

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08 - 508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 18 juni 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 maj 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för maj 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 maj 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 88 256 miljoner kronor (mnkr). Det är en ökning med 1 816 mnkr sedan april. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för finansiella instrument med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 89 256 mnkr, vilket är inom ramen 110 000 mnkr. Extern nettoupplåning uppgår till 79 304 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 398 mnkr sedan april. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,28 procent i maj.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 16 729 mnkr, vilket är en ökning med 331 mnkr sedan april.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 96 033 mnkr, vilket är en ökning med 729 mnkr sedan april. Stockholms Stadshus AB erhöll i maj utdelning om 179 mnkr från Stockholm Exergi.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-05-31	2025-04-30	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	88 256	86 440	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	79 304	78 906	77 873		
Duration (år) **	2,12	2,14	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	41,2%	44,0%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	22,2%	24,4%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	23 440	22 522	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	1 520	1 283	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	8 940	7 522	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	13		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	16 729	16 398	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 775	4 633	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	100 860	99 989	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	100 807	99 937	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	981	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 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 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.

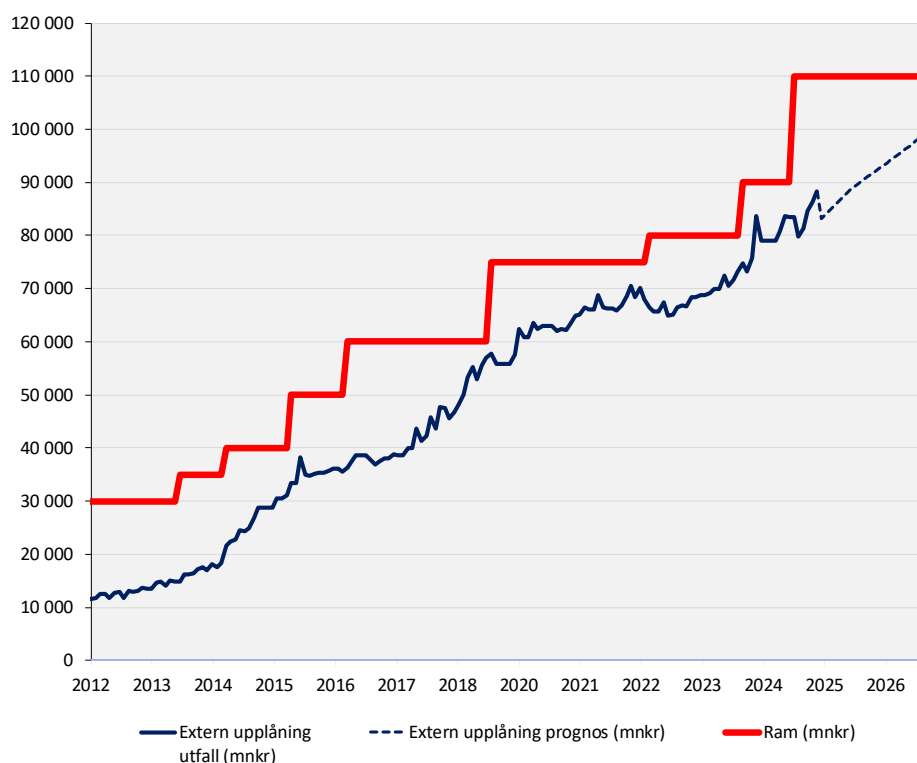
Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 maj (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 88 256 mnkr, vilket är en ökning med 1 816 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 4 787 sedan årsskiftet. Beräknat inklusive riskexponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för kommuncertifikat med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 89 256 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 8 940 mnkr på konto samt depoplacering. Dessa medel är tillfälliga med syfte att möta kommande externa skuldförfall. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 79 304 mnkr, vilket är en ökning med 398 mnkr sedan

föregående månad och en ökning med 1 431 mnkr sedan årsskiftet. 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 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 maj förföll EMTN obligation om 2 500 mnkr och 75 mnEUR emitterades. Nya EIB lån om totalt 2 500 mnkr upptogs, vilket medför att en ram för bostadsinvesteringar om 2 500 mnkr är fullt nyttjad. Kommuncertifikat om totalt 2 000 mnkr emitterades, varav 1 000 mnkr startar i juni. Nuvarande extern skuld utgörs främst av 69 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)		2025-05-31	2025-04-30				
Tillgångar				Marknadsprogram		Nyttjad ram 2025-05-31	
Konto	6 440	5 522					
Depo	2 500	2 000					
Övrigt*	13	13					
Totalt	8 953	7 535					
Skulder							
Konto	0	0		Kommuncertifikat	mnSEK	3 000	12 000
Depo	0	0		Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
KC	3 000	2 000		Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
ECP	0	0		Euro Medium Term Note	mnEUR	5 511	8 000
MTN	0	0					
EMTN	60 996	62 680		Övriga låneprogram		Nyttjad ram	
EIB	16 200	13 700			Valuta	nominellt	Ram
NIB	6 000	6 000		Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	16 200	21 200
CEB	2 061	2 061		Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000
Övrigt	0	0		Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	200
Totalt	88 256	86 440					
Nettoupplåning		79 304	78 906				

*) 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 26 296 mnkr, vilket är en ökning med 816 mnkr relaterat till säkring av obligation i EUR. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca – 1 380 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

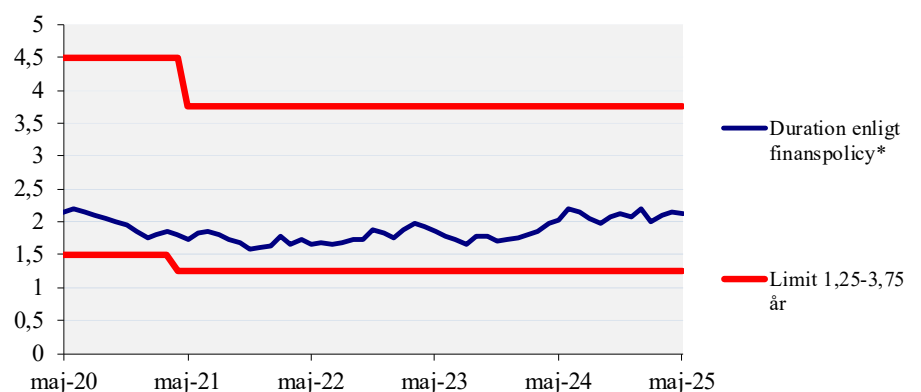
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräkning uppgick för kommunkoncernen i maj till ca -192 mnkr. Ackumulerat finansiellt resultat exklusive indexuppräkning under året uppgår till – 948 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräkning uppgår till – 2 345 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 2,12 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 ränteförfallstruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 41,2 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

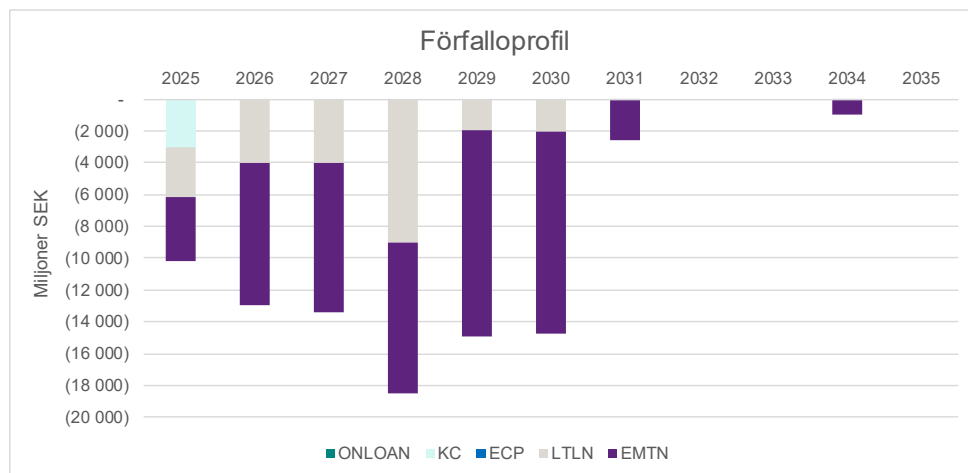
Finansieringsrisk

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 22,2 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. 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 23 440 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-05-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	5 353	11 353	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 087	1 087	
Totalt	17 000		23 440	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 1 520, 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	803	
A+ / A1	718	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	1520	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
SEB AB				2 500	
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				5 353	
Swedbank AB				1 087	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	0			8 940	

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.

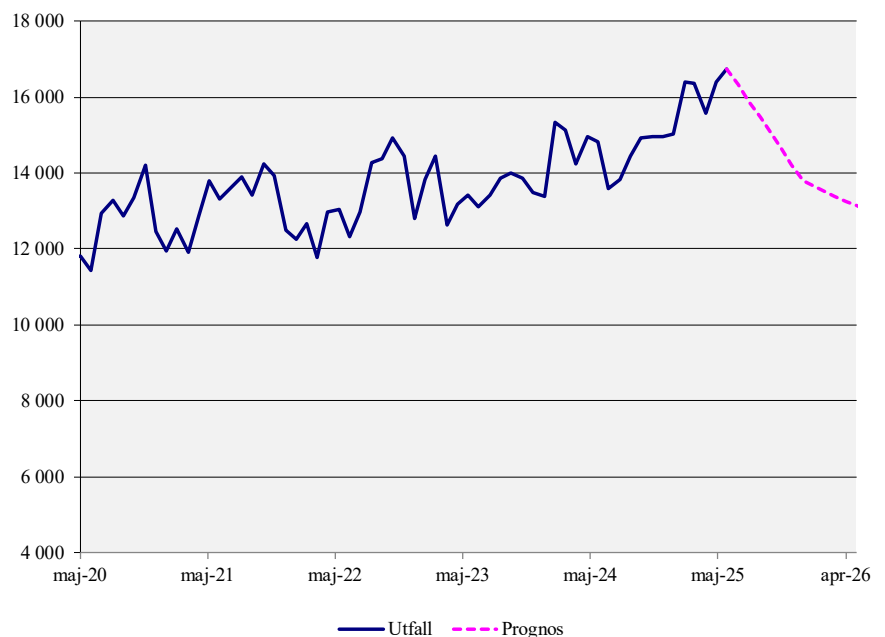
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 16 729 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 331 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 1 702 mnkr sedan årsskiftet.

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

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca 23 mnkr under maj. Ackumulerat under året uppgår motsvarande till 119 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 265 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 2,12 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 1 033 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 18 mnkr relaterat till Syvab. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 803 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 59

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

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2025-05-31	Åtagande 2025-04-30	Onyttjad limit 2025-05-31
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
Syvaab*	803	785	59
Övriga	9	9	0
Summa borgen för lån	909	891	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	981	963	
Summa garantier och borgen	1 033	1 015	59

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 59 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 803 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 84,9 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 96 033 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning med 729 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 3 133 mnkr sedan årsskiftet. Under månaden förändrades skulden främst för Skolfastigheter i Stockholm AB (+248 mnkr) samt Stockholm Vatten och Avfall (+204 mnkr). Stockholms Stadshus AB erhöll utdelning om 179 mnkr från Stockholm Exergi.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2025-05-31	2025-04-30	2024-12-31	2025-05-31	2025-05-31	2025-05-31
AB Familjebostäder	9 623	9 605	9 607	3,2	10 600	90,8%
AB Stockholmshem	14 033	13 913	13 615	0,0	15 500	90,5%
AB Stokab	924	886	637	2,6	1 400	66,0%
AB Svenska Bostäder	12 664	12 660	12 748	1,1	13 900	91,1%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 493	5 338	5 134	4,8	6 500	84,5%
Mässfastigheter i Stockholm AB	476	442	466	0,0	700	67,9%
S:t Erik Markutveckling AB	2 120	2 060	1 859	0,9	3 800	55,8%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 786	17 537	17 172	4,1	22 500	79,0%
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	32 101	31 897	30 599	3,6	37 000	86,8%
Stockholms Hamn AB	4 062	4 034	4 140	7,7	4 800	84,6%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 527	1 566	1 508	5,4	2 000	76,3%
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 **)	100 807	99 937	97 486		118 710	84,9%
TOTALT	100 807	99 937	97 486	53	130 000	77,5%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2025-05-31	2025-04-30	2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 938	3 746	3 887
St Erik Försäkrings AB	479	521	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	74	88	65
Stockholms Business Region AB	135	130	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	146	146	134
Kaplanbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 775	4 633	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 maj 2025 var 2,28 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,32 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,17 - 2,48 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 2025-05-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-06-12
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-06-12