

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 30 april 2023

Koncernledningens förslag till beslut Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 80 985 miljoner kronor (mnkr) per 30 april 2023 (rapportdatum), vilket är en ökning med 1 073 mnkr sedan föregående rapport per 28 februari 2023 respektive ökning om 2 323 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökning för perioden noteras främst för Stockholm Vatten och Avfall AB samt bostadsbolagen. Bolagsramar har justerats i enlighet med beslut från koncernstyrelse samt kommunstyrelsens ekonomiutskott och uppgår till totalt 108 100 mnkr per rapportdatum.

Under perioden mars till april fördelade moderbolaget koncernbidrag om totalt 1 296 mnkr inom bolagskoncernen.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick samtidigt per 30 april 2023 till nominellt motsvarande belopp 68 756 mnkr, vilket är en ökning med 257 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 1 906 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 67 729 mnkr per 30 april 2023.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 2 011 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 2 821 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per 30 april 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 2023/21) enligt koncernstyrelsens beslut den 20 mars 2023 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 30 april 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 30 april 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 30 april 2023 till nominellt motsvarande belopp 68 756 mnkr, vilket är en ökning med 257 mnkr sedan den 28 februari 2023 (föregående rapport) och motsvarande ökning om 1 906 mnkr sedan årsskiftet. Ramen för extern upplåning uppgår till 80 000 mnkr (se Dnr KS 2022/171). Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 67 729 mnkr per den 30 april 2023, vilket är en ökning med 2 317 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 1 900 mnkr sedan årsskiftet.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,94 år per den 30 april 2023, vilket är en ökning med 0,06 år sedan föregående rapport och motsvarande ökning om 0,12 år sedan årsskiftet.

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 30 april 2023 till 104 510 (se gällande *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*) enligt beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott (Dnr KS 2023/27), vilket är en återgång från den tillfälliga nivån om 107

310 mnkr (se föregående rapport). Bolagsramar justerades den 20 mars 2023 utöver den justering som gjordes 1 februari 2023. 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 2023 för koncernen Stockholms Stadshus AB* den 20 mars 2023 av koncernstyrelsen (Dnr SSAB 2023/8). Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 108 100 mnkr per den 30 april 2023, i enlighet med gällande beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 30 april 2023 uppgår till totalt 83,8 procent av 180 100 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till oförändrat totalt 40 mnkr per den 30 april 2023. 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 30 april 2023 till 80 985 mnkr, vilket är en ökning med 1 073 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 2 323 mnkr sedan årsskiftet.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 90 538 mnkr per den 30 april 2023, vilket är en ökning med 1 292 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 1 614 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökning för perioden noteras främst för bolaget Stockholm Vatten och Avfall AB. Limitökning för bolaget (för år 2023) uppgår till 2 500 mnkr. Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Under perioden mars till april fördelade moderbolaget koncernbidrag om totalt 1 296 mnkr inom bolagskoncernen, att jämföras med 1 305 mnkr föregående år. Koncernbidrag har lämnats av Stokab (445 mnkr), S:t Erik Markutveckling AB (93 mnkr) och Stockholms Stads Parkerings AB (145 mnkr). Stockholm Globe Arena erhöll koncernbidrag om 101 mnkr, vilket bidrar till skuldminskning om 80 mnkr. Stockholms Hamn erhöll koncernbidrag om 100 mnkr, vilket bidrar till skuldminskning om 82 mnkr. Kulturhuset Stadsteatern har erhållit totalt 395 mnkr i koncernbidrag och vänt från skuld om 217 mnkr till positivt kontosaldo om 110 mnkr. Stockholms Stadshus AB lämnade koncernbidrag om 613 mnkr och erhöll 613 mnkr. Se även kommentarer till bokslutsdispositioner i årsredovisning 2022 för Stockholms Stadshus AB.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 8 679 mnkr per den 30 april 2023, vilket är en ökning med 36 mnkr sedan föregående rapport respektive minskning om 954 mnkr sedan årsskiftet. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 874 mnkr, vilket är en ökning med 184 sedan föregående rapport och en ökning med 245 mnkr sedan årsskiftet. Se tabell 1.

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

Bolag (mnkr)	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Nyttjat	Borgen **)
	2023-04-30	2023-02-28	2022-12-31	2023-04-30	2023-04-30	2023-04-30
AB Familjebostäder	9 041	8 744	8 622	10 100	89,5%	2,6
AB Stockholmshem	12 478	12 398	12 160	13 500	92,4%	0,0
AB Stokab	662	301	346	1 300	50,9%	2,2
AB Svenska Bostäder	12 625	12 511	12 430	13 800	91,5%	0,8
Kulturhuset Stadsteatern ***	0	217	130	300	0,0%	0,0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 578	4 575	4 405	5 600	81,8%	4,1
Mässfästigheter i Stockholm AB	414	473	478	700	59,1%	0,0
S:t Erik Markutveckling AB	1 566	1 502	1 506	3 800	41,2%	0,7
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 442	17 580	17 255	21 300	81,9%	4,3
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		5,7
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 762	2 842	2 829	3 300	83,7%	1,2
Stockholm Vatten och Avfall AB	23 415	22 599	22 302	27 000	86,7%	2,3
Stockholms Hamm AB	4 056	4 137	5 068	5 500	73,7%	6,1
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3,6
Stockholms Stads Parkerings AB	1 500	1 367	1 393	1 900	78,9%	4,6
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		2,2
Totalt för bolagen	90 538	89 246	88 924	108 100	83,8%	40,4

Bolag (mnkr)	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2023-04-30	2023-02-28	2022-12-31
Kulturhuset Stadsteatern	110	0	0
Stockholms Stadshus AB ****	8 679	8 644	9 633
St Erik Försäkrings AB	488	415	424
Stockholms Business Region AB	146	152	80
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	129	123	125
Totalt för bolagen	9 553	9 334	10 262

*) 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.

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

****) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6028 mnkr per den 30 april pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2023-04-30 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för april månad var 1,70 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 terminräntor).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 90 538 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om

9 553 mnkr är oförändrade. Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 2 011 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 2 821 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 810 mnkr.

Fredrik Jurdell
VD

Anette Scheibe Lorentzi
Vice VD

Bilagor

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

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Fredrik Jurdell, VD	2023-06-08
Anette Scheibe Lorentzi, Vice VD	2023-06-08