

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 29 januari 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 december 2024

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för december 2024 godkänns.

Sammanfattning

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer månadsvis upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* som uppdaterades under december månad.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 december 2024 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 83 469 miljoner kronor (mnkr), vilket är oförändrat sedan november och en ökning om 10 188 mnkr under året. Ramen för extern upplåning höjdes den 1 december 2024 från 90 000 mnkr till 110 000 mnkr. Extern nettoupplåning uppgår till 77 873 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 675 mnkr sedan november och en ökning om 5 645 mnkr under året. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,40 procent i december.

En utökad låneram hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) om 2 000 mnkr gällande finansiering av utbyggnad av tunnelbana tecknades den 19 december 2024 i enlighet med beslut den 24 april 2024 (KS 2024/434).

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 15 027 mnkr, vilket är en ökning om 71 mnkr sedan november och en ökning om 1 630 mnkr under året. Under december utbetalades utdelning för år 2024 om 920 mnkr till staden från Stockholms Stadshus AB. Under året har exploateringskontoret haft inkomster från fastighetsförsäljningar om brutto 1 983 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 92 900 mnkr, vilket är en ökning om 746 mnkr sedan november och 7 275 mnkr under året. Ökningen är främst hänförlig till bolaget Stockholm Vatten och Avfalls investeringar. Ramar för utlåning till enskilda motparter per rapportdatum har under december höjts från 111 910 mnkr till 118 710 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under december 2024. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2024-12-31	2024-11-30	2023-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr) *	83 469	83 469	73 281	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	77 873	77 198	72 228		
Duration (år) **	2,08	2,12	1,73	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	40,8%	37,7%	45,5%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	19,4%	15,9%	18,0%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	22 583	23 258	13 363	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	891	994	312	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	5 583	6 261	1 170		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	14		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	15 027	14 956	13 397		
Intern upplåning (mnkr)	4 586	5 671	5 466		
Intern utlåning (mnkr)	97 532	97 870	91 131	max	130 000
varav koncernbolagen***	97 486	97 824	91 091	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	46,0	46	40		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	957,2	957	885		

* Nominellt utestående belopp justerat till säkrad valutakurs.

** Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

*** Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 130 000 mnkr, inom vilken kommunstyrelsen beslutar enskilda limiter.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

Enligt gällande styrdokument *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad* ska det finnas en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicy. Funktionen rapporterar till stadsdirektören i staden, eller till av denne delegerad. Överträdelser av ramar, limiter och mandat ska snarast möjligt rapporteras till kommunstyrelsen respektive koncernstyrelsen. Den finansiella månadsrapporten rapporteras månadsvis, med undantag av juni, till kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott.

Kommunkoncernen

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicy) anger ramar och finansiella risklimiter enligt kommunfullmäktiges beslut den 19 november 2024 (Dnr KS 2024/762) och gäller från den 1 december 2024. *Bilaga A till*

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställdes den 17 december 2024 (Dnr 2024/40) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller från beslutsdatum. Revidering har gjorts för ramen för extern upplåning samt bolagsramar, betalningsberedskap, kapitalförfall under 1 år samt limit för löptid.

Utvecklingen av kommunkoncernens externa skuld beror i första hand på hur stor del av investeringarna som behöver lånefinansieras.

Kreditbetyg för Stockholms stad

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Global Ratings (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditvärdighet två gånger per år. Kreditbetyget (ratingen) ska återspegla förmågan att infria betalningsåtaganden och finansiella skyldigheter de närmaste åren framåt.

Stockholms stad har kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter. Ratingbetyget bekräftades i en rapport publicerad den 8 november 2024 av S&P. Bedömningen av stadens kreditvärdighet baseras på en förväntan om fortsatt robusta resultat genom god kostnadskontroll och ökade skatteintäkter. Enligt rapporten prognosticeras en gradvis stigande skuld som en effekt av fortsatt stora investeringar inom bland annat vatten- och avloppsrelaterad infrastruktur. Staden förväntas genom investeringsprioriteringar, resultat i verksamheten samt avyttringar av icke strategiska tillgångar tillse att skuldökningen begränsas. Tillsammans med stadens goda tillgång till likviditet och kvalificerade finansiella styrning motiveras fortsatt högsta möjliga kreditbetyg. Detta ger fördelaktiga räntevillkor för stadens upplåning. Fullständig analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida:

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

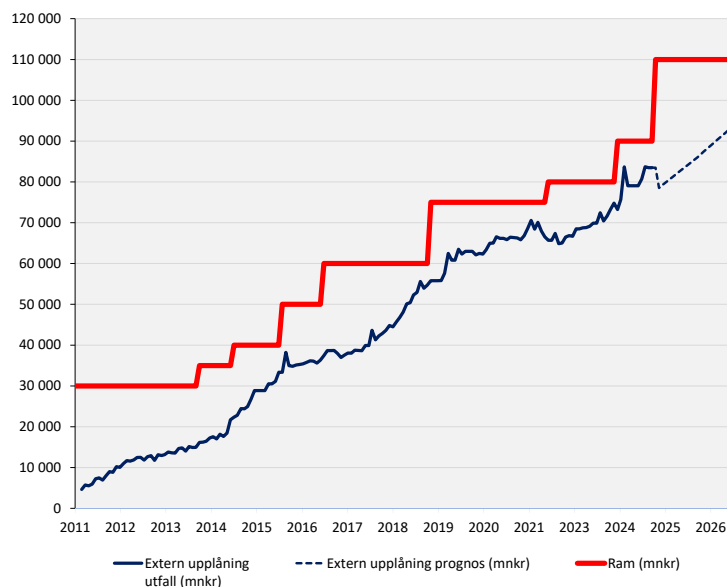
Extern upplåning

Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning höjdes den 1 december 2024 i enlighet med kommunfullmäktiges beslut från 90 000 mnkr till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 december 2024 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 83 469 mnkr, vilket är oförändrat sedan föregående månad och en ökning om 10 188 mnkr under året.

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 5 583 mnkr på konto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 77 873 mnkr, vilket är en ökning om 675 mnkr sedan föregående månad och en ökning om 5 645 mnkr under året.

Internbanken upprättar prognoser över kommunkoncernens samlade kassaflöden. Detta möjliggör en uppskattning av skuldutvecklingen och behovet av finansiering på kort och lång sikt. Prognoserna är en förutsättning för att internbanken ska kunna förse den kommunala koncernen med en kostnadseffektiv finansiering. Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden och uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. För skuldutvecklingen därefter utgår prognosen från internbankens samlade bedömning av kassaflödet från försäljningsinkomster, investeringsutgifter, avsättningar och resultat framöver, som är de faktorer som har störst påverkan på skuldutvecklingen. Beroende på utfall och tidpunkt för investeringar och försäljningar är osäkerheten i prognosen stor. Utfallet för år 2024 korrelerar relativt väl med prognosen för 2024 och landade något lägre än prognosticerat på grund av in- och utflöden kring årsskiftet. Aktuell prognos per 31 december 2025 för nettoskulden uppgår till ca 86 000 mnkr, vilket kan bli lägre eller högre beroende på hur stora investeringarna blir och i vilken utsträckning de lånefinansieras. Se diagram 1.

Diagram 1. Utfall och prognos över kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) (mnkr)



Enligt budget är bolagens och nämndernas investeringar relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan då betydande del av investeringarna lånefinansieras. Investeringarna består främst av pågående projekt avseende vatten- och trafikrelaterad infrastruktur samt byggnation av bostäder.

Upplåningen genomförs i huvudsak genom Stockholms stads marknadsprogram för certifikat (KC,ECP) och obligationer (MTN och EMTN). Utöver finansiering via marknadsprogrammen görs upplåning från Europeiska Investeringsbanken (EIB), Nordiska Investeringsbanken (NIB) samt Council of Europe Development Bank (CEB). En utökad låneram hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) om 2 000 mnkr gällande finansiering av utbyggnad av tunnelbana tecknades den 19 december 2024 i enlighet med beslut den 24 april 2024 (KS 2024/434). Låneramar hos EIB har därmed ökat från totalt 19 200 mnkr till 21 200 mnkr. Nuvarande extern skuld utgörs främst av 74 procent EMTN obligationer, 16 procent EIB lån och 7 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnkr)	2024-12-31	2024-11-30				
Tillgångar			Marknadsprogram	Nyttjad ram		
Konto	5 583	6 258		2024-12-31		
Depo	0	0		nominellt	Ram	
Övrigt*	13	13		Valuta		
Totalt	5 596	6 271	Kommuncertifikat	mnSEK	0	12 000
Skulder			Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Konto	0	0	Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
Depo	0	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 385	8 000
KC	0	0				
ECP	0	0	Övriga låneprogram	Utnyttjad ram		
MTN	0	0		Valuta	nominellt	Ram
EMTN	61 709	61 709	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	13 700	21 200
EIB	13 700	13 700	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000
NIB	6 000	6 000	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	200
CEB	2 061	2 061				
Övrigt	0	0				
Totalt	83 470	83 470				
Nettoupplåning	77 873	77 198				

*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

Valuta- och räntederivat får användas för att hantera risker i den finansiella verksamheten. Derivat för valuta- och räntesäkring är kopplade till marknadsprogrammen. Per månadsskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om oförändrat totalt 24 159 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca - 915 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

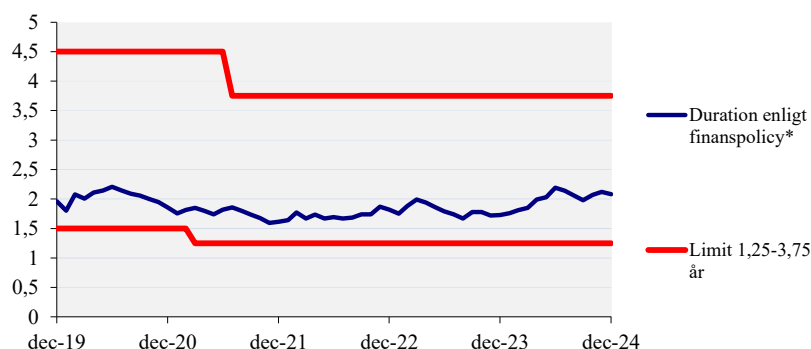
Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2024, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning. Prognosen för

helåret 2024 för finansiellt resultat exklusive indexuppräkningsuppgick i november till – 2 855 mnkr för kommunkoncernen.

Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 2,08 år (efter beaktande av räntesäkringar) per rapportdatum och ska enligt bilaga A inte understiga 1,25 år och inte överstiga 3,75 år. Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 40,8 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



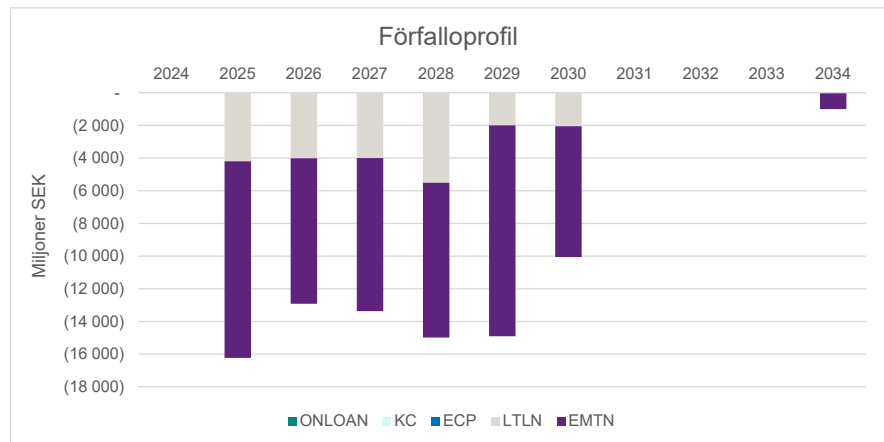
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfallen sprids över tid. Utöver detta innebär finanspolicy med bilaga A att andelen kapitalförfall inom ett år ställs i relation till den totala skuldportföljen. Skuldportföljen ska ha en kapitalförfallostruktur där maximalt 30 procent (sänkt från 45 procent enligt uppdaterad bilaga A) får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förfaller 19,4 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt uppdaterad bilaga A till Finanspolicyn har maximal löptid höjts från 10 år till 15 år och gäller vid upplåningen i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram där mörk stapel utgör faktiskt kapitalförfall och ljus stapel utgör specifika bilaterala lån som oftast enbart ränteomsätts. Förfallen är relativt jämnt fördelade över åren.

Diagram 3. Extern upplåning förfalloprofil per år



Likviditetsrisk

För att säkerställa upplåning, när annan finansiering inte är möjlig, ska kommunkoncernen alltid ha tillgång till en betalningsberedskap som har höjts från minst 8 000 mnkr till 10 000 mnkr enligt uppdaterad bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit samt två tillgängliga kreditfaciliteter. Placering kan i övrigt ske på konto hos två banker. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. Staden har ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 22 583 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2024-12-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	4 508	10 508	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 075	1 075	
Totalt	17 000		22 583	10 000

* Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 500 mnkr

** Revolving Credit Agreement

Valutarisk

Lån och placeringar ska enligt finanspolicyn valutasäkras till 100 procent. Samtliga lån och placeringar inom kommunkoncernen är valutasäkrade. Enligt finanspolicyn ska kontrakterade flöden i utländsk valuta för staden, Stockholms Stadshus AB samt för respektive dotterbolag och underkoncern inom kommunkoncernen som uppgår till ett större belopp än motsvarande 25 mnkr rapporteras till internbanken. Internbanken fattar beslut om

huruvida valutakurssäkring ska ske, vilket ska dokumenteras. Under månaden har inga osäkrade flöden över motsvarande 25 mnkr noterats.

Kreditrisk

Kreditrisken definieras som summan av exponeringar i placeringar och derivat. Exponeringen i placeringar definieras som placeringarnas nominella belopp inklusive upplupen ränta. Exponeringen i derivat definieras som derivatkontraktens sammanlagda marknadsvärde. Kreditrisken delas upp i två delar. Dels totalt för hela portföljen där den totala exponeringen anges som ett samlat kreditvärde och dels per motpart eller instrument, vilket anges i kronor.

I kreditvärdet tas hänsyn till motpartens eller instrumentets kreditvärdighet samt återstående löptid på kontraktet eller placeringen. Enligt bilaga A uppgår limiten för maximalt tillåtet kreditvärde till 3 500. De av kommunfullmäktige särskilt beslutade placeringar ingår inte i beräkningen av kreditvärdet. Måttet på den totala kreditexponeringen kompletteras med en begränsning per motpart eller instrument för att diversifiera risken. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument anges i kronor. Motparten eller instrumentet ska inneha en kreditbedömning, rating, av Standard & Poor's Global Ratings eller Moody's. Det lägre betyget ska väljas om de två ratinginstituten har olika betygsnivåer. Den lägsta tillåtna rating vid kreditexponering är BBB+. Kreditvärdet uppgår till totalt 891, vilket är inom limit 3 500.

Tabell 3. Kreditvärde enligt finanspolicy per rapportdatum

Rating S&P / Moody's	Kreditvärde	Limit
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA/ Aa2	0	
AA- / Aa3	676	
A+ / A1	215	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	891	3500

Kreditexponeringen är fördelad på placeringar genomförda i enlighet med finanspolicyn samt därutöver genomförda efter särskilda beslut.

Tabell 4. Kreditexponering enligt finanspolicy per rapportdatum

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart
<u>Placering längre än 6 mån</u>			<u>Placering kortare än 6 mån</u>		
Svenska staten		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa		6 000	A-1 / P-1		6 000
Swedbank AB				1075	
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				4508	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	0			5583	

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)
Svenska staten	
AAA / Aaa	
AA- / Aa3	0
A- / A3	0
BBB+ / Baa1	0
Övriga	13
Totalt	13

Operativa risker

Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

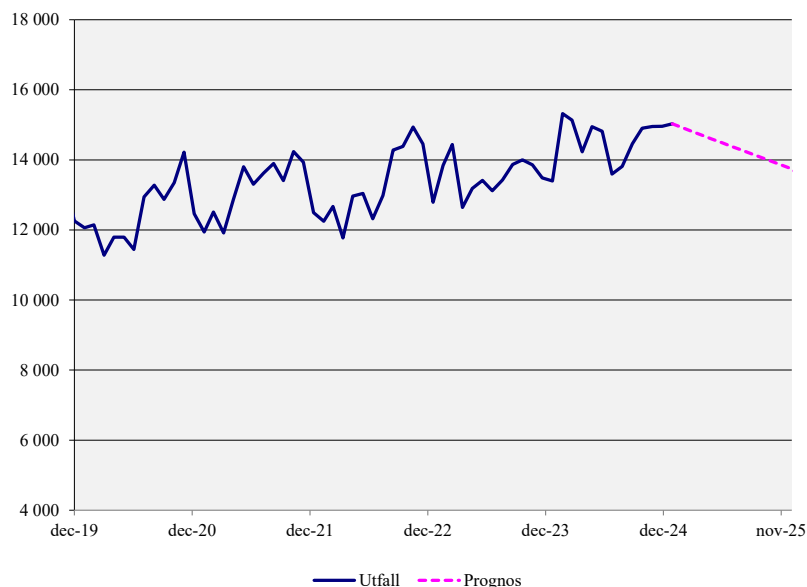
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 15 027 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 71 mnkr sedan föregående månad och en ökning om 1 630 mnkr under året. Utdelning för år 2024 om 920 mnkr utbetalades till staden från Stockholms Stadshus AB den 20 december 2024 i enlighet med kommunfullmäktiges beslut. Under året har exploateringskontoret haft inkomster från fastighetsförsäljningar om brutto 1 983 mnkr, vilket bidrar till att stärka stadens finansiella nettotillgångar.

Nivån på stadens finansiella nettotillgångar per rapportdatum utföll starkare jämfört med tidigare prognoser främst på grund av lägre takt i utbetalningar samt viss ökning av inkommande flöden.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2023, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning.

Prognosen för helåret 2024 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om – 362 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2024 är – 600 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,08 år. Stadens ränterisk motsvarar risken i kommunkoncernens externa skuldportfölj.

Garantier och borgensförbindelser

Alla borgen och garantier, med undantag för pensionsutfästelser enligt bilaga A, som tecknas av staden ska beslutas av kommunfullmäktige. En årlig uppdatering av pensionsutfästelser, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden, ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Ökade borgensåtaganden för pensionsutfästelser anmäls till kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott.

I tabell 5 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till oförändrat totalt 1 003 mnkr per rapportdatum, Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 767 mnkr återstår onyttjat

belopp om 95 mnkr i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104), som kan tecknas etappvis.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2024-12-31	Åtagande 2024-11-30	Onyttjad limit 2024-12-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	46	46	0
Summa borgen för koncernbolag	46	46	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	57	57	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	767	767	95
Övriga	10	10	0
Summa borgen för lån	876	876	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	82	82	0
Summa övriga privata och juridiska personer	957	957	
Summa garantier och borgen	1 003	1 003	95

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 95 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 767 mnkr.

Stockholms stads bolag och motparter

Finansiella limiter för utlåning och borgensåtagande

Stockholms stad har enligt gällande finanspolicy rätt att lämna lån och teckna borgen för kommunkoncerninterna motparter intill ett belopp om totalt 130 000 mnkr enligt finanspolicy. Varje enskild motparts ram fastställs i Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) utifrån respektive investeringsbudget och finansieringsplan. Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit utan rapporteras separat. Summan av tillgängliga ramar för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter per rapportdatum har höjts enligt uppdaterad bilaga A från 111 910 mnkr till 118 710 mnkr, varav 82,1 procent är nyttjat. Ramar höjdes för bolagen Stockholm Vatten och Avfall (+ 5 000 mnkr), Stockholmshem (+ 1,300 mnkr), Stockholms Hamn (+ 400 mnkr) samt Svenska Bostäder (+ 100 mnkr). Se tabell 6 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 92 900 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 746 mnkr sedan föregående månad samt motsvarande ökning om 7 275 mnkr under året. Ökningen under året är främst hänförlig till bolagens investeringsnivåer och skulden ökade under året framförallt för Stockholm Vatten och Avfall (+ 4 403 mnkr) samt Stockholmshem (+ 899 mnkr).

Stockholms Stadshus AB utbetalade under december utdelning till Stockholms stad om 920 mnkr i enlighet med beslut av kommunfullmäktige och moderbolagets inlåning till staden har under året minskat (- 876 mnkr).

Tabell 6. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom kommunkoncernen (mnkr)

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2024-12-31	2024-11-30	2023-12-31	2024-12-31	2024-12-31	2024-12-31
AB Familjebostäder	9 607	9 606	9 434	2,9	10 600	90,6%
AB Stockholmshem	13 615	13 668	12 716	0,0	15 500	87,8%
AB Stokab	637	665	497	2,2	1 400	45,5%
AB Svenska Bostäder	12 748	12 834	12 813	1,1	13 900	91,7%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 134	5 254	4 716	4,4	6 500	79,0%
Mässfastigheter i Stockholm AB	466	452	498	0,0	700	66,6%
S:t Erik Markutveckling AB	1 859	1 825	1 602	0,8	3 800	48,9%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 172	17 797	17 057	4,6	22 500	76,3%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	6,4	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	0	1,4	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	30 599	30 119	26 197	3,0	37 000	82,7%
Stockholms Hamn AB	4 140	4 163	4 093	7,1	4 800	86,3%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,7	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 508	1 440	1 469	5,0	2 000	75,4%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	3,3	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	97 486	97 824	91 091		118 710	82,1%
TOTALT	97 486	97 824	91 091	46	130 000	75,0%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning		Inlåning
	2024-12-31	2024-11-30	
Stockholms Stadshus AB	3 887	4 925	4 763
St Erik Försäkrings AB	447	449	442
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	65	86	67
Stockholms Business Region AB	52	70	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	134	139	126
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 586	5 671	5 466

*) Avser gällande ramar enligt Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

**) Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive motparts limit.

***) Direktutlåning sker via moderbolaget Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december 2024 var 2,40 procent, vilket kan jämföras med prognosen vid årets början om 2,29 procent och osäkerhetsintervallet 2,12 - 2,47 procent. Baserat på historiska utfall är sannolikheten 70 procent att framtida räntenivåer befinner sig inom internbankens osäkerhetsintervall. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,40 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,22 - 2,60 procent. Marknadsmässiga kreditmarginaler anpassade till respektive motpart på löpande basis adderas sedan till snitträntan för erhållande av respektive motparts (bolags) låneränta. Inlåningsmarginal för bolagen uppgår för månaden till -0,20 procent och utlåningsmarginal för bolagen uppgår till en viktad

medianmarginal om ca 0,30 procent. Ovan kreditmarginaler gäller sedan den 1 juli 2024 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2024-12-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-01-21
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-01-21