

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

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2014-12-31

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 30 november 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 31 december 2014 innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

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

Den totala ramen för stadens bolag är 64 855 mnkr, enligt uppdaterad bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Bolagens totala ram enligt bilaga A uppgår för närvarande till 58 555 mnkr, vilket är en ökning med 200 mnkr sedan november på grund av limitökning för Stockholms hem. Limitökningen genomfördes för att klara bolagets investeringsvolym under december 2014 till januari 2015. Bolagens inklusive stadens slutna redovisningsenheters totala ram enligt bilaga 1 uppgår för närvarande till 80 000 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 50 181 mnkr den 31 december, en minskning med 100 mnkr sedan i november. Förändringen består till stor del av att skulden minskade för Familjebostäder och SISAB med 512 mnkr respektive 212 mnkr. I övrigt påverkades skulden främst av skuldökning för Svenska Bostäder, S:t Erik Markutveckling och Stockholm Globe Arena Fastigheter med 237 mnkr, 170 mnkr respektive 167 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 3,05 år per den 30 november, vilket är en ökning med 0,64 år jämfört med oktober. Ökningen beror på att obligationer med förfall i november ersatts med nya obligationer med löptider på 7 och 10 år.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 881 mnkr per den 31 december, vilket är en ökning med ca 637 mnkr sedan november. Ökningen förklaras i huvudsak av den preliminära budgeterade utdelningen till staden för 2014 om 1 000 mnkr som, enligt beslut i kommunfullmäktige den 15 december 2014, slutligen uppgår till 500 mnkr. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 488 mnkr, vilket är en ökning med ca 42 mnkr sedan i november.

Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag.

	Utlåning		Borgen	Limit *)	Utnyttjat
	2014-12-31	Utlåning 2014-11-30			
	2014-12-31	2014-11-30	2014-12-31		2014-12-31
AB Familjebostäder	4 181	4 693		6 100	69 %
AB Stockholms hem	7 913	7 810		8 300	95 %
AB Stokab	553	638		1 300	43 %
AB Svenska Bostäder	5 556	5 319	5	6 400	87 %
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	6 388	6 488		7 500	85 %
S:t Erik Markutveckling AB	2 249	2 079	1	2 440	92 %
Skolfastigheter i Stockholm AB	9 704	9 916		11 500	84 %
Stockholm Business Region AB			5	5	97 %
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	3 542	3 375		3 900	91 %
Stockholm Vatten AB	7 695	7 651		8 000	96 %
Stockholms Hamn AB	1 494	1 489	4	1 900	79 %
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB			2	3	71 %
Stockholms Stads Parkerings AB	590	554	7	800	75 %
Stockholms Stadsteater AB	316	270		400	79 %
Stockholms Stadshus AB			7	7	97 %
Totalt för bolagen	50 181	50 282	32	58 555	86 %

*) Avser ramar för utlåning och borgensåtagande för stadens bolag.

	Inlåning	
	2014-12-31	2014-11-30
Stockholms Stadshus AB	13 881	13 244
S:t Erik Försäkrings AB**	278	273
S:t Erik Livförsäkring AB	61	4
Stockholms Business Region AB	84	100
Bostadsförmedlingen i Stockholm AB	65	69
Totalt för bolagen	14 369	13 690

**) Inkluderar reverser om 230 mnkr.

Känslighetsanalys per 2014-12-31 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 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 50,2 mdkr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 14,4 mdkr kronor är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnaden för bolagskoncernen som helhet under den närmaste tolv månaders-perioden att bli ca 754 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnaden i stället ca 911 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 157 mnkr.

Bilagor

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