

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 08-508 29274**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomi- och  
trygghetsutskott den 19 mars 2025

## **Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 28 februari 2025**

### **Förslag till beslut**

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för februari 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 28 februari 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 81 390 miljoner kronor (mnkr). Det är en ökning om 1 552 mnkr sedan januari beroende på att under månaden har obligationer om totalt 400 mnkr förfallit och 2 000 mnNOK nyemitterats. Extern nettoupplåning uppgår till 77 980 mnkr per rapportdatum. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,49 procent i februari.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 351 mnkr, vilket är en minskning om 39 mnkr sedan januari.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 94 331 mnkr, vilket är en ökning om 357 mnkr sedan januari.

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

## Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-02-28	2025-01-31	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	81 390	79 838	83 469	max	110 000
Extern nettouplåning (mnkr) *	77 980	77 584	77 873		
Duration (år) **	2,21	2,20	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	39,1%	41,3%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	17,1%	18,0%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	20 398	19 241	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	574	398	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	3 411	2 251	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	13		
<b>Stockholms stad</b>					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 351	16 390	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 495	4 574	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	98 879	98 601	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	98 826	98 548	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	963	945	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 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 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/>

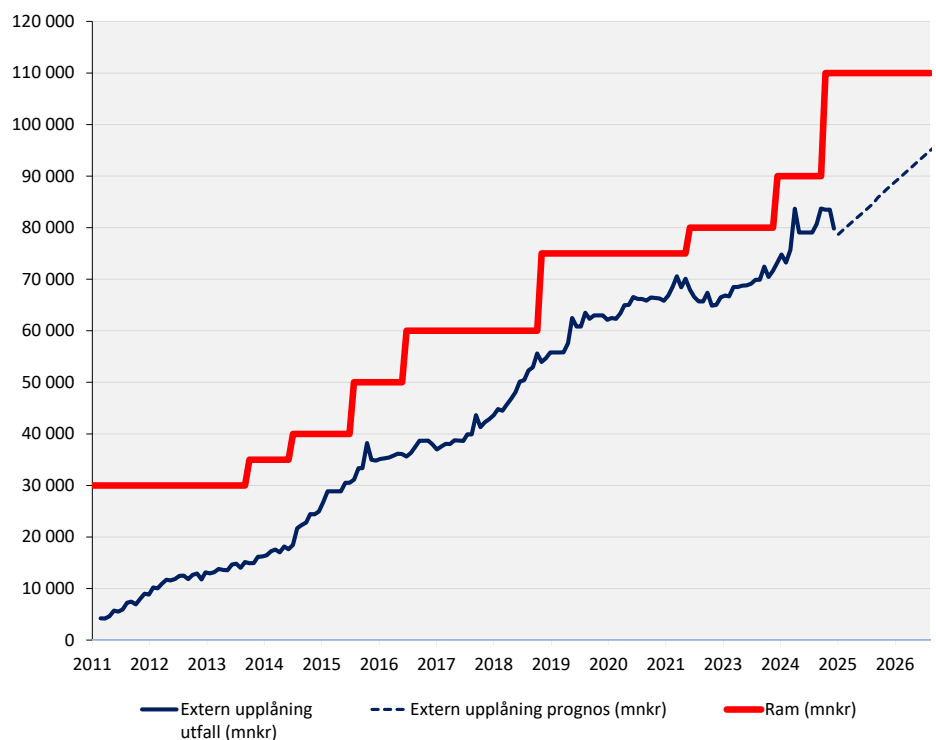
## Extern upplåning

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 28 februari 2025 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 81 390 mnkr, vilket är en ökning om 1 552 mnkr sedan föregående månad främst på grund av nyemission av obligation. Trenden är en fortsatt ökande skuld (se nedan Diagram 1).

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 3 398 mnkr på konto. Dessa är tillfälliga med syfte att möta externa skuldförfall och placeras på konto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 77 980 mnkr, vilket är en ökning om 396 mnkr sedan föregående månad. Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, men trenden är stigande.

Internbanken upprättar prognoser över kommunkoncernens samlade kassaflöden. Detta möjliggör en uppskattning av skuldtutvecklingen 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 skuldtutvecklingen 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 skuldtutvecklingen. 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 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,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 februari har en obligation om nominellt 2 000 mnNOK emitterats och obligationer om nominellt totalt 400 mnkr förfallit. 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)		2025-02-28	2025-01-31			
<b>Tillgångar</b>						
	Konto	3 398	2 241			
	Depo	0	0			
	Övrigt*	13	13			
	<b>Totalt</b>	<b>3 411</b>	<b>2 254</b>			
<b>Skulder</b>						
	Konto	0	0			
	Depo	0	0			
	KC	0	0			
	ECP	0	0			
	MTN	0	0			
	EMTN	59 630	58 078			
	EIB	13 700	13 700			
	NIB	6 000	6 000			
	CEB	2 061	2 061			
	Övrigt	0	0			
	<b>Totalt</b>	<b>81 391</b>	<b>79 839</b>			
<b>Nettouplåning</b>		<b>77 980</b>	<b>77 584</b>			

\*) 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 24 480 mnkr, vilket är en ökning om 1 952 mnkr relaterat till nyemitterad obligation. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca - 1 071 mnkr per rapportdatum.

### Finansiellt resultat

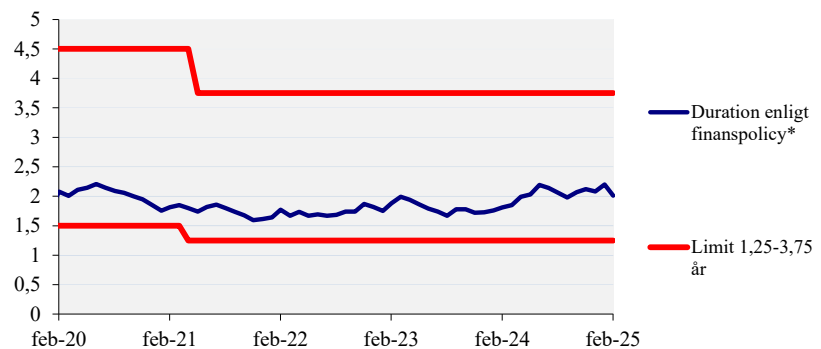
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i februari till ca -177 mnkr. Ackumulerat finansiellt resultat exklusive indexuppräknings under året uppgår till - 369 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till - 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 2,21 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 39,1 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



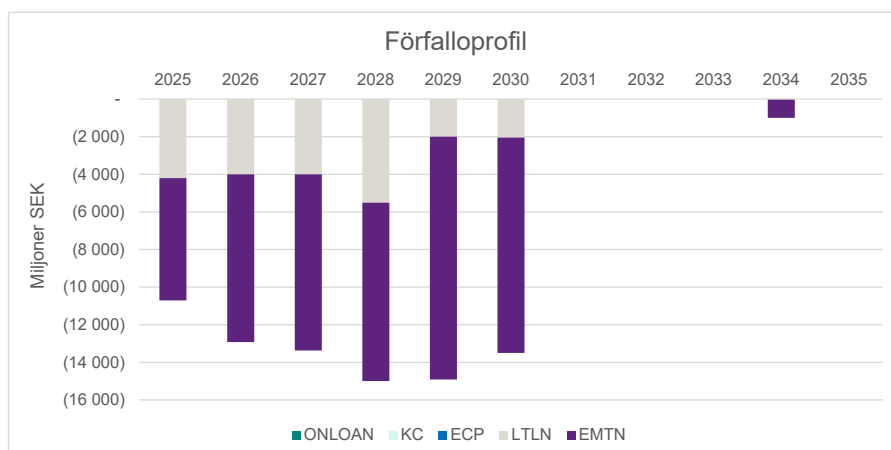
\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

## 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 17,1 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 20 398 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-02-28	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	2 316	8 316	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 082	1 082	
<b>Totalt</b>	<b>17 000</b>		<b>20 398</b>	<b>10 000</b>

\* 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 574, 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	347	
A+ / A1	227	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
<b>Totalt kreditvärde</b>	<b>574</b>	<b>3500</b>

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				1082	
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				2316	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
Swedbank AB	13				
BBB+ / Baa1		1 000			
<b>Totalt</b>	<b>13</b>			<b>3398</b>	

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

### Operativa risker

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

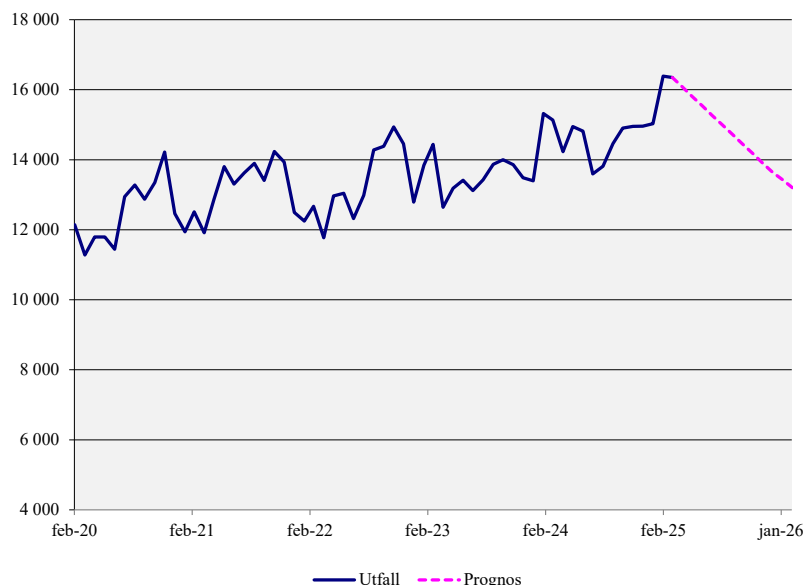
### Stockholms stad

#### Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 351 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 39 mnkr sedan föregående månad.

Prognosen per 31 december 2025 estimeras med nuvarande antaganden till ca 13 600 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 30 mnkr under februari. Ackumulerat under året uppgår motsvarande till -58 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 268 mnkr.

### Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,21 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 1 015 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 18 mnkr sedan föregående månad. Under februari tecknades nya lån och därmed ökade stadens befintliga borgensåtagande för Syvab med 18 mnkr, vilket är i

enlighet med beslut. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 785 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 77 mnkr i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104), som kan tecknas etappvis.

*Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)*

Motpart	Åtagande 2025-02-28	Åtagande 2025-01-31	Onyttjad limit 2025-02-28
<b>Koncernbolag</b>			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	53	53	0
<b>Summa borgen för koncernbolag</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	
<b>Övriga privata och juridiska personer</b>			
Stockholms Stadsmission	55	55	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	785	767	77
Övriga	9	9	0
<b>Summa borgen för lån</b>	<b>891</b>	<b>873</b>	
<b>Kommunalt förlustansvar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>0</b>
<b>Summa övriga privata och juridiska personer</b>	<b>963</b>	<b>945</b>	
<b>Summa garantier och borgen</b>	<b>1 015</b>	<b>997</b>	<b>77</b>

\* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 77 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 785 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 83,3 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 94 331 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 357 mnkr sedan föregående månad. Under månaden ökade skulden främst för Skolfastigheter i Stockholm AB (+152 mnkr) samt Micasa Fastigheter i Stockholm (+103 mnkr).

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2025-02-28	2025-01-31	2023-12-31	2025-02-28	2025-02-28	2025-02-28
AB Familjebostäder	9 592	9 594	9 434	3,2	10 600	90,5%
AB Stockholmshem	13 773	13 708	12 716	0,0	15 500	88,9%
AB Stokab	619	592	497	2,6	1 400	44,2%
AB Svenska Bostäder	12 724	12 751	12 813	1,1	13 900	91,5%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 327	5 224	4 716	4,8	6 500	82,0%
Mässfastigheter i Stockholm AB	475	461	498	0,0	700	67,9%
S:t Erik Markutveckling AB	1 967	1 909	1 602	0,9	3 800	51,8%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 683	17 530	17 057	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	31 042	31 145	26 197	3,6	37 000	83,9%
Stockholms Hamn AB	4 185	4 158	4 093	7,7	4 800	87,2%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 439	1 475	1 469	5,4	2 000	71,9%
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%
<b>Totalt **)</b>	<b>98 826</b>	<b>98 548</b>	<b>91 091</b>		<b>118 710</b>	<b>83,3%</b>
<b>TOTALT</b>	<b>98 826</b>	<b>98 548</b>	<b>91 091</b>	<b>53</b>	<b>130 000</b>	<b>76,0%</b>

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2025-02-28	2025-01-31	2023-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 727	3 751	4 763
St Erik Försäkrings AB	410	440	442
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	75	89	67
Stockholms Business Region AB	142	156	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	140	137	126
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>4 495</b>	<b>4 574</b>	<b>5 466</b>

\*) 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 februari 2025 var 2,49 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,36 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,21 - 2,52 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 0,31 procent. Ovan kreditmarginaler gäller sedan den 1 januari 2025 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman  
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall  
Finanschef

## Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2025-02-28

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

<b>Namn</b>	<b>Datum</b>
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-03-13
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-03-11