

Handläggare
Peter Kvarnhem, 08-50829390

Till
Koncernstyrelsen

Finansiell månadsrapport per 31 oktober 2024

Koncernledningens förslag till beslut

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

Sammanfattning

Bolagens samlade nettoskuld uppgår till 91 329 miljoner kronor (mnkr) per 31 oktober 2024 (rapportdatum), vilket är en ökning med 869 mnkr sedan den 31 augusti 2024 (föregående rapport) och en ökning om 5 635 mnkr sedan årsskiftet. Bolaget Stockholm Vatten och Avfall står för den största skuldökningen om 3 710 mnkr sedan årsskiftet. I övrigt har Skolfastigheter i Stockholm och Stockholmshem ökad skuld med totalt motsvarande 503 mnkr respektive 838 mnkr under året.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 2 421 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 3 334 mnkr.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick samtidigt per 31 oktober 2024 till nominellt motsvarande belopp 83 719 mnkr, vilket är en ökning om 4 650 mnkr sedan föregående rapport och en ökning om 10 438 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 76 268 mnkr den 31 oktober 2024, vilket är en ökning om 347 mnkr sedan föregående rapport och en ökning om 4 040 mnkr sedan årsskiftet. Stockholms stad har kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter enligt Standard&Poors senaste publicering den 8 november 2024. För att upprätthålla kreditbetyget AAA krävs en fortsatt begränsning av skuldutvecklingen.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under perioden sedan föregående rapport fram till den 31 oktober 2024.

Bakgrund

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB (Stadshus) och dess helägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* är underordnad *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*. Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är därmed samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen Stockholms stad. 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. Det finns en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy.

Ärendets beredning

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

Ärendet

Internbanken vid finansavdelningen hanterar all upplåning för kommunkoncernen d.v.s. staden och bolagskoncernen samlat, vilket ger kostnadseffektivitet och god riskkontroll. Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 oktober 2024 (rapportdatum) till nominellt motsvarande belopp 83 719 mnkr, vilket är en ökning om 4 650 mnkr sedan 31 augusti 2024 (föregående rapport) och ökning med 10 438 mnkr sedan årsskiftet. Ramen för extern upplåning uppgår till 90 000 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 76 268 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 347 mnkr sedan föregående rapport och en ökning om 4 040 mnkr sedan årsskiftet. Duration avser genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 2,07 år per rapportdatum. För mer information om kommunkoncernens upplåning se rapporten *Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad* (tillgänglig via Meetings Plus) som redovisar månadsvis kommunkoncernens finansiella ställning och limiter, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk.

Stockholms stad har kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter enligt Standard&Poors senaste publicering den 8 november 2024. För att upprätthålla kreditbetyget AAA krävs en fortsatt begränsning av skuldutvecklingen.

Varje bolags ram inom bolagskoncernen fastställs årligen utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stadshus uppgår för närvarande till 115 500 mnkr per rapportdatum i enlighet med gällande finanspolicy. Limitnyttjandet uppgår per rapportdatum till 86,3 procent. Bolagens nettoskuld uppgick per rapportdatum till 91 329 mnkr, vilket är en ökning med 869 mnkr sedan föregående rapport och en ökning om 5 635 mnkr sedan årsskiftet. Respektive bolags limitförändring och nyttjande framgår i tabell 1.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 99 719 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 799 mnkr sedan föregående rapport och 5 696 mnkr sedan årsskiftet. Bolaget Stockholm Vatten och Avfall står för den största

skuldökningen om 3 710 mnkr sedan årsskiftet. I övrigt har Skolfastigheter i Stockholm och Stockholmshem ökat med totalt motsvarande 503 mnkr respektive 838 mnkr under året.

Stockholms Stadshus AB:s tillgångar uppgick till 7 584 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 54 mnkr sedan föregående rapport och en minskning om 7 mnkr sedan årsskiftet. Rapporten *Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB*, se bilaga 1, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognos för koncernkontot. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 806 mnkr, vilket är en minskning med 125 mnkr sedan föregående rapport och en ökning om 68 mnkr sedan årsskiftet.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till oförändrat totalt 46 mnkr per rapportdatum. Borgensåtaganden för bolagen ska redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit.

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

Bolag (mnkr)	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Limit *)	Nyttjat	Borgen **)
	2024-10-31	2024-08-31	2023-12-31	2024-10-31	2024-10-31	2024-10-31
AB Familjebostäder	9 607	9 681	9 434	10 600	90,6%	2,9
AB Stockholmshem	13 553	13 390	12 716	14 200	95,4%	0,0
AB Stokab	626	720	497	1 400	44,7%	2,2
AB Svenska Bostäder	12 819	12 917	12 813	13 800	92,9%	1,1
Kulturhuset Stadsteatern ***	0	0	0	300	0,0%	0,0
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 117	5 105	4 716	6 500	78,7%	4,4
Mässfastigheter i Stockholm AB	439	421	498	700	62,8%	0,0
S:t Erik Markutveckling AB	1 779	1 773	1 602	3 800	46,8%	0,8
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 560	17 758	17 057	22 500	78,0%	4,6
Stockholm Business Region AB	0	0	0	0		6,4
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***	2 697	2 552	2 932	3 300	81,7%	1,4
Stockholm Vatten och Avfall AB	29 907	28 978	26 197	32 000	93,5%	3,0
Stockholms Hamn AB	4 145	4 129	4 093	4 400	94,2%	7,1
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	0		3,7
Stockholms Stads Parkerings AB	1 469	1 496	1 469	2 000	73,5%	5,0
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	0		3,3
Totalt för bolagen	99 719	98 920	94 023	115 500	86,3%	46,0

Bolag (mnkr)	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2024-10-31	2024-08-31	2023-12-31
Kulturhuset Stadsteatern	125	206	105
Stockholms Stadshus AB ****	7 584	7 529	7 590
St Erik Försäkrings AB	459	482	442
Stockholms Business Region AB	83	103	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	140	139	126
Totalt för bolagen	8 390	8 460	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 5 011 mnkr per den 31 oktober pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern (se beslut av koncernstyrelsen den 14 december 2015).

Känslighetsanalys per 2024-10-31 för bolagskoncernen

Aktuell ränta för kommunkoncernens nettoupplåning var i oktober 2,56 procent. Till denna aktuella ränta adderas en uppskattad marknadsmässig utlåningsmarginal för respektive bolag. Marginalen beräknas två gånger per år och varierar för närvarande mellan 0,17 till 0,38 procent för bolagen med en viktad medianmarginal på 0,30 procent. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent. Nuvarande nivåer gäller från den 1 juli 2024 och till den 31 december 2024.

En prognos för räntan för hela kommunkoncernens nettoupplåning redovisas i Bilaga 1. Prognosen är baserad på kommunkoncernens totala externa skuld, nu kända flöden samt den framtida ränteutvecklingen som är inprisad på marknaden vid respektive prognostillfälle. Räntekostnadsuppskattningen för respektive bolag sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 99 719 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 8 390 mnkr är oförändrade. Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 2 421 mnkr. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad under den närmaste 12-månaders-perioden om ca 3 334 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 913 mnkr.

Fredrik Jurdell
VD

Anette Scheibe Lorentzi
Vice VD

Bilagor

1. Finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus Ab (moderbolaget) per 2024-10-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Fredrik Jurdell, VD	2024-12-05
Anette Scheibe Lorentzi, Vice VD	2024-12-05