

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08 508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2020-04-30

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 73 664 miljoner kronor (mnkr) per den 30 april 2020 och har ökat med 2 484 mnkr sedan föregående rapportering den 31 mars 2020. Under april gjordes utdelning om 1 325 mnkr från Stockholms Stadshus AB till Stockholms stad i enlighet med beslut av kommunfullmäktige. Samtidigt ökade bolagens skuld om totalt 1 186 mnkr, se främst Stockholm Vatten och Avfall AB samt bostadsbolagen.

Stockholms stads kreditbetyg är AAA respektive A-1+ enligt bedömning från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's. Kreditutsikten för betyget framöver är negativ. Detta betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 570 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 307 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 30 april 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 30 april 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 30 april 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer. Se marknadskommentarer om fortsatt turbulens på kapitalmarknader. Eventuella effekter av 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.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 30 april 2020 till nominellt totalt 63 482 mnkr, vilket är en ökning om 2 650 mnkr sedan föregående rapportering den 31 mars 2020. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 61 820 mnkr och har ökat om 1 958 mnkr under motsvarande period. Stockholms stads kreditbetyg (rating) är högsta möjliga, AAA respektive A-1+, enligt bedömning från Standard & Poor´s sedan år 2007. Kreditutsikten för betyget framöver bedöms sedan maj 2019 vara 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.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid 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 om 0,1 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 30 april, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 30

april uppgår till totalt 85,0 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 30 april, 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 30 april till 73 664 mnkr, vilket är en ökning om 2 484 mnkr sedan föregående rapportering.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 83 367 mnkr per den 30 april, vilket är en ökning om 1 186 mnkr sedan mars. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för Stockholm Vatten och Avfall AB (+468 mnkr), AB Stockholmshem (+220 mnkr), AB Familjebostäder (+ 161 mnkr) och AB Svenska Bostäder (+154 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 8 934 mnkr per den 30 april, vilket är en minskning om 1 324 mnkr sedan mars. Förändringen beror i huvudsak på utdelning enligt budget från moderbolaget till Stockholms stad om 1 325 mnkr. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 769 mnkr per den 30 april, vilket är en ökning om 26 mnkr sedan mars. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Nyttjat	Borgen **)
	2020-04-30	2020-03-31		2020-04-30	2020-04-30
AB Familjebostäder	7 062	6 901	8 800	80,3%	2
AB Stockholmshem	13 617	13 397	15 600	87,3%	0
AB Stokab	325	347	1 000	32,5%	3
AB Svenska Bostäder	13 982	13 828	15 700	89,1%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 016	5 126	6 200	80,9%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 121	2 116	3 400	62,4%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 700	16 584	18 300	91,3%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 789	2 778	3 300	84,5%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	14 716	14 249	17 500	84,1%	4
Stockholms Hamn AB	5 751	5 629	6 500	88,5%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	1 190	1 151	1 300	91,6%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	97	76	500	19,4%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		1
Totalt för bolagen	83 367	82 181	98 100	85,0%	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	
	2020-04-30	2020-03-31
Stockholms Stadshus AB ****	8 934	10 258
St Erik Försäkrings AB	456	444
St Erik Livförsäkring AB	79	71
Stockholms Business Region AB	129	128
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	104	100
Totalt för bolagen	9 703	11 000

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6 048 mnkr per den 30 april pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-04-30 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för april 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 83 367 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 9 703 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 570 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 307 mnkr.

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2020-05-31
Krister Schultz, Vice vd	2020-05-31