober, vilket är en ökning om 254 mnkr sedan augusti. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 10 282 mnkr per den 31 oktober, vilket är en ökning om 39 mnkr sedan augusti. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 608 mnkr per den 31 oktober, vilket är en minskning om 40 mnkr under samma period. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning 2019-10-31	Utlåning 2019-08-31	Utlåning 2018-12-31	Limit *)	Utnyttjat 2019-10-31	Borgen **) 2019-10-31
AB Familjebostäder	6 499	6 321	5 945	8 200	79%	1
AB Stockholms hem	13 239	13 274	12 785	15 200	87%	0
AB Stokab	202	330	333	1 000	20%	3
AB Svenska Bostäder	13 492	13 494	12 567	14 500	93%	3
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 665	5 722	5 745	6 500	87%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 225	2 267	2 507	3 400	65%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 337	16 366	14 745	17 500	93%	3
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 872	2 865	2 933	3 500	82%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	13 071	12 912	11 472	14 500	90%	8
Stockholms Hamn AB	5 281	5 155	4 385	5 600	94%	7
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	947	929	834	1 200	79%	4
Stockholms Stadsteater AB ***	289	229	334	450	64%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		0
Totalt för bolagen	80 118	79 865	74 584	91 550	88%	44

*) Avser ramar för utlåning för stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiskutskott 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 2019-10-31	Inlåning 2019-08-31	Inlåning 2018-12-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 282	10 243	11 330
St Erik Försäkrings AB	395	412	351
St Erik Livförsäkring AB	39	46	78
Stockholms Business Region AB	72	91	46
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	102	99	84
Totalt för bolagen	10 890	10 891	11 889

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 7 122 mnkr per den 31 oktober pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2019-10-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för oktober månad var 0,53 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,33 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,78 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 80 118 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 890 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 574 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 266 mnkr.

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, VD	2019-11-26
Krister Schultz, Vice VD	2019-11-26