

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-50829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 29 oktober 2025

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 30 september 2025

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för september 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 30 september 2025 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 85 256 miljoner kronor (mnkr), vilket är oförändrat sedan augusti. Finansiella placeringar på bankkonto om 6 394 mnkr syftar till att möta kommande skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser. Extern nettoupplåning uppgår därmed till 78 850 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 135 mnkr sedan augusti. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,38 procent i september.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 17 007 mnkr, vilket är en minskning med 357 mnkr sedan augusti.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 95 857 mnkr, vilket är en minskning med 492 mnkr sedan augusti.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2025-09-30	2025-08-31	2024-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	85 256	85 256	83 469	max	110 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	78 850	78 985	77 873		
Duration (år) **	1,99	2,02	2,08	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	42,0%	42,1%	40,8%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	18,2%	18,2%	19,4%	max	30%
Betalningsberedskap (mnkr)	23 394	23 259	22 583	min	10 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	1 014	994	891	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	6 394	6 259	5 583		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	13	13	13		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	17 007	17 363	15 027		
Intern upplåning (mnkr)	4 693	4 692	4 586		
Intern utlåning (mnkr)	100 602	101 093	97 532	max	130 000
varav koncernbolagen***	100 549	101 040	97 486	max	118 710
varav borgen för koncernbolagen	53	53	46		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	999	999	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. Uppdatering hanteras i årets budgetärende som beslutas 19 november 2025. *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 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

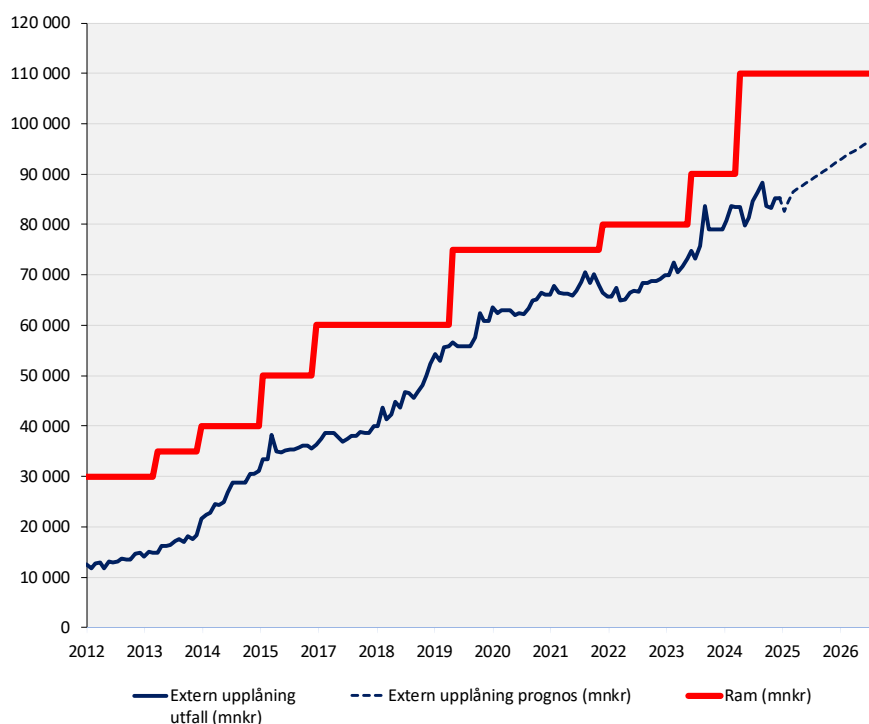
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 110 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta sedan den 1 december 2024. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 30 september (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 85 256 mnkr, vilket är oförändrat sedan föregående månad och en ökning med 1 787 mnkr sedan årsskiftet. Trenden är en fortsatt ökande skuld (se nedan Diagram 1).

Finansiella placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 6 394 mnkr på konto. Dessa medel är tillfälliga med syfte att möta kommande externa skuldförfall och lånebehov enligt internbankens prognoser för kommunkoncernens kassaflöden. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 78 850 mnkr, vilket är en minskning med 135 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 977 mnkr sedan årsskiftet.

Nettoskulden varierar beroende på in- och utbetalningar i kommunkoncernen, och 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 84 400 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). Kommuncertifikat om totalt 1 700 mnkr förföll under september och ersattes av nyemitterade kommuncertifikat om 1 700 mnkr. Nuvarande extern skuld utgörs främst av 70 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)		2025-09-30	2025-08-31
Tillgångar			
	Konto	6 394	6 259
	Depo	0	0
	Övrigt*	13	13
	Totalt	6 407	6 272
Skulder			
	Konto	0	0
	Depo	0	0
	KC	2 200	2 200
	ECP	0	0
	MTN	0	0
	EMTN	59 996	59 996
	EIB	15 000	15 000
	NIB	6 000	6 000
	CEB	2 061	2 061
	Övrigt	0	0
	Totalt	85 256	85 256
Nettoupplåning		78 850	78 985

<u>Marknadsprogram</u>		Nyttjad ram	
		2025-09-30	
	Valuta	nominellt	Ram
Kommuncertifikat	mnSEK	2 200	12 000
Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
Euro Medium Term Note	mnEUR	5 406	8 000

<u>Övriga låneprogram</u>		Utnyttjad ram	
		Valuta	nominellt
			Ram
Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	15 000	20 000
Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000
Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	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 oförändrat totalt 26 296 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca – 1 458 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

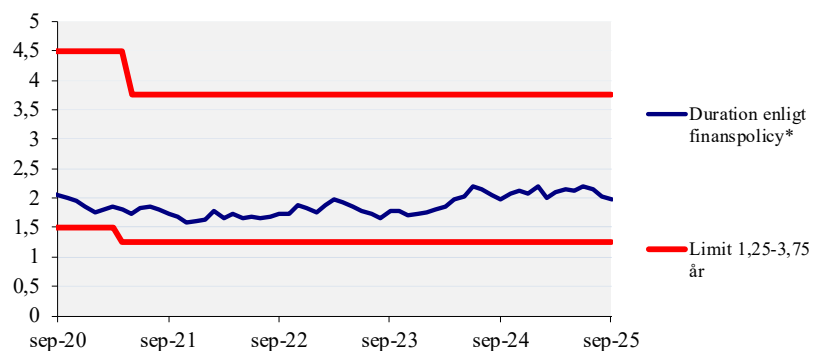
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräkning uppgick för kommunkoncernen i september till ca -169 mnkr. Ackumulerat finansiellt resultat exklusive indexuppräkning under året uppgår till -1 814 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 för finansiellt resultat exklusive indexuppräkning uppgår till -2 324 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 1,99 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 42,0 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



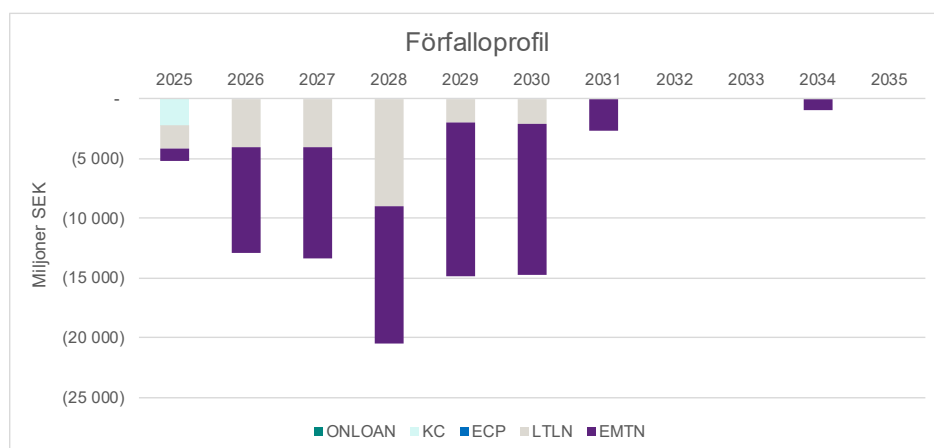
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 18,2 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. Omvärldsläget har ökat risken för olika former av störningar i det finansiella systemet enligt Finansinspektionen och aktörer behöver ha finansiell motståndskraft. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit samt två tillgängliga kreditfaciliteter. Placering kan i övrigt ske på konto hos två banker. Innehav på konto uppgår för närvarande till totalt 6 394 mnkr. Totala ramar för betalningsberedskap uppgår till 17 000 mnkr. Staden har därmed ett fortsatt stabilt läge med mycket god betalningsberedskap och tillgång till likviditet. Möjliga tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till totalt 23 394 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2025-09-30	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	7 500	0	7 500	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	6 000	5 300	11 300	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 094	1 094	
Totalt	17 000		23 394	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 1 014, 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	795	
A+ / A1	219	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	1014	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				5300	
Swedbank AB				1094	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
A- / A3		2 000			
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	0			6394	

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.

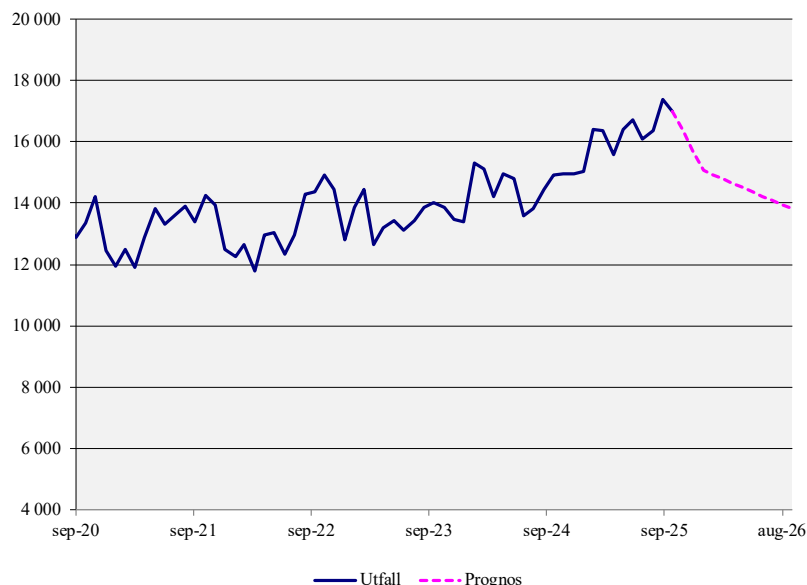
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 17 007 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 357 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 1 980 mnkr sedan årsskiftet. Staden har under september haft högre flöden av utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med föregående månad. Fastighetsförsäljningar för staden uppgår till netto 113 mnkr.

Prognosen per 31 december 2025 estimeras med nuvarande antaganden till ca 15 100 mnkr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca 51 mnkr under september. Ackumulerat under året uppgår motsvarande till 138 mnkr.

Prognosen för helåret 2025 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 282 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,99 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 totalt 1 051 mnkr per rapportdatum. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 821 mnkr återstår därmed onyttjat belopp om 41 mnkr som kan tecknas etappvis, i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104).

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2025-09-30	Åtagande 2025-08-31	Onyttjad limit 2025-09-30
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*	821	821	41
Övriga	9	9	0
Summa borgen för lån	927	927	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	72	72	0
Summa övriga privata och juridiska personer	999	999	
Summa garantier och borgen	1 051	1 051	41

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 41 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 821 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 84,7 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 95 857 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning med 492 mnkr sedan föregående månad och en ökning med 2 957 mnkr sedan årsskiftet. Bolaget Stockholm Vatten och Avfall har under månaden ökat skuld med 483 mnkr och har för helåret ökat skulden med 2 642 mnkr. Under september har flertalet bolag en minskande skuld.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning 2025-09-30	Utlåning 2025-08-31	Utlåning 2024-12-31	Borgen (mn) 2025-09-30	Limit *) 2025-09-30	Nyttjat **) 2025-09-30
AB Familjebostäder	9 451	9 532	9 607	3,2	10 600	89,2%
AB Stockholmshem	14 047	14 090	13 615	0,0	15 500	90,6%
AB Stokab	775	874	637	2,6	1 400	55,4%
AB Svenska Bostäder	12 251	12 390	12 748	1,1	13 900	88,1%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 435	5 569	5 134	4,8	6 500	83,6%
Mässfastigheter i Stockholm AB	495	505	466	0,0	700	70,7%
S:t Erik Markutveckling AB	2 259	2 206	1 859	0,9	3 800	59,5%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 073	17 674	17 172	4,1	22 500	75,9%
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	33 241	32 758	30 599	3,6	37 000	89,8%
Stockholms Hamn AB	3 958	3 948	4 140	7,7	4 800	82,5%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,8	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 564	1 494	1 508	5,4	2 000	78,2%
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 **)	100 549	101 040	97 486		118 710	84,7%
TOTALT	100 549	101 040	97 486	53	130 000	77,3%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning 2025-09-30	Inlåning 2025-08-31	Inlåning 2024-12-31
Stockholms Stadshus AB	3 903	3 884	3 887
St Erik Försäkrings AB	469	467	447
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	59	74	65
Stockholms Business Region AB	107	111	52
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	153	154	134
Kaplanbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	4 693	4 692	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 september 2025 var 2,38 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2025 är 2,28 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,21 - 2,35 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 0,32 procent. Ovan kreditmarginaler gäller från den 1 juli 2025 till den 31 december 2025 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2025-09-30

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2025-10-08
Sofie Nilvall, Finanschef	2025-10-08