

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till
Koncernstyrelsen den 27 januari 2020

Finansiell månadsrapport per 2019-12-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 69 911 mnkr per den 31 december 2019 och har ökat med 683 mnkr sedan föregående rapportering den 31 oktober 2019. Sedan årsskiftet har bolagens nettoskuld ökat med 7 216 mnkr. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 594 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 293 mnkr.

Stockholms stads kreditbetyg (rating) är AAA respektive A-1+ enligt uppdaterad bedömning från Standard&Poor's, vilket bekräftades den 15 november 2019. Utsikten för betyget framöver kvarstår som negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående.

Koncernstyrelsen beslutade den 9 december 2019 om en uppdatering av Finanspolicy för Stockholms Stadshus AB (dnr SSAB 2019/171) samt godkände limitökningar för bolagen (dnr SSAB 2019/177). Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/49) fastställdes och uppdaterades den 18 december 2019 enligt beslut från kommunstyrelsens ekonomiutskott. Ny limit för valutarisk (motsvarande 25 mnkr) samt höjning om totalt 6 550 mnkr för koncernbolagen trädde i och med besluten i kraft under december månad.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 december 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. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) inklusive bilaga A (dnr (KS 2019/49) anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB och dess majoritetsägda bolag samt stadens övriga helägda bolag. Finanspolicy Stockholms Stadshus AB (dnr SSAB 2019/171) 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 (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 december 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 december 2019, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Stockholms stads kreditbetyg (rating) är AAA respektive A-1+ enligt uppdaterad bedömning från Standard&Poor's, vilket bekräftades den 15 november 2019. Utsikten för betyget framöver kvarstår som negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 december 2019 till 57 602 mnkr, vilket är en ökning om 1 807 mnkr sedan föregående rapportering den 31 oktober 2019. Ackumulerat för helåret är det en ökning om 9 496 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 57 585 mnkr per den 31 december 2019.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,96 år per den 31 december, vilket är oförändrat sedan oktober.

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 94 300 mnkr (se uppdaterad bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad). Detta innebär en ökning om totalt 6 700 mnkr sedan föregående rapportering. Limit för

valutarisk höjdes samtidigt från 10 mnkr till 25 mnkr. Bolagsramar uppdaterades den 18 december 2019 enligt beslut av staden, kommunstyrelsens ekonomiutskott (dnr KS 2019/49). Detta är i linje med förslag från respektive bolagsstyrelse och beslut från koncernstyrelsen den 9 december 2019 (dnr SSAB 2019/177). 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 94 300 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 98 100 mnkr per den 31 december, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen och innebär därmed en höjning om totalt 6 550 mnkr för koncernbolagen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 december uppgår till totalt 82 procent av 98 100 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick oförändrat till totalt 44 mnkr per den 31 december. 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 december till 69 911 mnkr, vilket är en ökning om 683 mnkr sedan oktober. Under år 2019 har bolagens nettoskuld ökat med 7 216 mnkr, vilket är en lägre ökningstakt än i jämförelse med år 2018 (8 352 mnkr). Detta beror främst på att bolagen under år 2019 har avyttrat tillgångar för ca 1 250 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 80 824 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning om 705 mnkr sedan oktober och 6 240 mnkr sedan årsskiftet. 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 10 292 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning om 10 mnkr sedan oktober och en minskning om 1 038 mnkr sedan årsskiftet. Minskningen i moderbolagets tillgångar är hänförlig främst till utdelning från moderbolaget till staden under året. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 620 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning om 12 mnkr respektive 61 mnkr under samma period. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2019-12-31	2019-10-31	2018-12-31		2019-12-31	2019-12-31
AB Familjebostäder	6 675	6 499	5 945	8 800	76%	1
AB Stockholms hem	13 276	13 239	12 785	15 600	85%	0
AB Stokab	212	202	333	1 000	21%	3
AB Svenska Bostäder	13 612	13 492	12 567	15 700	87%	3
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 150	5 665	5 745	6 200	83%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 199	2 225	2 507	3 400	65%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 348	16 337	14 745	18 300	89%	3
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 878	2 872	2 933	3 300	87%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	13 756	13 071	11 472	17 500	79%	8
Stockholms Hamn AB	5 406	5 281	4 385	6 500	83%	7
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	961	947	834	1 300	74%	4
Stockholms Stadsteater AB ***	349	289	334	500	70%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		0
Totalt för bolagen	80 824	80 118	74 584	98 100	82%	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	Inlåning	Inlåning
	2019-12-31	2019-10-31	2018-12-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 292	10 282	11 330
St Erik Försäkrings AB	384	395	351
St Erik Livförsäkring AB	88	39	78
Stockholms Business Region AB	49	72	46
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	99	102	84
Totalt för bolagen	10 912	10 890	11 889

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 7 065 mkr per den 31 december pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2019-12-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december 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 terminräntor).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 80 824 mkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 912 mkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 594 mkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 293 mkr.

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, VD	2020-01-15
Krister Schultz, Vice Vd	2020-01-15