

Inger Johansson Kjaerboe
08-508 29 270

Finansiell månadsrapport per 2009-02-28

Förslag till beslut

Koncernstyrelsen föreslås besluta

Att lägga redovisning och finansstrategis förelagda rapporter till handlingarna.

Stockholm som ovan

Per Blomstrand

Finansiell månadsrapport per 2009-02-28

Redovisning och finansstrategi, inom finansavdelningen på stadsledningskontoret, bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens externa nettoportfölj.

Rapporten i *bilaga 1: Finansiell månadsrapport för Kommunkoncernen Stockholms stad* redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas och därmed även skuld per bolag. Rapporten i *bilaga 2: Finansiell månadsrapport för Stadshus AB* innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Nettoskulden för kommunkoncernen uppgår per 2009-02-28 till 9 823, vilket motsvarade en ökning på 1 329 mnkr sedan senaste rapporteringstillfälle den 30 november 2008.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgår till 36 352 mnkr. Det är en ökning på 1 234 mnkr sedan 30 november 2008. Bolagens totala ram för 2009 är på 46 940 mnkr.

Durationen (räntebindningstiden) för bolagskoncernen, dvs. samma som för kommunkoncernen, uppgår till 1,38 år, vilket är 0,33 år kortare än vid förra rapporttillfället.

Stockholms stad har efter en samlad analys kommit fram till ett långsiktigt mål för genomsnittlig räntebindning på 1,5 år med en tillåten avvikelse på $\pm 0,3$ år. Målet förutsätter dock en skuldportfölj om ca 15 000 mnkr. I dag har kommunkoncernen en betydligt lägre skuldportfölj. Det innebär att målet inte är tillämpligt i nuvarande situation. I enlighet med finanspolicyn gäller bland annat att ränterisken i en sådan här situation ska reduceras genom att löptider och risktagande vid placering och upplåning i möjligaste mån anpassas till vilken horisont som gäller i förhållande till framtida likvidflöden (d v s matchningsprincipen).

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgår till 13 775 mnkr, vilket är en ökning med 54 mnkr sedan den 30 november 2008. Övriga bolag inom bolagskoncernen har tillgångar uppgående till 444 mnkr.

Känslighetsanalys per 2009-02-28 för bolagskoncernen

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 terminsräntor). Runt denna prognos finns ett osäkerhetsintervall som är framräknat utifrån hur väl implicita terminsräntor historiskt sett lyckats förutsäga faktiska utfall.

Om ränteprognosen inträffar kommer räntekostnaden för bolagskoncernens nettoskuld på 22 133 mnkr under den närmaste 12-månadersperioden att bli ca 775 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir lånekostnaden ca 805 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 30 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport avseende februari 2009 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport avseende februari 2009 för Stadshus AB