

Handläggare
Peter Kvarnhem

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2020-03-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 71 180 miljoner kronor (mnkr) per den 31 mars 2020 och har ökat med 594 mnkr sedan föregående rapportering den 31 januari 2020. Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 566 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 278 mnkr.

Eventuella effekter av nuvarande läge med covid-19 pandemi infattas ej i denna rapport. Dessa effekter kan vara direkta såsom intäktsbortfall och försenade inbetalningar, eller indirekta såsom konjunkturförändring, förändrade fastighetsvärden, förändrad efterfrågan på lokaler eller nyproducerade bostäder, påverkan på personalkostnader/personalförsörjning etc. En analys av dessa effekter får ske separat.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 mars 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 mars 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 mars 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer. Se marknadskommentarer om turbulens på kapitalmarknader under mars.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 mars 2020 till nominellt totalt 60 832 mnkr, vilket är en minskning om 1 650 mnkr sedan föregående rapportering den 31 januari 2020. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 59 862 mnkr per den 31 mars 2020 och har ökat om 1 392 mnkr under motsvarande period. 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, genomsnittlig räntebindningstid, beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,01 år per den 31 mars, vilket är en ökning om 0,21 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 oförändrat 98 100 mnkr per den 31 mars, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 mars uppgår till totalt 83,8 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 mars, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering. 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 mars till 71 180 mnkr, vilket är en ökning om 594 mnkr sedan januari.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 82 181 mnkr per den 31 mars, vilket är en ökning om 598 mnkr sedan januari. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för Stockholm Vatten och Avfall AB (+240 mnkr), Stockholms Stads Parkerings AB (+187 mnkr), AB Familjebostäder (+ 187 mnkr) och Stokab (+158 mnkr). Skuldnivå för Stadsteatern och SGAF har minskat med 315 mnkr respektive 86 mnkr främst på grund av erhållna koncernbidrag. Stadsteatern och SGAF erhöll i mars koncernbidrag om 394 mnkr respektive 97 mnkr. Under mars fördelade moderbolaget koncernbidrag om totalt 531 mnkr samt erhöll utdelningar om totalt 13 mnkr från dotterbolagen. Koncernbidrag har lämnats av Stokab (245 mnkr), Stockholms Stads Parkerings AB (152 mnkr), S:t Erik Markutveckling AB (76 mnkr) och Stockholms Stadshus AB (58 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 10 258 mnkr per den 31 januari, vilket är en minskning om 42 mnkr sedan december främst på grund av lämnade koncernbidrag. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 742 mnkr per den 31 mars, vilket är en ökning om 46 mnkr. Bolaget S:t Erik Försäkrings AB får in premiebetalningar under första kvartalet. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2020-03-31	2020-01-31		2020-03-31	2020-03-31
AB Familjebostäder	6 901	6 714	8 800	78,4%	2
AB Stockholmshem	13 397	13 335	15 600	85,9%	0
AB Stokab	347	188	1 000	34,7%	3
AB Svenska Bostäder	13 828	13 700	15 700	88,1%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 126	5 174	6 200	82,7%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 116	2 062	3 400	62,2%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 584	16 680	18 300	90,6%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 778	2 864	3 300	84,2%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	14 249	14 009	17 500	81,4%	4
Stockholms Hamn AB	5 629	5 503	6 500	86,6%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	1 151	964	1 300	88,5%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	76	391	500	15,1%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		1
Totalt för bolagen	82 181	81 583	98 100	83,8%	41

*) Avser ramar för utlåning till stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiutskott samt koncernstyrelsen.

**) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

***) Limitsättning och direktutlåning sker via moderbolaget sedan den 1 januari 2016. Resterande bolag har utlåning direkt mot staden.

Bolag	Inlåning	Inlåning
	2020-03-31	2020-01-31
Stockholms Stadshus AB ****	10 258	10 301
St Erik Försäkrings AB	444	379
St Erik Livförsäkring AB	71	76
Stockholms Business Region AB	128	143
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	100	98
Totalt för bolagen	11 000	10 996

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 7 405 mnkr per den 31 mars pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-03-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för mars månad var oförändrat 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 82 181 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 11 000 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 566 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 278 mnkr.

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2020-04-21
Krister Schultz, Vice vd	2020-04-21