

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 2020-10-31

Koncernledningens förslag till beslut.

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 75 815 miljoner kronor (mnkr) per den 31 oktober 2020 och har ökat med 624 mnkr sedan föregående rapportering den 31 augusti 2020. Skuldökningen är huvudsakligen hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Bland bolagen har Stockholm Vatten och Avfall AB under denna period den största skuldökningen om 619 mnkr.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 540 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 1 298 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 oktober 2020. Stockholms stads kreditbetyg är, enligt uppdaterad bedömning från kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's den 13 november 2020, oförändrat AAA respektive A-1+. Kreditutsikten för betyget framöver är dock fortsatt negativ.

Bakgrund

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta exempelvis att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj. Internbanken (Stockholms stad) tillhandahåller den upplåning och placering som behövs för bolagen. Finanspolicyn för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) inklusive bilaga A (dnr KS 2020/622) anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB och dess majoritetsägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. Finanspolicy Stockholms Stadshus AB (dnr SSAB 2019/171) anger ramarna för Stadshus och bolagen. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad är överordnad finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Det finns en funktion för

riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad.

Ärendets beredning

Finansenheten inom finansavdelningen på stadsledningskontoret (internbanken) bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

Ärendet

I bilaga 1 redovisas Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad per den 31 oktober 2020. 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 oktober 2020, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognoz för koncernkontot. Eventuella effekter av covid-19 pandemin infattas ej i denna rapport. Dessa effekter kan vara direkta såsom intäktsbortfall och försenade inbetalningar, eller indirekta såsom konjunkturförändring, förändrade fastighetsvärden, förändrad efterfrågan på lokaler eller nyproducerade bostäder, påverkan på personalkostnader/personalförsörjning etc.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 oktober 2020 till nominellt totalt 62 467 mnkr, vilket är en minskning med 515 mnkr sedan föregående rapportering per den 31 augusti 2020. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 62 451 mnkr per den 31 oktober 2020 och har ökat med 552 mnkr sedan den 31 augusti 2020. Stockholms stads kreditbetyg (rating) är högsta möjliga, AAA respektive A-1+, enligt bedömning från Standard & Poor's sedan år 2007. Kreditutsikten för betyget framöver bedöms sedan maj 2019 vara negativ, vilket bekräftades den 13 november 2020 i en uppdaterad rapport. Negativ kreditutsikt för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående. Se även länk nedan.

<https://start.stockholm/om-stockholms-stad/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,0 år per den 31 oktober, vilket är en minskning om 0,1 år sedan augusti.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (dnr KS 2019/685) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagsramar till 95 210 mnkr (se bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad), vilket är en mindre ökning sedan augusti om totalt 10 mnkr relaterad till Stiftelsen Hotellhem i Stockholm. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Stockholms Stadsteater AB (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016. Detta innebär att nämnda bolags låneramar inte är inkluderade i den totalram om 95 210 mnkr för motparter som anges i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 99 000 mnkr, i enlighet med beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar

per den 31 oktober 2020 uppgår till totalt 86,7 procent av 99 000 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till totalt 41 mnkr per den 31 oktober, vilket är oförändrat sedan föregående rapportering. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 oktober till 75 815 mnkr, vilket är en ökning om 624 mnkr sedan den 31 augusti.

Den totala skulden för bolagskoncernen uppgick till 85 855 mnkr per den 31 oktober, vilket är en ökning om 606 mnkr sedan augusti. Skulden ökade främst för bolaget Stockholm Vatten och Avfall AB (+619 mnkr) under samma period. Skuldökningen är huvudsakligen hänförlig till bolagens investeringsnivåer. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 9 360 mnkr per den 31 augusti. Det är en ökning om 15 mnkr sedan augusti. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 680 mnkr per den 31 oktober, vilket är en minskning om 34 mnkr sedan augusti. Se tabell 1.

Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)

Bolag	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Utnyttjat	Borgen **)
	2020-10-31	2020-08-31		2020-10-31	2020-10-31
AB Familjebostäder	7 182	7 100	8 800	81,6%	2
AB Stockholms hem	13 793	13 795	15 600	88,4%	0
AB Stokab	172	281	1 000	17,2%	3
AB Svenska Bostäder	14 175	14 128	15 700	90,3%	0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 888	4 980	6 200	78,8%	3
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0		2
S:t Erik Markutveckling AB	2 051	2 097	3 400	60,3%	2
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 271	17 299	18 500	93,4%	4
Stockholm Business Region AB	0	0	0		3
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 859	2 829	3 300	86,6%	2
Stockholm Vatten och Avfall AB	16 011	15 392	17 500	91,5%	4
Stockholms Hamn AB	5 940	5 934	7 000	84,9%	8
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3
Stockholms Stads Parkerings AB	1 189	1 178	1 500	79,3%	3
Stockholms Stadsteater AB ***	324	238	500	64,9%	0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		1
Totalt för bolagen	85 855	85 249	99 000	86,7%	41

*) Avser ramar för utlåning till stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiutskott samt koncernstyrelsen.

**) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

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

Bolag	Inlåning 2020-10-31	Inlåning 2020-08-31
Stockholms Stadshus AB ****	9 360	9 345
St Erik Försäkrings AB	434	434
St Erik Livförsäkring AB	57	75
Stockholms Business Region AB	79	96
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	110	110
Totalt för bolagen	10 040	10 058

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6 176 mnkr per den 31 oktober pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2020-10-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för oktober månad var 0,51 procent. Stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta ändrades den 1 juli 2020 enligt bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Kreditmarginaler för kommunkoncernens bolag är därmed anpassade till respektive bolag på löpande basis. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent och utlåningsmarginal varierar mellan 0,15 till 0,29 procent med en viktad medianmarginal på 0,22 procent.

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).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 85 855 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 10 040 mnkr är oförändrade. Därmed kommer prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 540 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad om ca 1 298 mnkr.

Magdalena Bosson
Vd

Krister Schultz
Vvd

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport oktober 2020 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport oktober 2020 för (moderbolaget) Stockholms Stadshus AB

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Magdalena Bosson, Vd	2020-12-03
Krister Schultz, Vvd	2020-12-02