

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 19 februari 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 januari 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för januari 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 januari 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 79 838 miljoner kronor (mnkr). Det är en minskning om 3 631 mnkr sedan december beroende på att under månaden har obligationer om totalt 5 131 mnkr förfallit och 1 500 mnkr nyemitterats. Extern nettoupplåning uppgår till 77 584 mnkr per rapportdatum. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,40 procent i januari.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 390 mnkr, vilket är en ökning om 1 363 mnkr sedan december främst relaterad till högre moms- och skatteintäkter p.g.a. positiv slutavräkning för 2023 men även mindre utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med december.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 93 974 mnkr, vilket är en ökning om 1 363 mnkr sedan december. Ökningen är främst hänförlig till bolagen Stockholm Vatten och Avfall och Skolfastigheter i Stockholm.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-01-31	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	79 838	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	77 584	77 873		
Duration (år) **	2,20	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	41,3%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	18,0%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	19 241	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	398	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	2 251	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13		
Stockholms stad				
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 390	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 574	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	98 601	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	98 548	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	945	957		

* 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 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 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 uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta sedan den 1 december 2024. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 januari 2025 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 79 838 mnkr, vilket är en minskning om 3 631 mnkr sedan föregående månad främst på grund av obligationsförfall. Trenden är dock en fortsatt ökande skuld (se nedan Diagram 1). Nivån på extern skuld kan periodvis behöva vara betydligt större än nettoskulden för att hantera kommande större låneförfall och minska refinansieringsrisken.

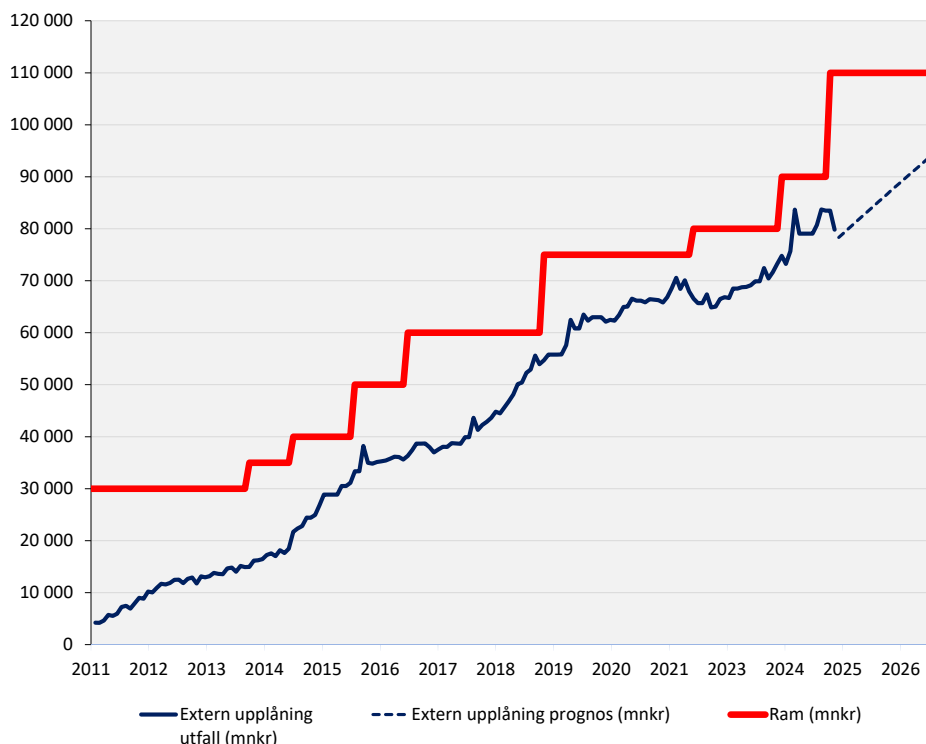
Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 2 241 mnkr på konto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 77 584 mnkr, vilket är en minskning om 289 mnkr sedan föregående månad.

Under januari månad har den externa nettoupplåningen varierat för att i mitten av januari uppgå till 81 200 mnkr, jämfört med en nivå under 78 000 mnkr vid årsskiftet. Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, men trenden är stigande.

En ökning i stadens finansiella nettotillgångar om 1 363 mnkr under månaden motverkar externt upplåningsbehov under månaden trots samtidigt ökad vidareutlåning om 1 074 mnkr till stadens bolag.

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 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). Under januari har en obligation om nominellt 1 500 mnkr emitterats och obligationer om nominellt totalt 5 131 mnkr förfallit. En befintlig låneram med ett utestående lån hos Nordiska Investeringsbanken (NIB) om 1 000 mnkr har förlängts inom ramen för finanspolicy och gällande beslut (Dnr 189-719/2016). Nuvarande extern skuld utgörs främst av 73 procent EMTN obligationer, 17 procent EIB lån och 8 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnkr)	2025-01-31	2024-12-31			
Tillgångar					
Konto	2 241	5 583			
Depo	0	0			
Övrigt*	13,3	13			
Totalt	2 254	5 596			
Skulder					
Konto	0	0			
Depo	0	0			
KC	0	0			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	58 078	61 709			
EIB	13 700	13 700			
NIB	6 000	6 000			
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	79 839	83 470			
Nettoupplåning	77 584	77 873			

			Marknadsprogram	Nyttjad ram	
				2025-01-31	
				Valuta	Ram
			Kommuncertifikat	mnSEK	0
			Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
			Medium Term Note	mnSEK	0
			Euro Medium Term Note	mnEUR	5 029
					12 000
					1 500
					10 000
					8 000
			Övriga låneprogram	Utnyttjad ram	
				Valuta	Ram
				nominellt	
			Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	13 700
			Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000
			Council of Europe Development Bank	mnEUR	200
					21 200
					6 000
					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 totalt 23 528 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca - 579 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

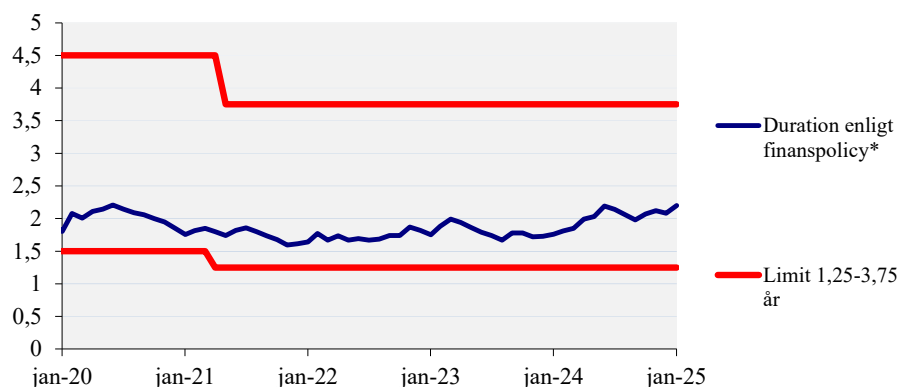
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräkningsuppgick för kommunkoncernen i januari till ca -192 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräkningsuppgår till – 2 347 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 2,20 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 41,3 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



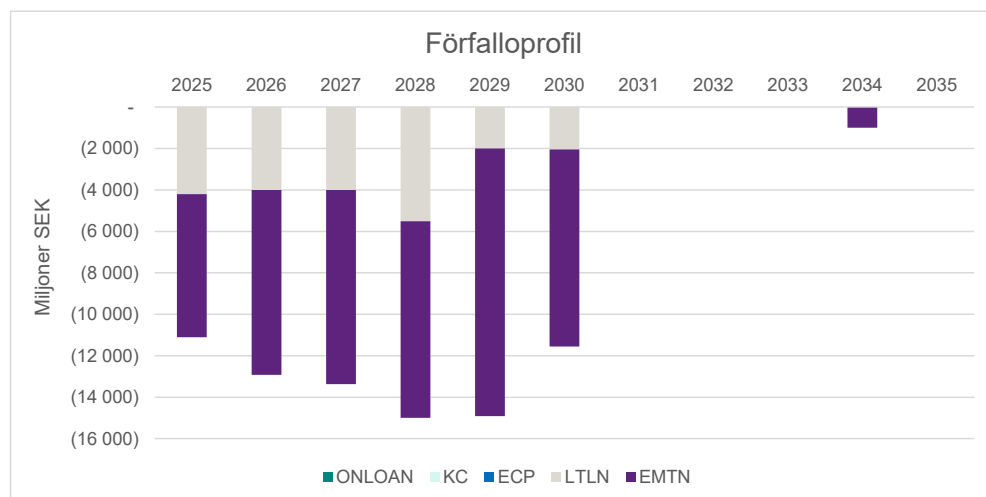
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 kapitalförfallstruktur där maximalt 30 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förfaller 18,0 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 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 om minst 10 000 mnkr enligt 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 19 241 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-01-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	1 161	7 161	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 080	1 080	
Totalt	17 000		19 241	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 innehå 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 398, 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	174	
A+ / A1	223	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	398	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
Placering längre än 6 mån			Placering kortare än 6 mån		
Svenska staten		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa		6 000	A-1 / P-1		6 000
Swedbank AB				1080	
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				1161	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
Swedbank AB	9				
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	9			2241	

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

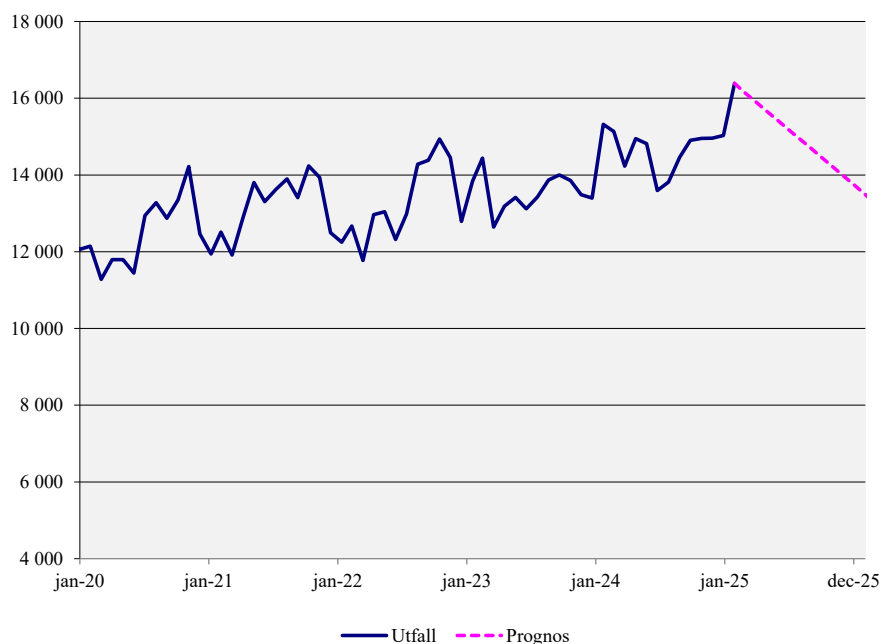
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 390 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 1 363 mnkr sedan föregående månad. Staden har under januari haft tillfälligt högre nivåer av inkommande moms samt skatt relaterad till skatteverkets slutavräkning för år 2023 (524 mnkr) samt markant lägre flöden av utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med december. Under månaden har exploateringskontoret haft inflöden från fastighetsförsäljningar om netto 103 mnkr.

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

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)

Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca 28 mnkr under januari.

Prognosen för helåret 2024 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 258 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2024 är 120 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,20 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. Förändringar i borgen för bolagens och stiftelsers pensionsutfästelser har skett under januari i enlighet med finanspolicy. Detta redovisas separat i nedan tabell 5 och gäller retroaktivt från och med den 31 december 2024.

Tabell 5. Borgensåtaganden för pensionsutfästelser (kr)

Koncernbolag	2024-12-31	2023-12-31
Stockholms Stadshus AB	6 764 000	3 340 000
AB Svenska Bostäder	1 089 000	1 089 000
Stockholms Stads Parkerings AB	5 354 000	5 001 000
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 780 000	4 415 000
SISAB	4 113 000	4 603 000
Stockholms Hamn AB	7 729 000	7 084 000
St Erik Markutveckling AB	902 000	845 000
Stockholm Vatten och Avfall AB	3 631 000	3 024 000
Stockholm Business Region AB	7 072 000	6 403 000
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	3 824 000	3 717 000
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	1 670 000	1 410 000
AB Stokab	2 636 000	2 216 000
AB Familjebostäder	3 153 000	2 876 000
Summa	52 717 000	46 023 000
Stiftelser	2024-12-31	2023-12-31
Arbetarebostadsfonden	694 000	722 000
Stiftelsen Danviks Hospital	27 685 000	30 773 200
Stiftelsen Stockholms Läns Äldrecentrum	30 536 728	36 323 511
Stiftelsen Barnens Dag	12 227 000	13 375 000
Stiftelsen Strindbergsmuseet	367 688	389 000
Summa	71 510 416	81 582 711

I tabell 6 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till 997 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 6 mnkr sedan föregående månad efter amorteringar i underliggande lån och förändringar i pensionsutfästelser. 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 6. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2025-01-31	Åtagande 2024-12-31	Onyttjad limit 2025-01-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	53	46	0
Summa borgen för koncernbolag	53	46	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmision	55	57	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	767	767	95
Övriga	9	10	0
Summa borgen för lån	873	876	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	82	0
Summa övriga privata och juridiska personer	945	957	
Summa garantier och borgen	997	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 uppgår enligt bilaga A till 118 710 mnkr, varav 83,0 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 93 974 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 1 074 mnkr sedan föregående månad. Under månaden ökade skulden främst för Stockholm Vatten och Avfall AB (+546 mnkr) samt Skolfastigheter i Stockholm AB (+358 mnkr).

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2025-01-31	2024-12-31	2023-12-31	2025-01-31	2025-01-31	2025-01-31
AB Familjebostäder	9 594	9 607	9 434	3,2	10 600	90,5%
AB Stockholmshem	13 708	13 615	12 716	0,0	15 500	88,4%
AB Stokab	592	637	497	2,6	1 400	42,3%
AB Svenska Bostäder	12 751	12 748	12 813	1,1	13 900	91,7%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 224	5 134	4 716	4,8	6 500	80,4%
Mässfastigheter i Stockholm AB	461	466	498	0,0	700	65,9%
S:t Erik Markutveckling AB	1 909	1 859	1 602	0,9	3 800	50,2%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 530	17 172	17 057	4,1	22 500	77,9%
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	31 145	30 599	26 197	3,6	37 000	84,2%
Stockholms Hamn AB	4 158	4 140	4 093	7,7	4 800	86,6%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 475	1 508	1 469	5,4	2 000	73,8%
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 **)	98 548	97 486	91 091		118 710	83,0%
TOTALT	98 548	97 486	91 091	53	130 000	75,8%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning 2025-01-31	Inlåning 2024-12-31	Inlåning 2023-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 751	3 887	4 763
St Erik Försäkrings AB	440	447	442
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	89	65	67
Stockholms Business Region AB	156	52	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	137	134	126
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 574	4 586	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 januari 2025 var 2,40 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,28 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,12 - 2,44 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 sedan den 1 januari 2025 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2025-01-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-02-11
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-02-11