

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 08-508 29 274**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomi- och  
trygghetsutskott 29 maj 2024

## **Utökad låneram för upplåning hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) gällande finansiering av Slussen projektet**

### **Förslag till beslut**

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

1. Avtal ska tecknas med Europeiska Investeringsbanken (EIB) om en utökad låneram för staden om högst 3 000 miljoner kronor, till totalt 7 000 miljoner kronor, för att ge möjlighet till ytterligare upplåning för delfinansiering av Slussen.
2. Stadsdirektören, ekonomidirektören och finanschefen ges var för sig behörighet att för stadens räkning förhandla och vidta nödvändiga åtgärder för att teckna avtal i enlighet med vad som anges i tjänsteutlåtandet, och att underteckna alla erforderliga handlingar i samband med detta.
3. Paragrafen justeras omedelbart.

### **Bakgrund**

Mandaten för kommunkoncernens finansverksamhet definieras i *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicyn). Kommunfullmäktige fastställde *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicyn) enligt beslut den 27 november 2023 (Dnr KS 2023/885). *Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* fastställdes i kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott den 17 januari 2024 (Dnr KS 2024/40). Enligt gällande finanspolicy uppgår ramen för extern upplåning till 90 000 miljoner kronor (mnkr) eller motsvarande i utländsk valuta. Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick den 31 mars 2024 till 75 699 miljoner kronor, varav utestående lån hos Europeiska Investeringsbanken (EIB) uppgick totalt till 13 700 mnkr, varav för Slussen nyttjat totalt 4 000 mnkr som enligt aktuellt ärende kan utökas med 3 000 mnkr. I enlighet med budget och däri beslutade investeringar inom staden och bolagskoncernen, tillsammans med tidigare beslutade medfinansieringar i infrastruktur, ökar kommunkoncernens samlade lånebehov och ytterligare lånefinansiering krävs.

Kommunfullmäktige godkände reviderat genomförandebeslut för Projekt Slussen den 19 juni 2023 (KS 2023/445) och baserat på detta har staden möjlighet att utöka låneramen hos EIB.

### Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

### Ärendet

Med utgångspunkt i det för kommunkoncernen ökade kostnader avseende Slussen-projektet samt även ökad medfinansiering av vidhängande bussterminal föreslås att staden avtalar om utökad låneram för möjlig upplåning om högst 3 000 miljoner kronor hos Europeiska Investeringsbanken (EIB).

### Stadsledningskontorets synpunkter och förslag

Stadsledningskontoret redogör nedan för förslaget om att upprätta ny låneram för möjlig upplåning om högst 3 000 miljoner kronor hos Europeiska Investeringsbanken.

Upplåning till kommunkoncernen görs i huvudsak genom Stockholms stads olika marknadsprogram för certifikat och obligationer för att delfinansiera investeringar. Utöver upplåning via marknadsprogrammen sker upplåning via bilaterala låneramar hos Europeiska Investeringsbanken (EIB), Nordiska Investeringsbanken (NIB) och Council of Europe Development Bank (CEB). Se översikt av finansiella låneramar i nedan tabell.

Tabell 1. Finansiella låneramar den 31 mars 2024

(mkr)		2024-03-31					
<b>Tillgångar</b>							
Check	2 366	<b>Marknadsprogram</b>					
Depo	0		<b>Valuta</b>	<b>Nyttjad ram</b>			
Övrigt*	14		<b>nominellt</b>	<b>Ram</b>			
<b>Totalt</b>	<b>2 380</b>	Kommuncertifikat	mnSEK	0	12 000		
<b>Skulder</b>				Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Check	0	Medium Term Note	mnSEK	0	10 000		
Depo	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	5 352	8 000		
KC	0	<b>Övriga låneprogram</b>					
ECP	0		<b>Valuta</b>	<b>Nyttjad ram</b>			
MTN	0		<b>nominellt</b>	<b>Ram</b>			
EMTN	53 939	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	13 700	16 200		
EIB	13 700	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000		
NIB	6 000	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	200		
CEB	2 061						
Övrigt	0						
<b>Totalt</b>	<b>75 700</b>						
<b>Nettoupplåning</b>		<b>73 320</b>					

\*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

### Europeiska Investeringsbanken

Europeiska Investeringsbanken (EIB) är europeiska unionens (EU) finansiella institut för långfristig finansiering och ägs av EU:s medlemsstater med uppgift att finansiera projekt som bidrar till att uppfylla EU:s mål. Det är ett av de största multilaterala

finansinstituten på den globala marknaden och en av de främsta finansiärerna inom klimatfinansiering ([www.eib.org/en/](http://www.eib.org/en/)). EIB verkar i cirka 160 länder och finansierar bland annat cirka 1 600 vattenrelaterade projekt.

EIB inrättades den 1 januari 1958 när fördraget om upprättandet av europeiska ekonomiska gemenskapen trädde i kraft med nuvarande säte i Luxemburg. EIB innehar det högsta kreditbetyget (rating) AAA hos de tre största kreditvärderingsinstituten. Banken tillhandahåller långfristig finansiering till ekonomiskt hållbara investeringar inom offentlig och privat sektor för att bidra till EU:s mål. Projekt som EIB överväger att finansiera utvärderas och ska uppfylla hög teknisk, miljömässig och social standard.

Nuvarande låneramar hos EIB avser stadens delfinansiering av Norra Länken, Citybanan, Tunnelbaneöverenskommelsen, bostadsinvesteringar, Slussen samt en låneram med blandade mindre investeringar. Stockholms stads totala tecknade låneramar hos EIB uppgår per den 31 mars 2024 till totalt 16 200 miljoner kronor (se nedan tabell 2). Staden har nu möjlighet att teckna en ökning om 3 000 miljoner kronor via Europeiska Investeringsbanken kopplad till utökad delfinansiering av Slussen projektet. Inkluderas även beslutad EIB ram för ett annat projekt, utbyggnad av tunnelbanan (se beslut den 24 april 2024, dnr KS 2024/434), som planeras tecknas i maj 2024, skulle totala låneramar hos EIB uppgå till 21 200 mnkr inkluderat aktuellt förslag.

*Tabell 2. Tecknade låneramar hos EIB per 31 mars 2024*

Motpart	Limit	Valuta
<b>European Investment Bank</b>	<b>-16 200 000 000</b>	<b>SEK</b>
Blandade mindre kommunala investeringar	-3 500 000 000	SEK
Bostadsinvesteringar	-2 500 000 000	SEK
Citybanan	-1 200 000 000	SEK
Norra lanken E4 E20	-1 000 000 000	SEK
Slussen	-4 000 000 000	SEK
Tunnelbanan	-4 000 000 000	SEK

### Delfinansiering av Slussen projektet

Enligt genomförandebeslut i kommunfullmäktige den 21 juni 2010 godkändes genomförandet av Slussen projektet. Ett reviderat genomförandebeslut fattades därefter av kommunfullmäktige den 28 september 2015. Ytterligare ett reviderat genomförandebeslut fattades av kommunfullmäktige den 19 juni 2023 (se Dnr E2023-00615 samt KS 2023/445). Projektets prognosticerade nettoutgift

har ökat med 2 479 mnkr till 12 630 mnkr, vilket avviker mot budgetram i reviderat genomförandebeslut från år 2015 med 24,4 procent. Projektets sammanlagda investeringsutgifter (inklusive förvärv) beräknas till 20 770 mnkr, vilket är en ökning om 8 419 mnkr. Därutöver bedöms stadens kostnad för medfinansiering av bussterminalen öka med cirka 1 050 mnkr.

Staden har nu möjlighet att teckna avtal om ytterligare låneram om 3 000 mnkr, utöver den befintliga ramen om 4 000 mnkr, kopplad till investeringar avseende Slussen projektet och medfinansiering bussterminalen som uppfyller bankens krav för finansiering. Total ram för Slussen projektet hos EIB ökar därefter från 4 000 mnkr till 7 000 mnkr.

En låneram hos EIB utgör ytterligare en finansieringskälla utöver stadens obligationsprogram. En ny EIB-ram möjliggör en ökad extern upplåning samt ger möjlighet till ökad diversifiering avseende nyttjande av marknads- och låneprogram.

En låneram hos EIB kan även ses som en betalningsberedskap där staden har möjlighet att nyttja hela eller delar av ramen under en period. EIB kan erbjuda långsiktig tillgång till kapital. Då staden har ett stort och växande lånebehov bedöms denna finansieringskälla utgöra ett bra komplement.

Det finns för Slussen projektet även en befintlig fullt nyttjad låneram om 500 mnkr med Nordiska Investeringsbanken (Dnr KS 2018/1182) utöver befintlig fullt nyttjad ram om 4 000 mnkr hos EIB. Utöver lånefinansiering kan staden ansöka om mindre EU bidrag samt statliga bidrag för delfinansiering inom Slussen projektet.

Stadsledningskontoret föreslår härmed kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott besluta att upprättandet av utökad låneram om högst 3 000 miljoner kronor för möjlighet till upplåning hos EIB godkänns.

Stadsdirektören, ekonomidirektören och finanschefen föreslås få uppdraget att var för sig för stadens räkning förhandla och vidta nödvändiga åtgärder samt underteckna alla erforderliga handlingar i samband med att utökad låneram om högst 3 000 mnkr hos Europeiska Investeringsbanken upprättas. Upplåning genomförs sedan i enlighet med *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* samt gällande delegationsförteckning.

Susanne Tiderman  
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall  
Finanschef

## Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2024-05-06
Sofie Nilvall, Finanschef	2024-05-03