

Handläggare: Peter Kvarnhem  
Telefon: 08-508 29 390

Till  
Koncernstyrelsen

## **Finansiell månadsrapport per 2017-08-31**

### **Koncernledningens förslag till beslut**

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontoret, finansavdelningens förelagda rapporter läggs till handlingarna.

Ingela Lindh  
VD

### **Bakgrund**

Finansenheten, 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 augusti 2017. 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 augusti 2017, innehåller information om Stockholms Stadshus AB avseende nettotillgångar, ränteprognos för koncernkontot samt marknadskommentarer inklusive grafer.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 augusti 2017 till 38 072 mnkr, vilket är en ökning om 528 mnkr sedan föregående rapportering per den 31 juli 2017.

Durationen beräknas för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,15 år per den 31 augusti, vilket är en minskning med 0,09 år jämfört med juli.

Den totala ramen för utlåning till och borgensåtagande för stadens bolag samt utlåning till stadens slutna redovisningsenheter uppgår enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad till 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagens ramar, enligt uppdaterad bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad, till 71 821 mnkr, vilken är en ökning om 300 mnkr sedan juli hänförlig till Stockholms Hamn AB. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Stockholms Stadsteater AB (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB. Beslutet innebär att nämnda bolags låneramar inte är inkluderade i den totalram om 71 821 mnkr som anges i bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad, med undantag för ett borgensåtagande om 2 mnkr för SGAF. Samtliga bolags totala ram för upplåning från Stockholms Stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 75 971 mnkr per den 31 augusti, vilket fastställts av stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagen nyttjar för närvarande uppgår totalt till 87 procent av 75 971 mnkr och respektive bolags limit framgår av tabell 1.

De totala pensionsutfästelserna för bolagen uppgick till totalt 48 mnkr per den 31 augusti, vilket är oförändrat sedan föregående månad. Se tabell 1 för information om respektive bolags pensionsutfästelser (borgen).

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 65 697 mnkr per den 31 augusti, en ökning om 788 mnkr sedan juli. Skuldökningen är hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Förändringen består främst av att skulderna ökade för Skolfastigheter i Stockholm AB (+348 mnkr), Stockholm Vatten och Avfall AB (+147 mnkr) samt AB Svenska Bostäder (+94 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 12 229 mnkr per den 31 augusti, vilket är en ökning med 5 mnkr jämfört med juli. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till 597 mnkr, vilket är en ökning med 13 mnkr jämfört med juli. Se även tabell 1.

Tabell 1: Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag.

|                                         | Utlåning<br>2017-08-31 | Utlåning<br>2017-07-31 | Borgen<br>2017-08-31 | Limit *)      | Utnyttjat<br>2017-08-31 |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|---------------|-------------------------|
| AB Familjebostäder                      | 4 905                  | 4 879                  | 1                    | 6 500         | 75%                     |
| AB Stockholms hem                       | 10 992                 | 10 943                 | 0                    | 11 600        | 95%                     |
| AB Stokab                               | 443                    | 396                    | 3                    | 1 000         | 45%                     |
| AB Svenska Bostäder                     | 10 736                 | 10 642                 | 2                    | 11 700        | 92%                     |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB       | 6 375                  | 6 339                  | 3                    | 7 200         | 89%                     |
| S:t Erik Livförsäkrings AB              | 0                      | 0                      | 1                    | 2             | 65%                     |
| S:t Erik Markutveckling AB              | 2 578                  | 2 559                  | 2                    | 3 400         | 76%                     |
| Skolfastigheter i Stockholm AB          | 13 039                 | 12 691                 | 3                    | 14 300        | 91%                     |
| Stockholm Business Region AB            | 0                      | 0                      | 5                    | 6             | 82%                     |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ** | 2 966                  | 2 972                  | 1                    | 3 702         | 80%                     |
| Stockholm Vatten och Avfall AB          | 9 420                  | 9 273                  | 7                    | 11 000        | 86%                     |
| Stockholms Hamn AB                      | 3 252                  | 3 222                  | 5                    | 4 100         | 79%                     |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB   | 0                      | 0                      | 3                    | 3             | 92%                     |
| Stockholms Stads Parkerings AB          | 794                    | 817                    | 4                    | 1 000         | 80%                     |
| Stockholms Stadsteater AB **            | 197                    | 176                    | 0                    | 450           | 44%                     |
| Stockholms Stadshus AB                  | 0                      | 0                      | 7                    | 8             | 91%                     |
| <b>Totalt för bolagen</b>               | <b>65 697</b>          | <b>64 909</b>          | <b>48</b>            | <b>75 971</b> | <b>87%</b>              |

\*) Avser ramar för utlåning och borgensåtagande för stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiskutskott samt koncernstyrelsen.

\*\*) Limitgränser och direktutlåning sker via moderbolaget sedan den 1 januari 2016. Resterande bolag har utlåning direkt mot staden.

|                                       | Inlåning<br>2017-08-31 | Inlåning<br>2017-07-31 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stockholms Stadshus AB ***            | 12 229                 | 12 224                 |
| St Erik Försäkrings AB ****           | 367                    | 368                    |
| St Erik Livförsäkring AB              | 43                     | 29                     |
| Stockholms Business Region AB         | 97                     | 104                    |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 90                     | 83                     |
| <b>Totalt för bolagen</b>             | <b>12 826</b>          | <b>12 808</b>          |

\*\*\*) Stockholms Stadshus AB:s inlåning till staden är netto 9 066 mnkr per 31 augusti. Stockholms Stadshus AB vidareutlånar till SGAF och Stadsteatern.

\*\*\*\*) Inkluderar revers om 230 mnkr.

### Känslighetsanalys per 2017-08-31 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.

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 65 697 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 12 826 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 548 mnkr. Om räntan skulle utvecklas enligt den övre kurvan i osäkerhetsintervallet blir prognostiserad räntekostnad i stället ca 764 mnkr. Detta innebär en känslighet på ca 216 mnkr.

### Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för augusti 2017 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för augusti 2017 för Stockholms Stadshus AB