

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-50829390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 28 februari 2023

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 79 913 miljoner kronor (mnkr) per 28 februari 2023 (rapportdatum), vilket är en ökning med 1 250 mnkr sedan föregående rapport per 31 december 2022. Skuldökning för perioden noteras främst för bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB (SISAB), Stockholm Vatten och Avfall AB samt bostadsbolagen. Bolagsramar för AB Familjebostäder samt SISAB höjdes den 1 februari med 1 000 mnkr respektive 1 800 mnkr i enlighet med beslut från koncernstyrelse samt kommunstyrelsens ekonomiutskott.

Under januari lämnade Stockholms Stadshus AB aktieägartillskott om 1 000 mnkr till Stockholms Hamn AB på grund av nedskrivning av Stockholm Norvik Hamn 2022.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick samtidigt per 28 februari 2023 till nominellt motsvarande belopp 68 499 mnkr, vilket är en ökning med 1 649 mnkr sedan 31 december 2022. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 65 412 mnkr per 28 februari 2023.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 1 945 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 2 744 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per 28 februari 2023.

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. *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (Dnr KS 2022/171) inklusive *Bilaga A* (Dnr KS 2023/27) anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB och dess helägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* (Dnr SSAB 2021/193) enligt koncernstyrelsens beslut den 24 januari 2022 anger ramarna för Stadshus och bolagen. Uppdatering genomfördes den 20 mars 2023 (Dnr SSAB 2023/21). 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 28 februari 2023. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas. Rapporten finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per den 28 februari 2023, se bilaga 2, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognos för koncernkontot. Koncernledningen följer i nuläget den finansiella ställningen särskilt noggrant med anledning av det rådande världsläget.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 28 februari 2023 till nominellt motsvarande belopp 68 499 mnkr, vilket är en ökning med 1 649 mnkr sedan den 31 december 2022. Ramen för extern upplåning uppgår till 80 000 mnkr (se Dnr KS 2022/171). Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 65 412 mnkr per den 28 februari 2023.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,88 år per den 28 februari 2023, vilket är en ökning med 0,06 år sedan december.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (dnr KS 2022/171) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 120 000 mnkr enligt kommunfullmäktiges beslut. Av totalramen uppgår bolagsramar per den 28 februari 2023 tillfälligt till 107 310 mnkr (se gällande *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*) enligt beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott (Dnr KS 2023/27). Per den 1 februari höjdes limiter för Familjebostäder samt SISAB med 1 000 mnkr respektive 1 800 mnkr. Under mars

månad följer ytterligare justeringar av bolagsramar. Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Kulturhuset Stadsteatern (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016. Detta innebär att nämnda bolags nu gällande låneramar inte är inkluderade i den totalram för motparter som anges i *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*, utan beslutades i ärendet *Budget och verksamhetsplan 2022 för koncernen Stockholms Stadshus AB* den 24 januari 2022 av koncernstyrelsen (Dnr SSAB 2021/179). Ytterligare uppdatering av bolagsramar togs upp i ärendet *Budget och verksamhetsplan 2023 för koncernen Stockholms Stadshus AB* den 20 mars 2023 (Dnr SSAB 2023/8). Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 111 150 mnkr per den 28 februari 2023, i enlighet med gällande beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 28 februari 2023 uppgår till totalt 80,3 procent av 111 150 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till totalt 40 mnkr per den 28 februari 2023, vilket är en höjning om 2 mnkr sedan föregående rapport och gäller retroaktivt per den 31 december 2022. 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 28 februari 2023 till 79 913 mnkr, vilket är en ökning med 1 250 mnkr sedan föregående rapport.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 89 246 mnkr per den 28 februari 2023, vilket är en ökning med 322 mnkr sedan föregående rapport. Skuldökning för perioden noteras främst för bolagen SISAB (+325 mnkr), Stockholm Vatten och Avfall AB (+297 mnkr) samt bostadsbolagen. Den 31 januari 2023 lämnade Stockholms Stadshus AB aktieägartillskott om 1 000 mnkr till Stockholms Hamn AB på grund av nedskrivning av Stockholm Norvik Hamn 2022. Se koncernstyrelsebeslut den 30 januari 2023 (Dnr SSAB 2022/156). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 8 644 mnkr per den 28 februari 2023, vilket är en minskning med 990 mnkr sedan december främst på grund av lämnat aktieägartillskott till Stockholms Hamn AB. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 690 mnkr, vilket är en ökning med 61 mnkr främst på grund av ökad inlåning från Stockholm Business Region AB. Se tabell 1.

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

Bolag (mnr)	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Nyttjat	Borgen **)
	2023-02-28	2022-12-31	2023-02-28	2023-02-28	2023-02-28
AB Familjebostäder	8 744	8 622	10 100	86,6%	2,6
AB Stockholms hem	12 398	12 160	14 800	83,8%	0,0
AB Stokab	301	346	1 300	23,2%	2,2
AB Svenska Bostäder	12 511	12 430	16 600	75,4%	0,8
Kulturhuset Stadsteatern ***	217	130	550	39,4%	0,0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 575	4 405	5 600	81,7%	4,1
Mässfastigheter i Stockholm AB	473	478	600	78,8%	0,0
S:t Erik Markutveckling AB	1 502	1 506	3 800	39,5%	0,7
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 580	17 255	21 300	82,5%	4,3
Stockholm Business Region AB	0	0	0		5,7
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 842	2 829	3 300	86,1%	1,2
Stockholm Vatten och Avfall AB	22 599	22 302	24 500	92,2%	2,3
Stockholms Hamn AB	4 137	5 068	7 000	59,1%	6,1
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3,6
Stockholms Stads Parkerings AB	1 367	1 393	1 700	80,4%	4,6
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		2,2
Totalt för bolagen	89 246	88 924	111 150	80,3%	40,4

Bolag (mnr)	Inlåning	Inlåning
	2023-02-28	2022-12-31
Kulturhuset Stadsteatern	0	0
Stockholms Stadshus AB ****	8 644	9 633
St Erik Försäkrings AB	415	424
Stockholms Business Region AB	152	80
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	123	125
Totalt för bolagen	9 334	10 262

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

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

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

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 5 585 mnr per den 28 februari pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2023-02-28 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för februari månad var 1,47 procent.

Stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta gäller sedan 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. Nivåer uppdaterades den 1 januari 2023 och gäller till den 30 juni 2023. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent. Utlåningsmarginal varierar mellan 0,14 till 0,22 procent per bolag med en viktad medianmarginal på 0,20 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 89 246 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 9 334 mnkr är oförändrade. Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 1 945 mnkr. En återgång till de senaste årens extraordinära låga räntor är inte sannolik, vilket ger en dyrare upplåning. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad under den närmaste 12-månaders-perioden om ca 2 744 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 799 mnkr.

Fredrik Jurdell
VD

Anette Scheibe Lorentzi
Vice VD

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport februari 2023 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport februari 2023 för (moderbolaget) Stockholms Stadshus AB

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Fredrik Jurdell, VD	2023-04-27
Anette Scheibe Lorentzi, Vice VD	2023-04-26