

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

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2014-11-30

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Ingela Lindh
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 Finansiella månadsrapporten för Kommunkoncernen Stockholms stad per 31 oktober 2014**. 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 30 november 2014 innehåller** information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per 31 oktober 2014 till 23 148 mnkr, vilket är oförändrat jämfört med senaste rapporteringstillfälle den 30 september 2014. Skuldstrategin har ändrats för att anpassas till att kommunkoncernens skuld nu är högre och fortsatt ökande. Därmed sker skuldförvaltningen sedan i oktober 2014 i en enda extern skuldportfölj.

Bolagens totala ram för lån uppgår för närvarande till 58 355 mnkr, vilket är en ökning med 190 mnkr sedan september på grund av limitökning för S:t Markutveckling AB. Limitökning beror på bolagets planerade förvärv av tomträtten Godsfinkan 1 i Hammarby sjöstad, i syfte att möta stadens behov av utbildningslokaler

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 50 282 mnkr den 30 november, en ökning med 3,1 mdkr sedan i september. Redovisad förändring är framför allt hänförlig till bolagens investeringar och förvärv. Förändringen består till stor del av att skulden ökade för SISAB med 2 219 mnkr, beroende på bolagets förvärv av Campus Konradsberg om 1 950 mnkr. I övrigt påverkades skulden främst av Svenska Bostäder, Stockholmshem AB och Stockholm Vatten AB med skuldökningar om 247 mnkr, 194 mnkr respektive 165 mnkr.

Durationen beräknas från oktober för hela den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (räntebindningstiden för externa skuldportföljen som är samma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,41 år per 31 oktober.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 244 mnkr per den 30 november, vilket är en ökning med ca 19 mnkr sedan september. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 446 mnkr, vilket är en minskning med ca 121 mnkr sedan i september.

Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag.

	Utlåning 2014-11-30	Utlåning 2014-09-30	Borgen 2014-11-30	Limit
AB Familjebostäder	4 693	4 726		6 100
AB Stockholmshem	7 810	7 616		8 100
AB Stokab	638	661		1 300
AB Svenska Bostäder	5 319	5 072	5	6 400
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 488	6 370		7 500
S:t Erik Markutveckling AB	2 079	2 042	1	2 440
Skolfastigheter i Stockholm AB	9 916	7 697		11 500
Stockholm Business Region AB			5	5
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3 375	3 345		3 900
Stockholm Vatten AB	7 651	7 486		8 000
Stockholms Hamn AB	1 489	1 368	4	1 900
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB			2	3
Stockholms Stads Parkerings AB	554	555	7	800
Stockholms Stadsteater AB	270	246		400
Stockholms Stadshus AB			7	7
Totalt för bolagen	50 282	47 184	32	58 355

	Inlåning	
	2014-11-30	2014-09-30
Stockholms Stadshus AB	13 244	13 225
S:t Erik Försäkrings AB*	273	277
S:t Erik Livförsäkring AB	4	73
Stockholms Business Region AB	100	146
Bostadsförmedlingen i Stockholm AB	69	71
Totalt för bolagen	13 690	13 821

*) Inklusive en fordran på 230 mnkr mot staden (reverslån).

Känslighetsanalys per 2014-11-30 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.

Metoden för beräkning av räntekostnaderna för bolagskoncernen som helhet innebär att i stället för att som 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. Förändring av metoden ger en mer rättvisande bild när räntenivåerna generellt höjs.

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens samlade skuld om ca 50,3 mdr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 13,7 mdr kronor är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnaden för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 784 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnaden i stället ca 945 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 161 mnkr.

Bilagor

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