

Handläggare
Peter Kvarnhem

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2020-01-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 70 587 mnkr per den 31 januari 2020 och har ökat med 676 mnkr sedan föregående rapportering den 31 december 2019. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 582 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 288 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 januari 2020.

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) 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 Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad per den 31 januari 2020. 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 januari 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 januari 2020 till nominellt totalt 62 482 mnkr, vilket är en ökning om 4 880 mnkr sedan föregående rapportering den 31 december 2019. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 58 470 mnkr per den 31 januari 2020. Stockholms stads kreditbetyg (rating) är AAA respektive A-1+ enligt bedömning från Standard & Poor's den 15 november 2019. Kreditutsikten för betyget framöver är negativ. Negativ kreditutsikt för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,80 år per den 31 januari, vilket är en minskning om 0,16 år sedan föregående rapportering.

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 bolagsramar till 94 300 mnkr (se bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad). 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. Detta 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 januari, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 januari uppgår till totalt 83 procent av 98 100 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick till totalt 41 mnkr per den 31 januari, vilket är en minskning om ca 3 mnkr sedan föregående rapportering på grund av årlig uppdatering av pensionsåtaganden. Förändringen gäller retroaktivt från årsskiftet. 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 januari till 70 587 mnkr, vilket är en ökning om 676 mnkr sedan december.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 81 583 mnkr per den 31 januari, vilket är en ökning om 760 mnkr sedan december. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för Skolfastigheter i Stockholm AB (+333 mnkr) och Stockholm Vatten och Avfall AB (+253 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 10 301 mnkr per den 31 januari, vilket är en ökning om 8 mnkr sedan december. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 696 mnkr per den 31 januari, vilket är en ökning om 76 mnkr. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2020-01-31	2019-12-31		2020-01-31	2020-01-31
AB Familjebostäder	6 714	6 675	8 800	76%	2
AB Stockholms hem	13 335	13 276	15 600	85%	0
AB Stokab	188	212	1 000	19%	3
AB Svenska Bostäder	13 700	13 612	15 700	87%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 174	5 150	6 200	83%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 062	2 199	3 400	61%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 680	16 348	18 300	91%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 864	2 878	3 300	87%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	14 009	13 756	17 500	80%	4
Stockholms Hamm AB	5 503	5 406	6 500	85%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	964	961	1 300	74%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	391	349	500	78%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		1
Totalt för bolagen	81 583	80 824	98 100	83%	41

*) 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
	2020-01-31	2019-12-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 301	10 292
St Erik Försäkrings AB	379	384
St Erik Livförsäkring AB	76	88
Stockholms Business Region AB	143	49
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	98	99
Totalt för bolagen	10 996	10 912

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 7 046 mnkr per den 31 december pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-01-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för januari månad var 0,54 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,34 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,79 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 81 583 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 996 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 582 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 288 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för januari 2020 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för januari 2020 för Stockholms Stadshus AB (moderbolaget)

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2020-03-09
Krister Schultz, Vice VD	2020-03-09