

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08 508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport för 2020-06-30

Koncernledningens förslag till beslut
Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 73 902 miljoner kronor (mnkr) per den 30 juni 2020 och har ökat med 238 mnkr sedan föregående rapportering den 30 april 2020. Under maj månad erhöll Stockholms Stadshus AB utdelning om 425 mnkr från Stockholm Exergi. Samtidigt ökade bolagens skuld om totalt 622 mnkr, se främst bolaget Stockholm Vatten och Avfall AB.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 558 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 297 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 30 juni 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 för rapportperioden. 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 maj 2020. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas. Det görs ingen finansiell månadsrapport eller marknadskommentarer för juni 2020 till kommunstyrelsens ekonomiutskott. Rapporten i bilaga 2, Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per den 30 juni 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer. 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 juni 2020 till nominellt totalt 62 982 mnkr, vilket är en minskning om 500 mnkr sedan föregående rapportering den 30 april 2020. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 62 444 mnkr och har ökat om 624 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 2,21 år per den 30 juni, 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 juni, i enlighet med beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 30 juni uppgår till totalt 85,6 procent av 98 100 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande per den 30 juni 2020 framgår av tabell 1. Enligt nya beslut från koncernstyrelse och

stadens ekonomiutskott ska tre bolagslimiter höjas om totalt 900 mnkr från och med den 1 juli 2020, vilket redogörs för i nästkommande rapport.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick till totalt 41 mnkr per den 30 juni, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 30 juni till 73 902 mnkr, vilket är en ökning om 238 mnkr sedan föregående rapportering den 30 april.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 83 988 mnkr per den 30 juni, vilket är en ökning om 622 mnkr sedan april. Skuldökningen är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Skulderna ökade främst för bolaget Stockholm Vatten och Avfall AB (+422 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 9 360 mnkr per den 30 juni, vilket är en ökning om 426 mnkr sedan april. Förändringen beror i huvudsak på utdelning från Stockholm Exergi till Stockholms Stadshus AB om 425 mnkr. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 726 mnkr per den 30 juni, vilket är en minskning om 42 mnkr sedan april. Se tabell 1.

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

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2020-06-30	2020-04-30		2020-06-30	2020-06-30
AB Familjebostäder	7 041	7 062	8 800	80,0%	2
AB Stockholmshem	13 708	13 617	15 600	87,9%	0
AB Stokab	260	325	1 000	26,0%	3
AB Svenska Bostäder	14 069	13 982	15 700	89,6%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 955	5 016	6 200	79,9%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 099	2 121	3 400	61,7%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 648	16 700	18 300	91,0%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 813	2 789	3 300	85,3%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	15 139	14 716	17 500	86,5%	4
Stockholms Hamn AB	5 865	5 751	6 500	90,2%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	1 206	1 190	1 300	92,8%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	186	97	500	37,1%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		1
Totalt för bolagen	83 988	83 367	98 100	85,6%	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
	2020-06-30	2020-04-30
Stockholms Stadshus AB ****	9 360	8 934
St Erik Försäkrings AB	441	456
St Erik Livförsäkring AB	65	79
Stockholms Business Region AB	117	129
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	102	104
Totalt för bolagen	10 086	9 703

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6 361 mnkr per den 30 juni pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-06-30 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för juni månad var 0,57 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,37 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,82 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 83 988 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 086 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 558 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 297 mnkr.

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2020-08-14
Krister Schultz, Vvd	2020-08-14