

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 17 september
2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 augusti 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för augusti 2025 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*.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 augusti 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 85 256 miljoner kronor (mnkr). Det är en ökning med 2 000 mnkr sedan juli. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för finansiella instrument med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 86 256 mnkr, vilket är inom ramen 110 000 mnkr. Finansiella placeringar på konto om 6 259 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 78 985 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 1 065 mnkr sedan juli. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,40 procent i augusti.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 17 363 mnkr, vilket är en ökning med 979 mnkr sedan juli.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 96 348 mnkr, vilket är en minskning med 86 mnkr sedan juli.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under augusti 2025. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-08-31	2025-07-31	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	85 256	83 256	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	78 985	80 050	77 873		
Duration (år) **	2,02	2,14	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	42,1%	42,9%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	18,2%	18,7%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	23 259	20 194	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	994	534	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	6 259	3 194	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	13		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	17 363	16 384	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 692	4 728	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	101 093	101 215	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	101 040	101 162	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	999	981	957		

* Nominellt utestående belopp justerat till säkrad valutakurs.

** Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

*** Maximal ram enligt kommunfullmäktiges 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 finanspolicyn. 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 18 december 2024 (Dnr 2024/40) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller från beslutsdatum.

Utvecklingen av kommunkoncernens externa skuld beror 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 den 9 maj 2025 av S&P och en ny bedömning görs i november 2025. 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 aktuell analys och nyckeltal från S&P finns på Stockholms stads hemsida:

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

Extern upplåning

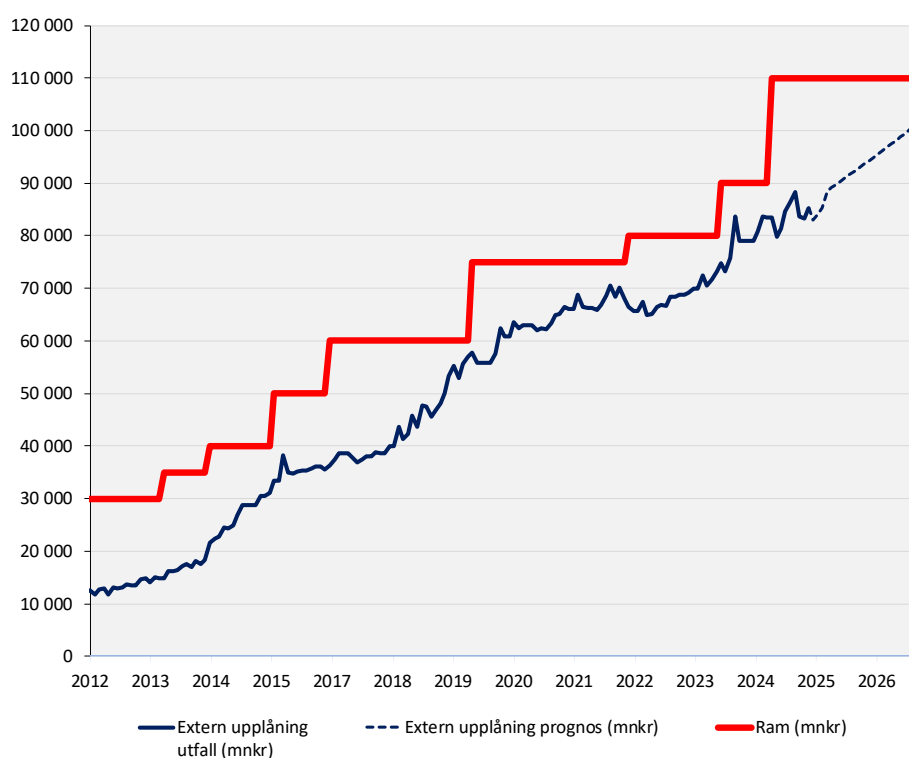
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta sedan den 1 december 2024. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 augusti (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 85 256 mnkr, vilket är en ökning med 2 000 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 1 787 mnkr sedan årsskiftet. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för kommuncertifikat med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 86 256 mnkr, vilket är inom ramen 110 000 mnkr. Trenden är en fortsatt ökande skuld (se nedan Diagram 1).

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 6 259 mnkr på konto. Dessa medel är tillfälliga med syfte att möta kommande externa skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser för kommunkoncernens kassaflöden. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till

totalt 78 985 mnkr, vilket är en minskning med 1 065 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 1 112 mnkr sedan årsskiftet. Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, och trenden är stigande.

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. Aktuell prognos per 31 december 2025 för nettoskulden uppgår till ca 85 000 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 bruttoupplåning (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. En ökad egenfinansieringsgrad av kommunkoncernens investeringar skulle medföra lägre skuldökning. 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 och 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). Under månaden emitterades EMTN obligation om nominellt 2 000 mnkr. Kommuncertifikat om 500 mnkr förföll och nya kommuncertifikat om totalt 1 500 mnkr emitterades, varav 1 000 mnkr startar i september. Nuvarande extern skuld utgörs främst av 70 procent EMTN obligationer, 18 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)	2025-08-31	2025-07-31			
Tillgångar					
Konto	6 259	3 194			
Depo	0	0			
Övrigt*	13	13			
Totalt	6 272	3 206			
Skulder					
Konto	0	0			
Depo	0	0			
KC	2 200	2 200			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	59 996	57 996			
EIB	15 000	15 000			
NIB	6 000	6 000			
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	85 256	83 256			
Nettoupplåning	78 985	80 050			

		Marknadsprogram			Nyttjad ram 2025-08-31		
					Valuta	nominellt	Ram
Kommuncertifikat					mnSEK	2 200	12 000
Euro-Commercial Paper					mnUSD	0	1 500
Medium Term Note					mnSEK	0	10 000
Euro Medium Term Note					mnEUR	5 338	8 000
		Övriga låneprogram			Utnyttjad ram		
					Valuta	nominellt	Ram
Europeiska Investeringsbanken					mnSEK	15 000	20 000
Nordiska Investeringsbanken					mnSEK	6 000	6 000
Council of Europe Development Bank					mnEUR	200	200

*) 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 26 296 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca – 1 467 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet per augusti för kommunkoncernen tas fram i samband med tertialrapport 2 för 2025, vilket ännu inte har

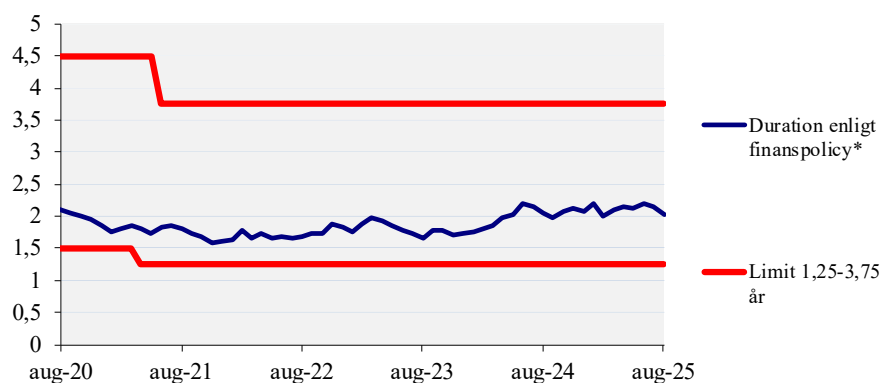
färdigställt. För det finansiella resultatet hänvisas därför till stadens tertialrapport 2.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgick i juli till preliminärt – 2 354 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 2,02 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 42,1 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



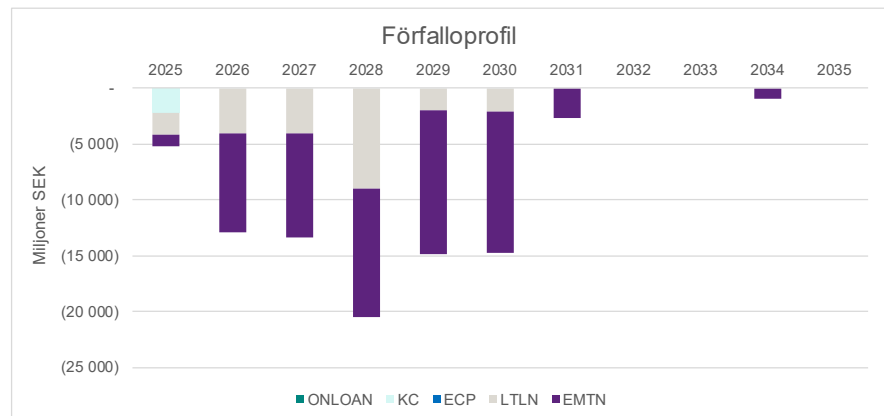
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån vara strukturerad på ett sådant sätt så 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 får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förfaller 18,2 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till finanspolicyn gäller maximal löptid om maximalt 15 år vid upplåningen i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram. Ljusgrå stapel utgör specifika bilaterala lån (LTLN) 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 om minst 10 000 mnkr enligt bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Omvärldsläget har ökat risken för olika former av störningar i det finansiella systemet enligt Finansinspektionen och aktörer behöver ha finansiell motståndskraft. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit samt två tillgängliga kreditfaciliteter. Placering kan i övrigt ske på konto hos två banker. Innehav på konto uppgår för närvarande till totalt 6 259 mnkr. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. Staden har därmed ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och tillgång till likviditet. Möjliga tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till totalt 23 259 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-08-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	5 167	11 167	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 093	1 093	
Totalt	17 000		23 259	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 994, 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	775	
A+ / A1	219	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	994	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
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				5167	
Swedbank AB				1093	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	0			6259	

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.

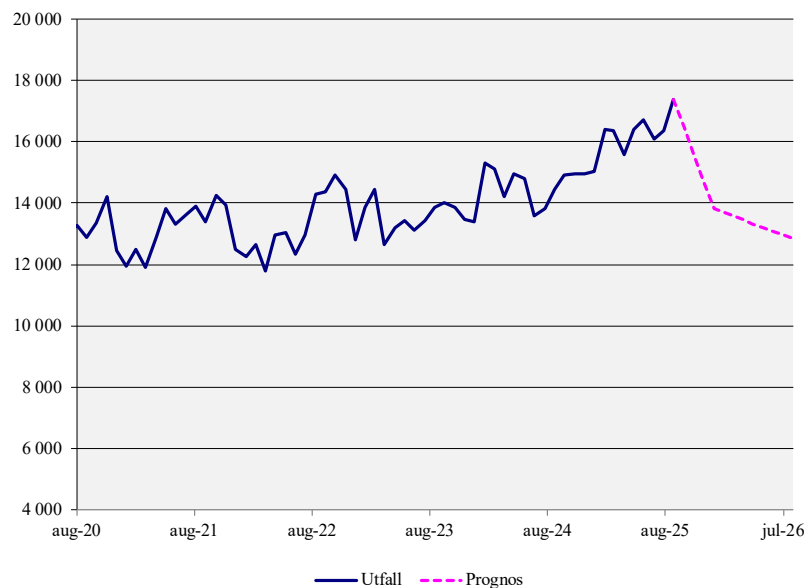
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 17 363 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 979 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 2 336 mnkr sedan årsskiftet. Staden har under augusti haft lägre flöden av utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med föregående månader samt fastighetsförsäljningar om netto 329 mnkr.

Prognosen per 31 december 2025 estimeras med nuvarande antaganden till ca 13 800 mnkr, men kan komma att justeras under året.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per augusti för kommunkoncernen tas fram i samband med tertialrapport 2 för 2025, vilket ännu inte har färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisas därför till kommande tertialrapport.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick i juli för Stockholms stad om 272 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,02 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 totalt 1 051 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 18 mnkr relaterat till Syvab. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 821 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 41 mnkr som kan tecknas etappvis, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104).

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2025-08-31	Åtagande 2025-07-31	Onyttjad limit 2025-08-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	53	53	0
Summa borgen för koncernbolag	53	53	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	55	55	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	821	803	41
Övriga	9	9	0
Summa borgen för lån	927	909	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	999	981	
Summa garantier och borgen	1 051	1 033	41

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 41 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 821 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 uppgår enligt bilaga A till 118 710 mnkr, varav 85,1 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 96 348 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 86 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 3 448 mnkr sedan årsskiftet. Bolaget Stockholm Vatten och Avfall har under månaden minskad skuld med 235 mnkr, men sett till helåret ökat skulden med 2 159 mnkr.

*Tabell 7. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom
kommunkoncernen (mnkr)*

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning 2025-08-31	Utlåning 2025-07-31	Utlåning 2024-12-31	Borgen (mn) 2025-08-31	Limit *) 2025-08-31	Nyttjat **) 2025-08-31
AB Familjebostäder	9 532	9 588	9 607	3,2	10 600	89,9%
AB Stockholmshem	14 090	14 089	13 615	0,0	15 500	90,9%
AB Stokab	874	841	637	2,6	1 400	62,4%
AB Svenska Bostäder	12 390	12 476	12 748	1,1	13 900	89,1%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 569	5 503	5 134	4,8	6 500	85,7%
Mässfastigheter i Stockholm AB	505	489	466	0,0	700	72,1%
S:t Erik Markutveckling AB	2 206	2 132	1 859	0,9	3 800	58,1%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 674	17 551	17 172	4,1	22 500	78,6%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	7,1	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	0	1,7	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	32 758	32 993	30 599	3,6	37 000	88,5%
Stockholms Hamn AB	3 948	3 976	4 140	7,7	4 800	82,3%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 494	1 526	1 508	5,4	2 000	74,7%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	6,8	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	101 040	101 162	97 486		118 710	85,1%
TOTALT	101 040	101 162	97 486	53	130 000	77,7%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning 2025-08-31	Inlåning 2025-07-31	Inlåning 2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 884	3 901	3 887
St Erik Försäkrings AB	467	472	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	74	91	65
Stockholms Business Region AB	111	115	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	154	146	134
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 692	4 728	4 586

*) 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 augusti 2025 var 2,40 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,31 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,16 - 2,45 procent. Baserat på historiska utfall är sannolikheten 70 procent att framtida räntenivåer befinner sig inom internbankens osäkerhetsintervall. 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 från den 1 juli 2025 till den 31 december 2025 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2025-08-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-09-08
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-09-08