

Handläggare: Inger Johansson Kjaerboe
Telefon: 08-508 29 270

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2009-11-30

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Redovisning och finansstrategis förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Irene Lundquist Svenonius
VD

Bakgrund

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.

Ärendet

Finansiell månadsrapport per 2009-11-30

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 2009-11-30 till 7 850, vilket motsvarade en minskning på 2 212 mnkr sedan senaste rapporteringstillfälle den 31 augusti 2009.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgår till 33 569 mnkr, vilket är en minskning med 2 037 mnkr sedan den 31 augusti 2009. Bolagens totala ram för 2009 är på 49 367 mnkr. Det är framförallt bostadsbolagens försäljningar av fastigheter som bidrar till att bolagskoncernens skuld minskar.

Durationen (räntebindningstiden) för bolagskoncernen, dvs. samma som för kommunkoncernen, uppgår till 1,31 år, vilket är 0,10 år längre 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 tillämbart i nuvarande situation. I enlighet med finanspolicyn gäller bland annat att ränterisken i en sådan 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).

Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar på koncernkontot uppgår till 12 835 mnkr, vilket är en ökning med 64 mnkr sedan den 31 augusti 2009. Övriga bolag inom bolagskoncernen har tillgångar uppgående till 427 mnkr, vilket motsvarar en minskning med 197 mnkr sedan föregående rapportering.

Känslighetsanalys per 2009-11-30 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 20 307 mnkr under den närmaste 12-månadersperioden att bli ca 637 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir lånekostnaden ca 715 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 78 mnkr.

Denna månad är osäkerhetsintervallet runt den prognostiserade snitträntan större än de närmast föregående månaderna. Tidigare månader har intervallet varit exceptionellt litet (se diagrammet i tidigare månadsrapporter) eftersom kommunkoncernen har haft ett stort inflöde av kapital och därmed ett litet nyupplåningsbehov. Det har medfört att staden inte har tagit upp några nya lån och de flesta befintliga lån har fast ränta. Vi ser nu framför oss en ökning av upplåningsbehovet och därmed en återgång till ett mera normalt intervall runt snitträntan, vilket nuvarande månad uppvisar.

Bilagor

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