

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-508 29 390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 31 januari 2024

Koncernledningens förslag till beslut

Koncernledningen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 87 069 miljoner kronor (mnkr) per 31 januari 2024 (rapportdatum), vilket är en ökning med 1 374 mnkr sedan föregående rapport per 31 december 2023. Skuldökning noteras för Stockholm Vatten och Avfall AB om totalt 769 mnkr samt Skolfastigheter i Stockholm AB om 352 mnkr.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick samtidigt per 31 januari 2024 till nominellt motsvarande belopp 74 804 mnkr, vilket är en ökning med 1 523 mnkr sedan föregående rapport. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 71 693 mnkr. Under januari uppdaterades styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* inklusive *Bilaga A*. Bolagsramar höjdes med totalt 7 400 mnkr.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 2 422 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 3 293 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per 31 januari 2024.

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. Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* inklusive *Bilaga A* 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.

Ärendets beredning

Finansheten 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 januari 2024. 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 31 januari 2024, se bilaga 2, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognos för koncernkontot. Koncernledningen följer den finansiella ställningen särskilt noggrant med anledning av det rådande världsläget.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 januari 2024 till nominellt motsvarande belopp 74 804 mnkr, vilket är en ökning med 1 523 mnkr sedan den 31 december 2023 (föregående rapport). Ramen för extern upplåning höjdes från 80 000 mnkr den 1 januari 2024 och uppgår till 90 000 mnkr per rapportdatum enligt kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2023/885). Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 71 693 mnkr per den 31 januari 2024, vilket är en minskning med 535 mnkr sedan föregående rapport.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,76 år per den 31 januari 2024, vilket är en ökning med 0,03 år sedan föregående rapport.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt uppdaterad *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (dnr KS 2023/885) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 130 000 mnkr. Av totalramen uppgår bolagsramar per rapportdatum till 111 910 mnkr (se uppdaterad *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*), vilket är en ökning om 7 400 mnkr enligt beslut av

kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (Dnr KS 2024/40). 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 (Stadshus) 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). Uppdatering av ramar för utlåning via Stadshus samt *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB*, som är underordnad *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*, kommer att ske i koncernstyrelsen under 2024. Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stadshus uppgår därmed för närvarande till 115 500 mnkr per rapportdatum, i enlighet med gällande beslut. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 januari 2024 uppgår därmed till totalt 82,6 procent av 115 500 mnkr. Respektive bolags limitförändring och nyttjande framgår i tabell 1 och 2.

Tabell 1. Uppdaterade bolagsramar

Bolag (mnkr)	Beslut jan-23	Beslut jan-24	Förändring
AB Familjebostäder	10 100	10 600	500
AB Stockholmshem	13 500	14 200	700
AB Stokab	1 300	1 400	100
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 600	6 500	900
Skolfastigheter i Stockholm AB	21 300	22 500	1 200
Stockholm Vatten och Avfall AB	27 000	32 000	5 000
Stockholms Hamm AB	5 500	4 400	-1 100
Stockholms Stads Parkerings AB	1 900	2 000	100
Totalt			7 400

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till totalt 46 mnkr per den 31 januari 2024, vilket är en ökning om 6 mnkr som gäller retroaktivt per den 31 december 2023. Borgensätaganden för bolagen ska enligt styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 2.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 januari 2024 till 87 069 mnkr, vilket är en ökning med 1 374 mnkr sedan föregående rapport.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 95 457 mnkr per den 31 januari 2024, vilket är en ökning med 1 434 mnkr sedan föregående rapport. Skuldökning noteras främst till följd av lånefinansiering av investeringar för Stockholm Vatten och Avfall AB (+769 mnkr) samt Skolfastigheter i Stockholm AB (+352 mnkr),. Se tabell 2 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s tillgångar uppgick till 7 606 mnkr per den 31 januari 2024, vilket är en ökning med 16 mnkr sedan föregående rapport. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 782 mnkr, vilket är en ökning med 44 mnkr sedan föregående rapport. Se tabell 2.

Tabell 2. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)

Bolag (mnkr)	Utlåning		Limit *)	Nyttjat	Borgen **)
	2024-01-31	2023-12-31	2024-01-31	2024-01-31	2024-01-31
AB Familjebostäder	9 509	9 434	10 600	89,7%	2,9
AB Stockholms hem	12 786	12 716	14 200	90,0%	0,0
AB Stokab	437	497	1 400	31,2%	2,2
AB Svenska Bostäder	12 850	12 813	13 800	93,1%	1,1
Kulturhuset Stadsteatern ***	0	0	300	0,0%	0,0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 842	4 716	6 500	74,5%	4,4
Mässfastigheter i Stockholm AB	500	498	700	71,5%	0,0
S:t Erik Markutveckling AB	1 621	1 602	3 800	42,7%	0,8
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 409	17 057	22 500	77,4%	4,6
Stockholm Business Region AB	0	0	0		6,4
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 962	2 932	3 300	89,8%	1,4
Stockholm Vatten och Avfall AB	26 965	26 197	32 000	84,3%	3,0
Stockholms Hamn AB	4 135	4 093	4 400	94,0%	7,1
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0		3,7
Stockholms Stads Parkerings AB	1 440	1 469	2 000	72,0%	5,0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0		3,3
Totalt för bolagen	95 457	94 023	115 500	82,6%	46,0

Bolag (mnkr)	Inlåning	
	2024-01-31	2023-12-31
Kulturhuset Stadsteatern	53	105
Stockholms Stadshus AB ****	7 606	7 590
St Erik Försäkrings AB	444	442
Stockholms Business Region AB	159	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	126	126
Totalt för bolagen	8 388	8 329

*) 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 4697 mnkr per den 31 januari pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

Känslighetsanalys per 2024-01-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för januari månad var 2,42 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. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent. Utlåningsmarginal varierar mellan 0,14 till 0,35 procent per bolag med en viktad medianmarginal på 0,27 procent. Nivåer uppdaterades den 1 januari 2024 och gäller till den 30 juni 2024.

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 95 457 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 8 388 mnkr är oförändrade. Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 2 422 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad under den närmaste 12-månaders-perioden om ca 3 293 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 871 mnkr.

Fredrik Jurdell
VD

Anette Scheibe Lorentzi
Vice VD

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för januari 2024 för kommunkoncernen Stockholms stad
2. Finansiell månadsrapport för januari 2024 för (moderbolaget) Stockholms Stadshus AB

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Fredrik Jurdell, VD	2024-03-15
Anette Scheibe Lorentzi, Vice VD	2024-03-14