

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

Till  
Koncernstyrelsen

## **Finansiell månadsrapport per 2015-03-31**

### **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 den 31 mars 2015. 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 den 31 mars 2015 innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 mars 2015 till 26 663 mnkr, vilket är en ökning med ca 2,2 mdkr jämfört med den 31 januari 2015. Skuldstrategin har under hösten 2014 ändrats för att anpassas till att kommunkoncernens skuld nu är högre och fortsatt ökande. Därmed sker skuldförvaltningen sedan oktober 2014 i en enda extern skuldportfölj.

Den totala ramen för stadens bolag och slutna redovisningsenhet är 69 372 mnkr enligt uppdaterad bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (enligt beslut i EKU den 18 mars 2015). Bolagens totala ram enligt bilaga A uppgår för närvarande till 62 272 mnkr, vilket är en mindre ökning med 7 mnkr jämfört med tidigare totala ram. Limitökning gjordes med anledning den årliga uppdateringen av bolagens pensionsutfästelser. Bolagens inklusive stadens slutna redovisningsenheters totala ram enligt bilaga A uppgår för närvarande till 80 000 mnkr.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 52 072 mnkr den 31 mars 2015, en ökning med ca 210 mnkr sedan i februari. Förändringen består till en stor del av att skulderna ökade med för AB Svenska Bostäder 175 mnkr, SISAB 154 mnkr, AB Stockholmshem 99 mnkr, AB Stokab 90 mnkr, Stockholm Vatten Holding AB 79 mnkr, Stockholms Stads Parkerings AB 73 mnkr och Stockholms Hamn AB 72 mnkr. I övrigt påverkades också den totala skulden för bolagskoncernen av att skulderna minskade med för Stockholms Stadsteater AB 276 mnkr, Stockholm Globe Arena Fastigheter AB 170 mnkr och Micasa Fastigheter i Stockholm AB 100 mnkr. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld per den 31 mars 2015.

Durationen beräknas för hela den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (räntebindningstiden för externa skuldportföljen som är samma som för kommunkoncernen) uppgick till 3,60 år per den 31 mars, vilket är en ökning med 0,86 år jämfört med januari. Förändringen beror i huvudsak på att staden under februari löst lån med kortfristiga ränteförfall om 2,7 mdkr och under februari och mars tagit upp lån med längre ränteförfall (5-10 år) om 4,9 mdkr.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 13 695 mnkr per den 31 mars, vilket är en minskning med 223 mnkr jämfört med februari. Förändringen beror i huvudsak på utbetalningar av koncernbidrag till dotterbolag i Stadshuskoncernen om totalt 259 mnkr. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 553 mnkr, vilket är en ökning med 27 mnkr jämfört med februari. Ökningen beror på att S:t Erik Livförsäkring genomfört en försäljning av obligationer under månaden. Se även tabell 1.

Tabell 1: Bolagskoncernens inlåning respektive utlåning fördelat per bolag.

|                                       | Utlåning<br>2015-03-31 | Utlåning<br>2015-02-28 | Borgen<br>2015-03-31 | Limit *)      | Utnyttjat<br>2015-03-31 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|---------------|-------------------------|
| AB Familjebostäder                    | 4 296                  | 4 291                  |                      | 5 300         | 81%                     |
| AB Stockholms hem                     | 8 196                  | 8 097                  |                      | 9 950         | 82%                     |
| AB Stokab                             | 622                    | 532                    |                      | 1 300         | 48%                     |
| AB Svenska Bostäder                   | 6 074                  | 5 899                  | 3                    | 8 000         | 76%                     |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB     | 6 454                  | 6 554                  | 2                    | 7 000         | 92%                     |
| S:t Erik Livförsäkrings AB            |                        |                        | 1                    | 1             | 93%                     |
| S:t Erik Markutveckling AB            | 2 295                  | 2 287                  | 2                    | 2 600         | 88%                     |
| Skolfastigheter i Stockholm AB        | 10 335                 | 10 181                 | 2                    | 11 500        | 90%                     |
| Stockholm Business Region AB          |                        |                        | 5                    | 6             | 85%                     |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB  | 3 369                  | 3 539                  |                      | 3 900         | 86%                     |
| Stockholm Vatten Holding AB           | 7 998                  | 7 919                  | 3                    | 8 700         | 92%                     |
| Stockholms Hamn AB                    | 1 704                  | 1 632                  | 6                    | 2 800         | 61%                     |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB |                        |                        | 2                    | 3             | 78%                     |
| Stockholms Stads Parkerings AB        | 647                    | 574                    | 6                    | 800           | 82%                     |
| Stockholms Stadsteater AB             | 82                     | 358                    |                      | 400           | 21%                     |
| Stockholms Stadshus AB                |                        |                        | 11                   | 12            | 95%                     |
| <b>Totalt för bolagen</b>             | <b>52 072</b>          | <b>51 863</b>          | <b>43</b>            | <b>62 272</b> | <b>84%</b>              |

\*) Avser ramar för utlåning och borgensåtagande för stadens bolag samt utlåning till slutna redovisningsenheter.

|                                    | Inlåning      |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
|                                    | 2015-03-31    | 2015-02-28    |
| Stockholms Stadshus AB             | 13 695        | 13 918        |
| St Erik Försäkrings AB**           | 319           | 325           |
| St Erik Livförsäkring AB           | 77            | 47            |
| Stockholms Business Region AB      | 92            | 87            |
| Bostadsförmedlingen i Stockholm AB | 65            | 67            |
| <b>Totalt för bolagen</b>          | <b>14 248</b> | <b>14 444</b> |

\*\*) Inkluderar reverser om 230 mnkr.

## Känslighetsanalys per 2015-03-31 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 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 52,1 mdkr kronor respektive sammanslagna tillgångar om ca 14,2 mdkr kronor är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 760 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnad i stället ca 875 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 115 mnkr.

### **Bilagor**

1. Finansiell månadsrapport för mars 2015 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för mars 2015 för Stockholms Stadshus AB