

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

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2014-03-31

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Irene 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 portfölj.

Ärendet

I bilaga 1 redovisas den **Finansiell månadsrapporten för Kommunkoncernen Stockholms stad per 31 mars 2014**. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas och därmed även skuld och tillgång per bolag. Rapporten i bilaga 2 **Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per 31 mars 2014** innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per 31 mars 2014 till 19 946 mnkr och är oförändrad sedan 31 januari 2014. Skuldförvaltningen är sedan i december 2012 uppdelad i två portföljer, en extern kort skuldportfölj och en extern lång skuldportfölj. Per den 31 mars utgjorde den korta skuldportföljen 19 146 mnkr och den långa skuldportföljen 800 mnkr.

Den totala ramen avseende utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt stadens slutna redovisningsenheter är 61 765 mnkr, enligt uppdaterad bilaga 1 till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Bolagens totala ram enligt bilaga 1 uppgår för närvarande till 55 465 mnkr. Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 44 834 mnkr den 31 mars, en ökning med ca 140 mnkr sedan januari. Denna förändring är hänförlig till bolagens investeringsverksamhet. Förändringen består i huvudsak av att skulden ökade för AB Svenska Bostäder, AB Stockholmshem samt Stockholms Hamn med ca 280 mnkr respektive ca 170 mnkr och ca 160 mnkr, medan skulden minskade för SISAB och Stockholms Stadsteater med ca 270 mnkr respektive ca 240 mnkr. Skuldökningen är framförallt hänförlig till bolagens investeringsverksamhet. Skuldminskningen för SISAB avser inbetalning av kvartalshyror. För Stockholms Stadsteater beror minskningen på att bolaget erhållit koncernbidrag.

Durationen (räntebindningstiden för extern kort skuldportfölj) för bolagskoncernen, d.v.s. samma som för kommunkoncernen, uppgick till 1,99 år per 31 mars, vilket är en liten minskning jämfört med januari.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 656 mnkr per den 31 mars, vilket är en minskning med ca 220 mnkr sedan januari 2014. Minskningen beror på utbetalningar av koncernbidrag. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 529 mnkr, en ökning med ca 60 mnkr sedan januari 2013.

Limiter för bolagen har ökat med ca 10 mnkr med anledning av årets uppräknings av pensionerna för bolagen.

Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag

	Utlåning		Borgen	Limit	Utnyttjat
	2014-03-31	2014-01-31			
AB Familjebostäder	4 515	4 525		6 100	74%
AB Stockholms hem	7 151	6 981		8 100	88%
AB Stokab	859	868		1 300	66%
AB Svenska Bostäder	4 128	3 844	5	6 400	65%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 626	6 672		7 500	88%
S:t Erik Markutveckling AB	1 917	1 872	1	2 250	85%
Skolfastigheter i Stockholm AB	7 523	7 794		9 500	79%
Stockholm Business Region AB			5	5	97%
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3 215	3 321		3 900	82%
Stockholm Vatten AB	6 958	6 853		7 300	95%
Stockholms Hamn AB	1 320	1 161	4	1 900	70%
Stockholm Stads Bostadsförmedling AB			2	3	71%
Stockholms Stads Parkerings AB	559	494	7	800	71%
Stockholms Stadsteater AB	63	305		400	16%
Stockholm Stadshus AB			7	7	97%
Totalt för bolagen	44 834	44 690	32	55 465	81%
TOTALT	44 834	44 690	31	65 000	69%

	Inlåning	
	2014-03-31	2014-01-31
Stockholm Stadshus AB	13 656	13 875
St Eriks Försäkring AB 1)	345	246
St Eriks Livförsäkring AB	22	66
Stockholms Business Region AB	99	104
Bostadsförmedlingen i Stockholm AB	63	56
Totalt för bolagen	14 185	14 347

1) Avser även en fordran på 230 mnkr mot staden (reverslån).

Känslighetsanalys per 2014-03-31 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.

Metoden för beräkning av räntekostnaderna för bolagskoncernen som helhet, har från rapportering per 2013-10-31 justerats. Det innebär att i stället för att tidigare beräkna räntekostnaden på nettoskulden för hela bolagskoncernen, beräknas nu räntekostnaden som ett netto av räntekostnaderna på den sammanslagna skulden och ränteintäkterna på de sammanslagna tillgångarna.

Om ränteprognosen inträffar, och under antagandet om att bolagskoncernens samlade skuld om ca 44,8 mdr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 14,2 mdr kronor är oförändrade, kommer räntekostnaden för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månadersperioden att bli ca 705 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir räntekostnaden ca 810 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 105 mnkr.

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för mars 2014 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för mars 2014 för Stockholms Stadshus AB