

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08 - 508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 23 april 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 mars 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för mars 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 mars 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 84 640 miljoner kronor (mnkr). Det är en ökning om 3 250 mnkr sedan februari beroende på att under månaden har emitterats obligationer om 1 250 mnkr samt kommuncertifikat om 2 000 mnkr. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för obligationer med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 86 441 mnkr, vilket är inom ramen 110 000 mnkr. Extern nettoupplåning uppgår till 78 746 mnkr per rapportdatum. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,34 procent i mars.

Ett syndikerat kreditlöfte om 7 500 mnkr gällande betalningsberedskap har förlängts med ett år till 14 april 2030 i enlighet med förlängningsoption i befintligt avtal och beslut (Dnr KS 2024/156).

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 15 578 mnkr, vilket är en minskning om 774 mnkr sedan februari.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 94 324 mnkr, vilket är en minskning om 8 mnkr sedan februari.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-03-31	2025-02-28	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	84 640	81 390	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	78 746	77 980	77 873		
Duration (år) **	2,09	2,21	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	44,1%	39,1%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	23,0%	17,1%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	22 881	20 398	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	966	574	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	5 920	3 411	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	13		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	15 578	16 351	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 573	4 495	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	98 950	98 879	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	98 897	98 826	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	963	963	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 risikkontroll 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

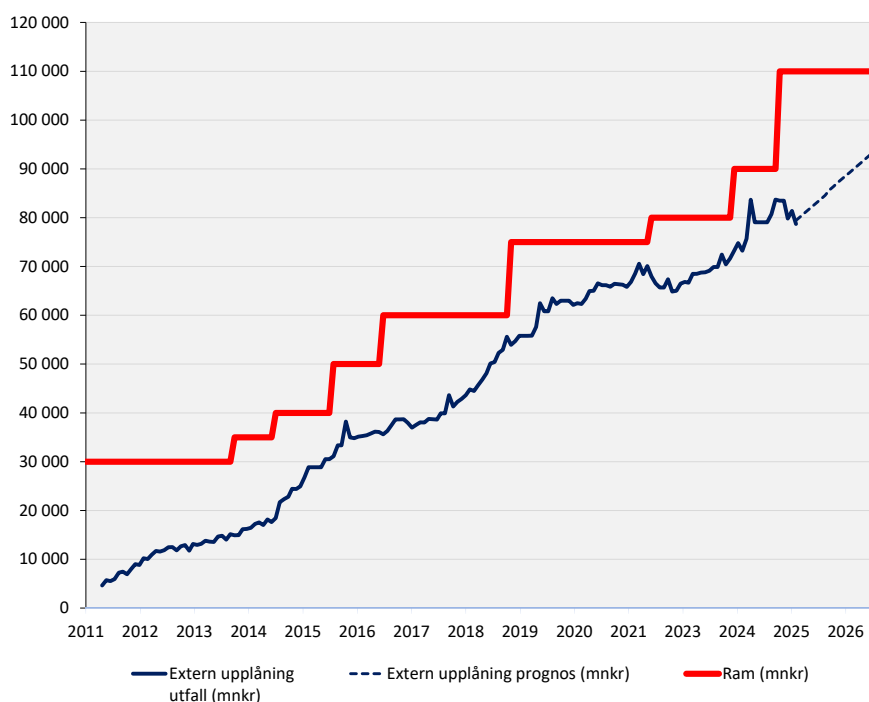
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta sedan den 1 december 2024. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 mars 2025 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 84 640 mnkr, vilket är en ökning med 3 250 mnkr sedan föregående månad efter nyemission av obligation och kommuncertifikat. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för obligationer i mars, men med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 86 441 mnkr. Trenden är en fortsatt ökande skuld (se nedan Diagram 1).

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 5 881 mnkr på konto. Dessa medel är tillfälliga med syfte att möta externa skuldförfall och placeras på konto. Extern nettoupplåning

(bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 78 746 mnkr, vilket är en ökning om 766 mnkr sedan föregående månad. Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, men trenden är stigande. Beräknat inklusive risk exposure uppgår extern nettoupplåning till 80 546 mnkr.

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 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 mars har en EMTN obligation om nominellt 1 250 mnkr och kommuncertifikat om nominellt totalt 2 000 mnkr emitterats. Nuvarande extern skuld utgörs främst av 72 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)	2025-03-31	2025-02-28			
Tillgångar					
Konto	5 881	3 398			
Depo	0	0			
Övrigt*	13,0	13			
Totalt	5 894	3 411			
Skulder					
Konto	0	0			
Depo	0	0			
KC	2 000	0			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	60 880	59 630			
EIB	13 700	13 700			
NIB	6 000	6 000			
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	84 641	81 391			
Nettouplåning	78 746	77 980			

*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

Marknadsprogram

	Valuta	Nyttjad ram nominellt	Ram
Kommuncertifikat	mnSEK	2 000	12 000
Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
Euro Medium Term Note	mnEUR	5 431	8 000

Övriga låneprogram

	Valuta	Nyttjad ram nominellt	Ram
Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	13 700	21 200
Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000
Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	200

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 25 480 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca - 1 092 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

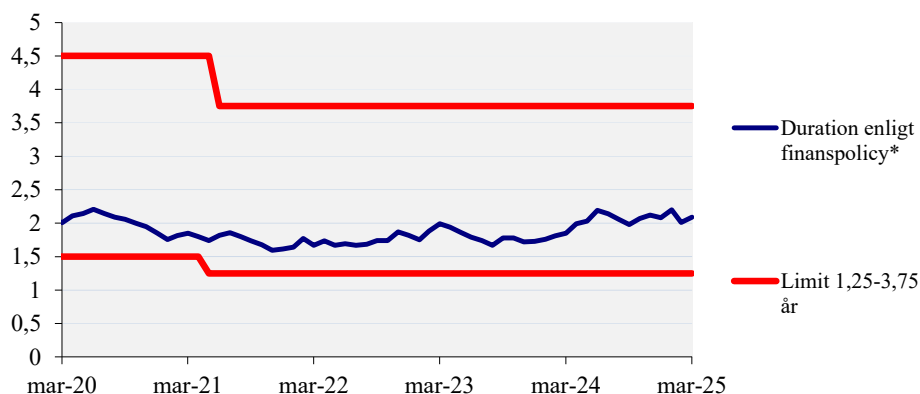
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräkningsuppgick för kommunkoncernen i mars till ca -196 mnkr. Ackumulerat finansiellt resultat exklusive indexuppräkningsuppgick under året uppgår till - 565 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till – 2 369 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 2,09 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 44,1 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



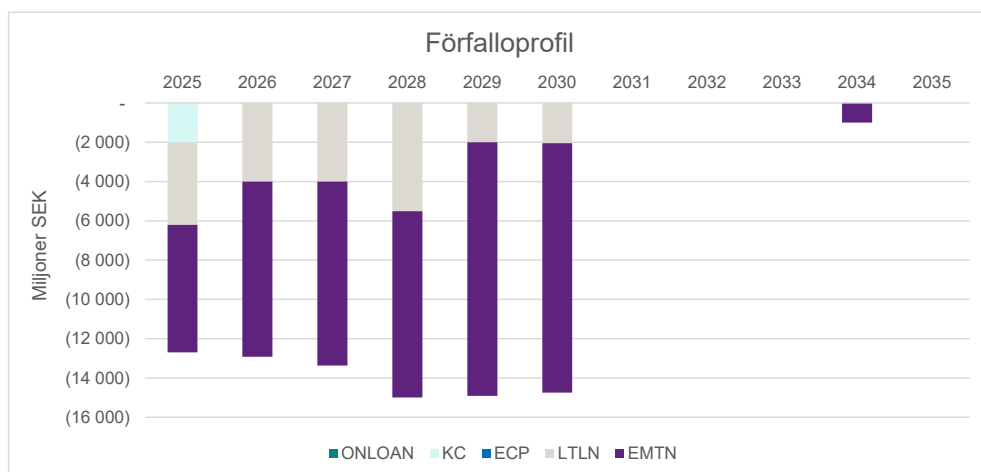
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 23,0 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. Det syndikerade kreditlöftet om 7 500 mnkr har förlängts med ett år till 14 april 2030 i enlighet med förlängningsoption i befintligt avtal och enligt beslut (Dnr KS 2024/156). Staden har ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 22 881 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-03-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	4 798	10 798	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 084	1 084	
Totalt	17 000		22 881	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 966, 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	725	
A+ / A1	240	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	966	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				4798	
Swedbank AB				1084	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
Nordea Bank Abp	10				
A- / A3		2 000			
Swedbank AB	29				
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	39			5881	

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

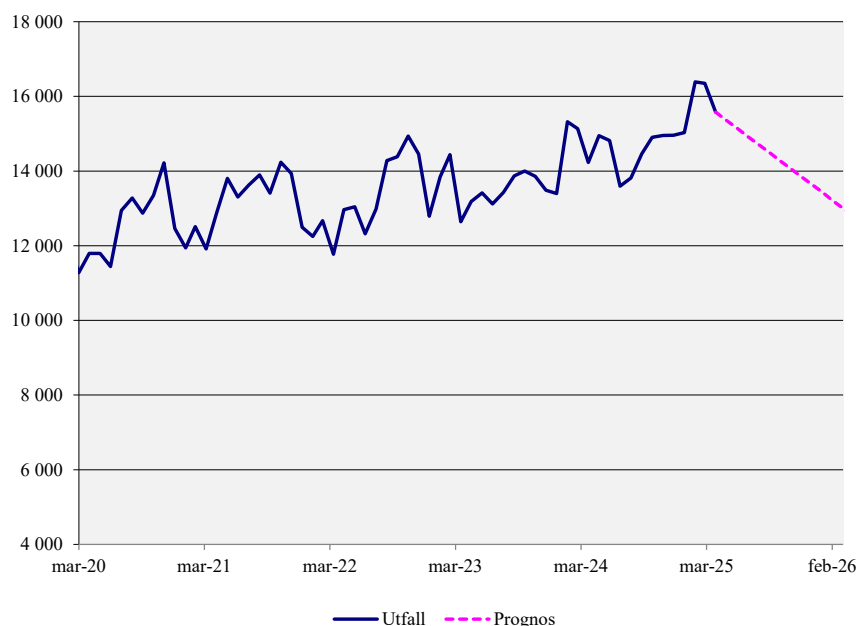
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 15 578 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 774 mnkr sedan föregående månad. Staden har under mars inför kvartalskiftet haft större utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med februari. Utbetalningar relaterade till KPA pension uppgår till 607 mnkr.

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 23 mnkr under mars. Ackumulerat under året uppgår motsvarande till 87 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 262 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,09 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 1 015 mnkr per rapportdatum. 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)

	2025-03-31	2025-02-28	2025-03-31
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*	785	785	77
Övriga	9	9	0
Summa borgen för lån	891	891	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	963	963	
Summa garantier och borgen	1 015	1 015	77

* 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 94 324 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 8 mnkr sedan föregående månad. Under månaden förändrades skulden främst för Skolfastigheter i Stockholm AB (-577 mnkr) samt Stockholm Vatten och Avfall (+536 mnkr).

Under mars fördelades koncernbidrag om totalt 1 296 mnkr inom Stockholms Stadshus koncernen, att jämföras med 1 353 mnkr föregående år. Se även årsredovisning 2024 för Stockholms Stadshus AB. Aktieägartillskott har utbetalats från Stockholms Stadshus AB till Mässfästigheter i Stockholm om 53 mnkr.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2025-03-31	2025-02-28	2024-12-31	2025-03-31	2025-03-31	2025-03-31
AB Familjebostäder	9 622	9 592	9 607	3,2	10 600	90,8%
AB Stockholmshem	13 794	13 773	13 615	0,0	15 500	89,0%
AB Stokab	926	619	637	2,6	1 400	66,1%
AB Svenska Bostäder	12 664	12 724	12 748	1,1	13 900	91,1%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 258	5 327	5 134	4,8	6 500	80,9%
Mässfastigheter i Stockholm AB	428	475	466	0,0	700	61,2%
S:t Erik Markutveckling AB	2 021	1 967	1 859	0,9	3 800	53,2%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 106	17 683	17 172	4,1	22 500	76,0%
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	31 578	31 042	30 599	3,6	37 000	85,3%
Stockholms Hamn AB	4 040	4 185	4 140	7,7	4 800	84,2%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 460	1 439	1 508	5,4	2 000	73,0%
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 **)	98 897	98 826	97 486		118 710	83,3%
TOTALT	98 897	98 826	97 486	53	130 000	76,1%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2025-03-31	2025-02-28	2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 723	3 727	3 887
St Erik Försäkrings AB	520	410	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	59	75	65
Stockholms Business Region AB	129	142	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	140	140	134
Kaplanbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 573	4 495	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 mars 2025 var 2,34 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,37 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,23 - 2,50 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 2025-03-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-04-10
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-04-10