

Handläggare  
Peter Kvarnhem, 08-50829390

Till  
Koncernstyrelsen

## Finansiell månadsrapport per 31 augusti 2023

### Koncernledningens förslag till beslut

Koncernstyrelsen beslutar följande.

Stadsledningskontorets förelagda riskrapporter läggs till handlingarna.

### Sammanfattning

Bolagens nettoskuld uppgår till 82 796 miljoner kronor (mnkr) per 31 augusti 2023 (rapportdatum), vilket är en ökning med 1 519 mnkr sedan föregående rapport per 31 maj 2023 respektive ökning om 4 134 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökning för perioden noteras främst för Stockholm Vatten och Avfall AB hänförligt till bolagets investeringsnivåer.

Kommunkoncernen Stockholms stads externa upplåning uppgick samtidigt per 31 augusti 2023 till nominellt motsvarande belopp 69 894 mnkr, vilket är en ökning med 1 071 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 3 044 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgick till 68 853 mnkr.

Prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden estimeras med nuvarande antaganden att bli ca 2 296 mnkr. En procentenhets räntepåslag skulle ge en räntekostnad om ca 3 124 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per 31 augusti 2023.

### Bakgrund

Stockholms Stadshus AB koncernens (bolagskoncernen) lån och placeringar är samlade i det gemensamma koncernkontosystemet för kommunkoncernen. För bolagen i bolagskoncernen innebär detta exempelvis att ränterisken (durationen) är densamma som risken i kommunkoncernens portfölj. Internbanken (Stockholms stad) tillhandahåller den upplåning och placering som behövs för bolagen. *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (Dnr KS 2022/171) inklusive *Bilaga A* (Dnr KS 2023/27) anger ramar för finansverksamheten i kommunkoncernen, dvs. Stockholms stad, Stockholms Stadshus AB och dess helägda bolag samt stadens övriga helägda bolag för rapportperioden. *Finanspolicy Stockholms Stadshus AB* (Dnr SSAB 2023/21) enligt koncernstyrelsens beslut den 20 mars 2023 anger ramarna för Stadshus och bolagen.

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad är överordnad finanspolicy för Stockholms Stadshus AB. Det finns en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad.

### Ärendets beredning

Finansenheten inom finansavdelningen på stadsledningskontoret (internbanken) bearbetar och analyserar löpande koncernbolagens finansiella situation. Detta görs på koncernledningens uppdrag.

### Ärendet

I bilaga 1 redovisas finansiell månadsrapport för kommunkoncernen Stockholms stad per den 31 augusti 2023. Rapporten redovisar kommunkoncernens finansiella ställning, såsom total extern skuld och nettoskuld, duration och kreditrisk. Även den finansiella ställningen för Stockholms stad redovisas. Rapporten finansiell månadsrapport för Stockholms Stadshus AB per den 31 augusti 2023, se bilaga 2, innehåller information om moderbolaget Stockholms Stadshus AB avseende finansiella nettotillgångar och ränteprognos för koncernkontot. Koncernledningen följer den finansiella ställningen särskilt noggrant med anledning av det rådande världsläget.

Kommunkoncernens externa upplåning uppgick per den 31 augusti 2023 till nominellt motsvarande belopp 69 894 mnkr, vilket är en ökning med 1 071 mnkr sedan den 31 maj 2023 (föregående rapport) och motsvarande ökning om 3 044 mnkr sedan årsskiftet. Ramen för extern upplåning uppgår till 80 000 mnkr (se Dnr KS 2022/171). Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår till 68 853 mnkr per den 31 augusti 2023, vilket är en ökning med 1 062 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 3 024 mnkr sedan årsskiftet.

Duration innebär genomsnittlig räntebindningstid för den externa skuldportföljen. Durationen för bolagskoncernen (som är densamma som för kommunkoncernen) uppgick till 1,67 år per den 31 augusti 2023, vilket är en minskning med 0,19 år sedan föregående rapport och minskning med 0,15 år sedan årsskiftet.

Varje bolags ram fastställs utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Stockholms stad har enligt *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (dnr KS 2022/171) rätt att lämna lån och teckna borgen intill ett belopp om totalt 120 000 mnkr enligt kommunfullmäktiges beslut. Av totalramen uppgår bolagsramar per rapportdatum till 104 510 (se gällande *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*) enligt beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott (Dnr KS 2023/27). Enligt beslut i koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB den 14 december 2015 sker upplåningen för bolagen Stockholm Globe Arena Fastigheter AB (SGAF) och Kulturhuset Stadsteatern (Stadsteatern) via Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016. Detta innebär att nämnda bolags nu gällande låneramar inte är inkluderade i den totalram för motparter som anges i *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*, utan beslutades i ärendet *Budget och verksamhetsplan 2023 för koncernen Stockholms Stadshus AB* den 20 mars 2023 av koncernstyrelsen (Dnr SSAB 2023/8). Samtliga bolagsramar för upplåning från Stockholms stad och Stockholms Stadshus AB uppgår därmed till 108 100 mnkr per rapportdatum, i enlighet med gällande beslut från stadens ekonomiutskott och koncernstyrelsen. Den limit som bolagskoncernen nyttjar per den 31 augusti 2023

uppgår därmed till totalt 85,8 procent av 108 100 mnkr. Respektive bolags limit och nyttjande framgår av tabell 1.

Totala pensionsutfästelser för bolagen uppgick till oförändrat totalt 40 mnkr per den 31 augusti 2023. Borgensåtaganden för bolagen ska enligt styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* redovisas separat och inte ingå i respektive bolags limit. Se tabell 1.

Bolagens nettoskuld uppgick per den 31 augusti 2023 till 82 796 mnkr, vilket är en ökning med 1 519 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 4 134 mnkr sedan årsskiftet.

Den totala bruttoskulden för bolagskoncernen uppgick till 92 699 mnkr per den 31 augusti 2023, vilket är en ökning med 1 445 mnkr sedan föregående rapport respektive ökning om 3 775 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökning under året noteras främst till följd av investeringsnivåer för Stockholm Vatten och Avfall AB (+2 313 mnkr), AB Familjebostäder (+617 mnkr), Skolfastigheter i Stockholm AB (+484 mnkr) samt AB Stockholmshem (+438 mnkr). Se tabell 1 för information om respektive bolags utestående skuld.

Stockholms Stadshus AB:s (moderbolagets) tillgångar uppgick till 9 153 mnkr per den 31 augusti 2023, vilket är en ökning med 25 mnkr sedan föregående rapport respektive minskning om 481 mnkr sedan årsskiftet. De övriga bolagen hade tillgångar som uppgick till totalt 750 mnkr, vilket är en minskning med 98 mnkr sedan föregående rapport och en ökning med 122 mnkr sedan årsskiftet. Se tabell 1.

*Tabell 1. Bolagskoncernens utlåning respektive inlåning fördelat per bolag (mnkr)*

| <b>Bolag<br/>(mnkr)</b>                  | <b>Utlåning<br/>2023-08-31</b> | <b>Utlåning<br/>2023-05-31</b> | <b>Utlåning<br/>2022-12-31</b> | <b>Limit *)</b> | <b>Nyttjat<br/>2023-08-31</b> | <b>Borgen **)</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------|
| AB Familjebostäder                       | 9 239                          | 9 088                          | 8 622                          | 10 100          | 91,5%                         | 2,6               |
| AB Stockholms hem                        | 12 599                         | 12 565                         | 12 160                         | 13 500          | 93,3%                         | 0,0               |
| AB Stokab                                | 592                            | 684                            | 346                            | 1 300           | 45,5%                         | 2,2               |
| AB Svenska Bostäder                      | 12 752                         | 12 692                         | 12 430                         | 13 800          | 92,4%                         | 0,8               |
| Kulturhuset Stadsteatern ***             | 0                              | 0                              | 130                            | 300             | 0,0%                          | 0,0               |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB        | 4 772                          | 4 689                          | 4 405                          | 5 600           | 85,2%                         | 4,1               |
| Mässfastigheter i Stockholm AB           | 478                            | 436                            | 478                            | 700             | 68,3%                         | 0,0               |
| S:t Erik Markutveckling AB               | 1 552                          | 1 554                          | 1 506                          | 3 800           | 40,8%                         | 0,7               |
| Skolfastigheter i Stockholm AB           | 17 739                         | 17 675                         | 17 255                         | 21 300          | 83,3%                         | 4,3               |
| Stockholm Business Region AB             | 0                              | 0                              | 0                              | 0               |                               | 5,7               |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB *** | 2 819                          | 2 769                          | 2 829                          | 3 300           | 85,4%                         | 1,2               |
| Stockholm Vatten och Avfall AB           | 24 615                         | 23 559                         | 22 302                         | 27 000          | 91,2%                         | 2,3               |
| Stockholms Hamn AB                       | 4 065                          | 4 063                          | 5 068                          | 5 500           | 73,9%                         | 6,1               |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB    | 0                              | 0                              | 0                              | 0               |                               | 3,6               |
| Stockholms Stads Parkerings AB           | 1 477                          | 1 478                          | 1 393                          | 1 900           | 77,8%                         | 4,6               |
| Stockholms Stadshus AB                   | 0                              | 0                              | 0                              | 0               |                               | 2,2               |
| <b>Totalt för bolagen</b>                | <b>92 699</b>                  | <b>91 254</b>                  | <b>88 924</b>                  | <b>108 100</b>  | <b>85,8%</b>                  | <b>40,4</b>       |

| <b>Bolag<br/>(mnkr)</b>               | <b>Inlåning<br/>2023-08-31</b> | <b>Inlåning<br/>2023-05-31</b> | <b>Inlåning<br/>2022-12-31</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kulturhuset Stadsteatern              | 19                             | 82                             | 0                              |
| Stockholms Stadshus AB ****           | 9 153                          | 9 128                          | 9 633                          |
| St Erik Försäkrings AB                | 483                            | 495                            | 424                            |
| Stockholms Business Region AB         | 114                            | 141                            | 80                             |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 135                            | 131                            | 125                            |
| <b>Totalt för bolagen</b>             | <b>9 903</b>                   | <b>9 977</b>                   | <b>10 262</b>                  |

\*) Avser ramar för utlåning till stadens bolag enligt kommunstyrelsens ekonomiskutskott samt koncernstyrelsen.

\*\*) Borgen ska enligt finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inte ingå i respektive bolags limit.

\*\*\*) Limitbeslut och direktutlåning sker via moderbolaget sedan den 1 januari 2016. Resterande bolag har utlåning direkt mot staden.

\*\*\*\*) Moderbolagets inlåning till staden är netto 6 353 mnkr per den 31 augusti pga vidareutlåning till SGAF och Stadsteatern.

### Känslighetsanalys per 2023-08-31 för bolagskoncernen

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för augusti månad var 2,08 procent. Stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta gäller sedan den 1 juli 2020 enligt bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad. Kreditmarginaler för kommunkoncernens bolag är därmed anpassade till respektive bolag på löpande basis. Nivåer uppdaterades den 1 juli 2023 och gäller till den 31 december 2023. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent. Utlåningsmarginal varierar mellan 0,14 till 0,30 procent per bolag med en viktad medianmarginal på 0,27 procent.

En prognos för räntan på koncernkontot redovisas i Bilaga 2. Prognosen är baserad på kommunkoncernens totala externa skuld, nu kända flöden samt den framtida ränteutvecklingen som är inprisad på marknaden (implicita terminräntor).

Beräkningen sker under antagande att ränteprognosen inträffar och att bolagskoncernens nuvarande samlade skuld om 92 699 mnkr respektive sammanslagna tillgångar om 9 903 mnkr är oförändrade. Därmed beräknas prognostiserad räntekostnad för bolagskoncernen som helhet under den närmaste 12-månaders-perioden att bli ca 2 296 mnkr. En återgång till de senaste årens extraordinära låga räntor är inte sannolik, vilket

ger en dyrare upplåning framöver. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntepåslag skulle ge motsvarande räntekostnad under den närmaste 12-månaders-perioden om ca 3 124 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 828 mnkr.

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 08-508 29 274**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomiutskott  
den 13 september 2023

## Finansiell månadsrapport för augusti 2023

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för augusti 2023 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 augusti 2023 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 69 894 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 16 mnkr sedan juli och en ökning om 3 044 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning uppgår till 68 853 mnkr per rapportdatum. Under augusti emitterades en EMTN obligation om 500 mnSEK. Ytterligare en EMTN obligation om 1 300 mnkr har emitterats med utbetalning i september. Extern upplåning inklusive riskexponering uppgår därmed till 71 194 mnkr. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,08 procent i augusti.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 13 871 mnkr, vilket är en ökning om 447 mnkr sedan juli och en ökning om 1 081 mnkr sedan årsskiftet. Ökningen under augusti beror delvis på fastighetsförsäljningar inom staden.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för augusti månad uppgår till netto 82 724 mnkr, vilket är en ökning om 460 mnkr sedan juli och en ökning om 4 105 mnkr sedan årsskiftet.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under augusti 2023. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

### Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

| <b>Kommunkoncernen</b>                           | <b>2023-08-31</b> | <b>2023-07-31</b> | <b>2022-12-31</b> | <b>Limit</b> |           |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------|
| Extern upplåning (mnkr)*                         | 69 894            | 69 878            | 66 850            | max          | 80 000    |
| Extern nettoupplåning (mnkr) *                   | 68 853            | 68 840            | 65 829            |              |           |
| Duration (år) **                                 | 1,67              | 1,74              | 1,82              | inom         | 1,25-3,75 |
| Ränteförfall inom 1 år                           | 48,2%             | 48,1%             | 41,8%             | max          | 75%       |
| Kapitalförfall inom 1 år                         | 22,3%             | 23,0%             | 15,4%             | max          | 45%       |
| Betalningsberedskap (mnkr)                       | 13 270            | 12 782            | 9 655             | min          | 5 000     |
| Ej säkrade valutaflöden (mnkr)                   | 0                 | 0                 | 0                 | max/flöde    | 25 mnkr   |
| Samlat kreditvärde enligt finanspolicy           | 519               | 580               | 742               | max          | 2 000     |
| Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)     | 1 439             | 1 506             | 1 692             |              |           |
| Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)  | 14                | 14                | 15                |              |           |
| <b>Stockholms stad</b>                           |                   |                   |                   |              |           |
| Finansiella nettotillgångar (mnkr)               | 13 871            | 13 424            | 12 789            |              |           |
| Intern upplåning (mnkr)                          | 7 156             | 7 165             | 7 347             |              |           |
| Intern utlåning (mnkr)                           | 89 920            | 89 469            | 86 003            | max          | 120 000   |
| varav koncernbolagen***                          | 89 880            | 89 429            | 85 965            | max          | 104 510   |
| varav borgen för koncernbolagen                  | 40                | 40                | 38                |              |           |
| Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr) | 835               | 835               | 874               |              |           |

\* Nominellt utestående belopp justerat till säkrad valutakurs.

\*\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

\*\*\* Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 120 000 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 25 april 2022 (Dnr KS 2022/171) och gäller från och med den 1 maj 2022. *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (bilaga A) fastställdes den 18 januari 2023 (Dnr 2023/27) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller från den 1 februari 2023.

Förändringar i bolagskoncernens lånebehov i kombination med förändringar i stadens finansiella nettotillgångar påverkar behovet av extern upplåning för kommunkoncernen.

## Kreditbetyg för Stockholms stad

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's Global Ratings (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditbetyg (rating) två gånger per år. Ratingbetyget bekräftades den 12 maj 2023 av S&P. Stockholms stad har fortsatt kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabil kreditutsikt. Bedömningen baseras på stadens starka underliggande resultat utifrån god skatteunderlagstillväxt och kostnads kontroll, goda likviditetsreserver samt en stabiliserad extern skuld. Vidare baseras Standard & Poor's bedömning på att stadens fokus på en ekonomiskt hållbar ekonomi och skuld kvarstår med den nya politiska ledningen. Tillsammans med en kvalificerad finansiell styrning motiverar det högsta möjliga kreditbetyg, vilket ger fördelaktiga räntevillkor vid upplåning. Den fullständiga nu gällande S&P rapporten (daterad 14 november 2022) med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida:

<https://start.stockholm/om-stockholms-stad/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

## Extern upplåning

Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 80 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta per rapportdatum sedan den 1 maj 2022. Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 augusti 2023 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 69 894 mnkr, vilket är en ökning om 16 mnkr sedan juli och en ökning om 3 044 mnkr sedan årsskiftet. Extern upplåning inklusive riskexponering uppgår till 71 194 mnkr beroende på en EMTN emission med valutadag den 6 september 2023.

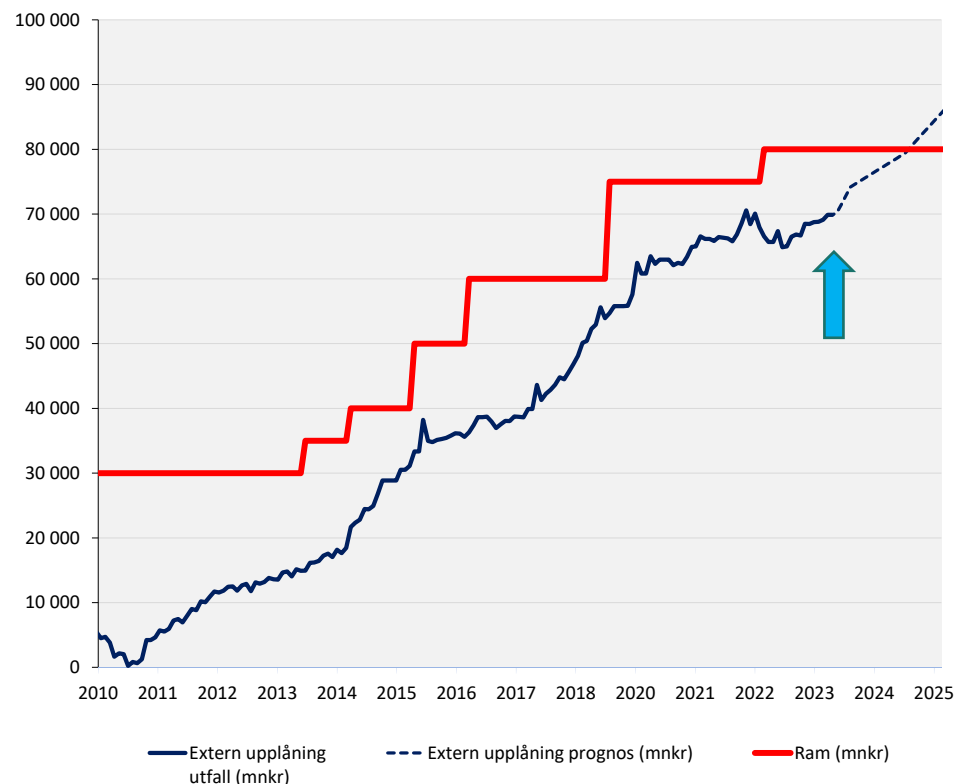
Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) på bankkonton uppgick vid detta månadsskifte till totalt 1 027 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 68 853 mnkr, vilket är en ökning om 13 mnkr sedan juli och en ökning om 3 024 mnkr sedan årsskiftet.

Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden och uppdateras därför 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 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. Prognosticerad skuld per 31 december 2023 uppgår för närvarande till ca 74 200 mnkr, vilket kan bli lägre eller högre beroende på hur stora investeringarna blir och i vilken utsträckning de lånefinansieras. För att upprätthålla kreditbetyget AAA krävs en fortsatt begränsning av skuldutvecklingen. Se diagram 1.

*Diagram 1. Utfall och prognos över kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) (mnkr)*



Enligt budget är bolagens och nämndernas investeringsbehov relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan. Investeringarna består främst av pågående projekt avseende vatten- och trafikrelaterad infrastruktur samt byggnation av fler bostäder och skolor.

Upplåningen görs i huvudsak genom Stockholms stads marknadsprogram för certifikat och obligationer (KC, ECP, MTN och EMTN). Utöver finansiering via marknadsprogrammen görs upplåning från Europeiska Investeringsbanken (EIB), Nordiska Investeringsbanken (NIB) samt Council of Europe Development Bank (CEB). Nuvarande skuld utgörs av huvudsakligen 68 procent EMTN obligationer, 20 procent EIB lån och 9 procent NIB lån. Under augusti emitterades en EMTN obligation om 500 mnSEK. Nyttjad checkräkningskredit minskade samtidigt under augusti med

485 mnkr. Ytterligare EMTN obligation om 1 300 mnkr har emitterats med utbetalning den 6 september 2023. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

*Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram*

| (mnkr)                | 2023-08-31    | 2023-07-31    |                                    |                  |                    |            |
|-----------------------|---------------|---------------|------------------------------------|------------------|--------------------|------------|
| <b>Tillgångar</b>     |               |               |                                    |                  |                    |            |
| Depo/check            | 1 027         | 1 024         | <b>Marknadsprogram</b>             |                  | <b>Nyttjad ram</b> |            |
| Övrigt*               | 14            | 14            |                                    | <b>Valuta</b>    | <b>2023-08-31</b>  | <b>Ram</b> |
| <b>Totalt</b>         | <b>1 041</b>  | <b>1 038</b>  |                                    | <b>nominellt</b> |                    |            |
| <b>Skulder</b>        |               |               | Kommuncertifikat                   | mnSEK            | 0                  | 12 000     |
| Depo/check            | 257           | 742           | Euro-Commercial Paper              | mnUSD            | 0                  | 1 500      |
| KC                    | 0             | 0             | Medium Term Note                   | mnSEK            | 0                  | 10 000     |
| ECP                   | 0             | 0             | Euro Medium Term Note              | mnEUR            | 4 640              | 8 000      |
| MTN                   | 0             | 0             |                                    |                  |                    |            |
| EMTN                  | 47 876        | 47 376        | <b>Övriga låneprogram</b>          |                  | <b>Nyttjad ram</b> |            |
| EIB                   | 13 700        | 13 700        |                                    | <b>Valuta</b>    | <b>nominellt</b>   | <b>Ram</b> |
| NIB                   | 6 000         | 6 000         | Europeiska Investeringsbanken      | mnSEK            | 13 700             | 16 200     |
| CEB                   | 2 061         | 2 061         | Nordiska Investeringsbanken        | mnSEK            | 6 000              | 6 000      |
| Övrigt                | 0             | 0             | Council of Europe Development Bank | mnEUR            | 200                | 200        |
| <b>Totalt</b>         | <b>69 894</b> | <b>69 879</b> |                                    |                  |                    |            |
| <b>Nettoupplåning</b> | <b>68 853</b> | <b>68 840</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 månadskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om oförändrat totalt 15 476 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca 322 mnkr per rapportdatum.

### Finansiellt resultat

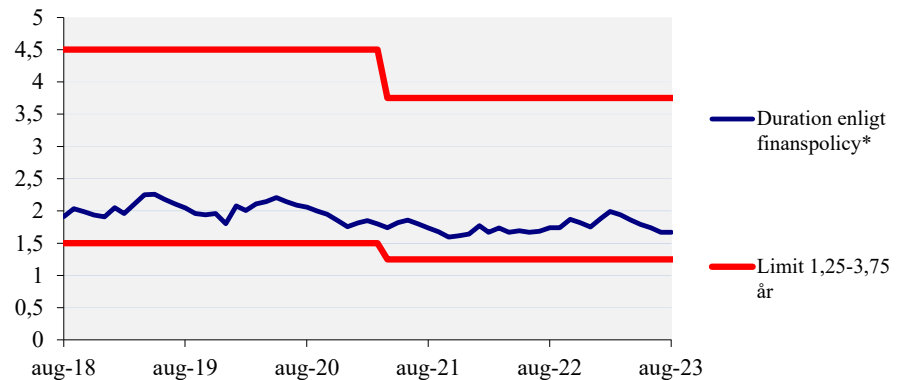
Det finansiella resultatet per augusti för kommunkoncernen tas fram i samband med tertialrapport 2 för 2023, vilket ännu inte har färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande tertialrapport.

Prognosen för helåret 2023 för finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings uppgår preliminärt till – 2 397 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 1,67 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 48,2 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



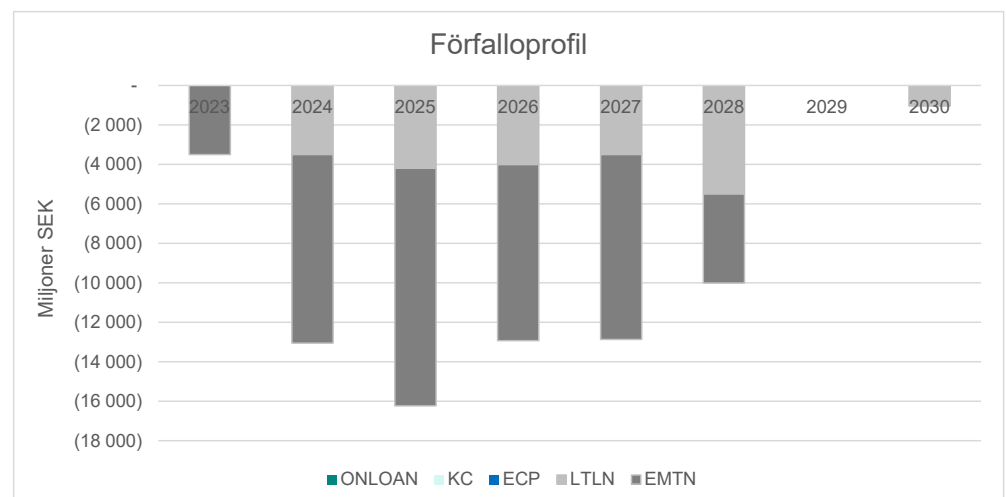
\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

### Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfall 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 45 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förföll 22,3 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till Finanspolicyen ska en löptid om maximalt 10 år gälla vid upplåning i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram där mörkgrå stapel utgör faktiskt kapitalförfall och ljusgrå stapel utgör specifika bilaterala lån som enbart ränteomsätts.

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 5 000 mnkr enligt bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit om 4 000 mnkr samt två tillgängliga kreditfaciliteter om 5 000 mnkr respektive 3 500 mnkr. Placering kan i övrigt ske på konto hos två banker. Efter den genomförda centrala upphandlingen av banktjänster (Dnr KS 2022/323), inklusive checkräkningskredit, finns ett ramavtal med banken Nordea som ersätter det befintliga avtalet från och med 1 april 2024. Staden har ett fortsatt stabilt läge med god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 13 270 mnkr.

*Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)*

| <b>2023-08-31</b>        | <b>Ram</b>    | <b>Saldo</b> | <b>Tillgängligt</b> | <b>Limit</b> |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------------|--------------|
| Syndikerat kreditlöfte * | 5 000         | 0            | 5 000               |              |
| Bilateralt kreditlöfte   | 3 500         | 0            | 3 500               |              |
| Checkräkningskredit      | 4 000         | -257         | 3 743               |              |
| Kontoplacering           | -             | 0            | 0                   |              |
| Kontoplacering           | -             | 1 027        | 1 027               |              |
| <b>Totalt</b>            | <b>12 500</b> |              | <b>13 270</b>       | <b>5 000</b> |

\* *Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 000 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 2 000. 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 519, vilket är inom limit 2 000.

*Tabell 3. Kreditvärde per rapportdatum*

| Rating S&P /Moody's       | Kreditvärde | Limit       |
|---------------------------|-------------|-------------|
| AAA / Aaa                 | 0           |             |
| AA+ / Aa1                 | 0           |             |
| AA/ Aa2                   | 0           |             |
| AA- / Aa3                 | 154         |             |
| A+ / A1                   | 309         |             |
| A / A2                    | 56          |             |
| A- / A3                   | 0           |             |
| BBB+ / Baa1               | 0           |             |
| <b>Totalt kreditvärde</b> | <b>519</b>  | <b>2000</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<br>(mnr) | Maxbelopp<br>per motpart | Rating S&P /                      | Belopp<br>(mnr) | Maxbelopp<br>per<br>motpart |
|----------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| <u>Placering längre än 6 mån</u> |                 |                          | <u>Placering kortare än 6 mån</u> |                 |                             |
| Svenska staten                   |                 | Obegränsat               | Svenska staten                    |                 | Obegränsat                  |
| AAA / Aaa                        | 0               | 4 000                    | A-1 / P-1                         | 1 027           | 4 000                       |
| AA- / Aa3                        | 0               | 2 500                    | A-2 / P-2                         | 0               | 2 500                       |
| A- / A3                          | 412             | 2 000                    |                                   |                 |                             |
| BBB+ / Baa1                      | 0               | 1 000                    |                                   |                 |                             |
| <b>Totalt</b>                    | <b>412</b>      |                          |                                   | <b>1027</b>     |                             |

| Rating S&P / Moody's | Belopp<br>(mnr) |
|----------------------|-----------------|
| Svenska staten       |                 |
| AAA / Aaa            |                 |
| AA- / Aa3            | 0               |
| A- / A3              | 0               |
| BBB+ / Baa1          | 0               |
| Övriga               | 14              |
| <b>Totalt</b>        | <b>14</b>       |

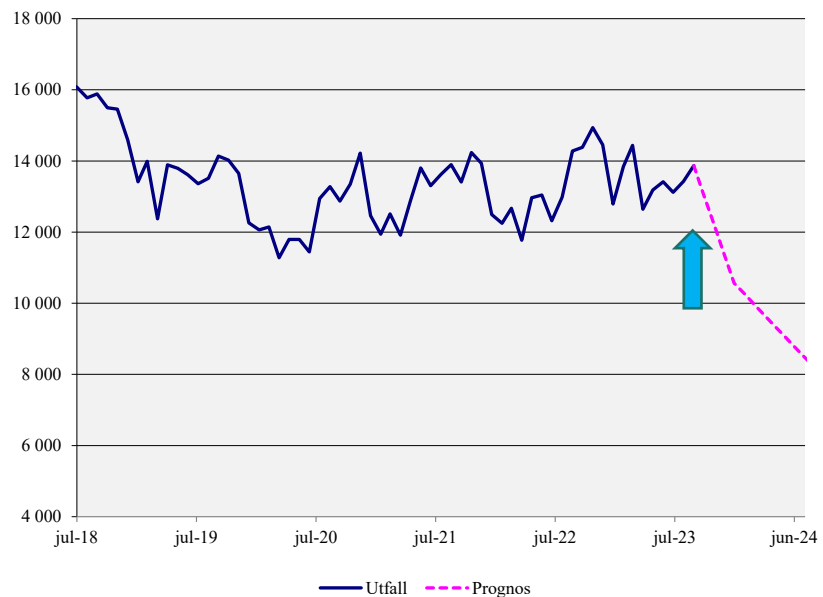
### Operativa risker

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 13 871 mnr per rapportdatum, vilket är en ökning om 447 mnr sedan föregående månad och en ökning om 1 081 mnr sedan årsskiftet. Ökningen under augusti beror delvis på fastighetsförsäljningar, främst mark, inom staden (exploateringskontoret) om nettolikvid cirka 379 mnr.

*Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)*

### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet per augusti för kommunkoncernen tas fram i samband med tertialrapport 2 för 2023, vilket ännu inte har färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande tertialrapport.

Prognosen för helåret 2023 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad preliminärt om – 504 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2023 är – 589 mnkr.

### Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,67 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 ekonomiutskott.

I tabell 5 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till oförändrat 875 mnkr per rapportdatum. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 659 mnkr finns onyttjat belopp om 203 mnkr i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104), som kan tecknas etappvis.

*Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)*

| Motpart  | Åtagande<br>2023-08-31 | Åtagande<br>2023-07-31 | Onyttjad limit<br>2023-08-31 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------------|
| <b>Koncernbolag</b>                                |                        |                        |                              |
| Borgen för bolagens pensionsåtaganden              | 40                     | 40                     | 0                            |
| <b>Summa borgen för koncernbolag</b>               | <b>40</b>              | <b>40</b>              |                              |
| <b>Övriga privata och juridiska personer</b>       |                        |                        |                              |
| Kommuninvest i Sverige AB                          | 0                      | 0                      | 0                            |
| Stockholms Stadsmission                            | 59                     | 59                     | 0                            |
| Stiftelsen Stockholms Studentbostäder              | 42                     | 42                     | 0                            |
| Syvab*   | 659                    | 659                    | 203                          |
| Övriga   | 10                     | 10                     | 0                            |
| <b>Summa borgen för lån</b>                        | <b>770</b>             | <b>770</b>             |                              |
| <b>Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.</b>     | <b>64</b>              | <b>64</b>              | <b>0</b>                     |
| <b>Summa övriga privata och juridiska personer</b> | <b>835</b>             | <b>835</b>             |                              |
| <b>Summa garantier och borgen</b>                  | <b>875</b>             | <b>875</b>             | <b>203</b>                   |

\* Onyttjad limit finns om 203 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 659 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 120 000 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 till 104 510 mnkr, varav 86,0 procent är nyttjat. Se tabell 6 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 82 724 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 460 mnkr sedan föregående månad samt 4 105 mnkr sedan årsskiftet. Skuldökning är främst relaterad till Stockholm Vatten och Avfall AB.



Tabell 6. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom kommunkoncernen (mnkr)

| Kommunkoncerninterna motparter            | Utlåning      |               | Utlåning Borgen (mn) |            | Limit *)       | Nyttjat **)  |
|---|---------------|---------------|----------------------|------------|----------------|--------------|
|   | 2023-08-31    | 2023-07-31    | 2022-12-31           | 2023-08-31 |                |              |
| AB Familjebostäder                        | 9 239         | 9 284         | 8 622                | 2,6        | 10 100         | 91,5%        |
| AB Stockholmshem                          | 12 599        | 12 609        | 12 160               | 0,0        | 13 500         | 93,3%        |
| AB Stokab                                 | 592           | 554           | 346                  | 2,2        | 1 300          | 45,5%        |
| AB Svenska Bostäder                       | 12 752        | 12 753        | 12 430               | 0,8        | 13 800         | 92,4%        |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB         | 4 772         | 4 688         | 4 405                | 4,1        | 5 600          | 85,2%        |
| Mässfaster i Stockholm AB                 | 478           | 462           | 478                  | 0,0        | 700            | 68,3%        |
| S:t Erik Markutveckling AB                | 1 552         | 1 525         | 1 506                | 0,7        | 3 800          | 40,8%        |
| Skolfaster i Stockholm AB                 | 17 739        | 17 497        | 17 255               | 4,3        | 21 300         | 83,3%        |
| Stockholm Business Region AB              | 0             | 0             | 0                    | 5,7        | 0              |              |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***) | 0             | 0             | 0                    | 1,2        | 0              |              |
| Stockholm Vatten och Avfall AB            | 24 615        | 24 490        | 22 302               | 2,3        | 27 000         | 91,2%        |
| Stockholms Hamn AB                        | 4 065         | 4 073         | 5 068                | 6,1        | 5 500          | 73,9%        |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB     | 0             | 0             | 0                    | 3,6        | 0              |              |
| Stockholms Stads Parkerings AB            | 1 477         | 1 494         | 1 394                | 4,6        | 1 900          | 77,8%        |
| Kulturhuset Stadsteatern ***)             | 0             | 0             | 0                    | 0,0        | 0              |              |
| Stockholms Stadshus AB                    | 0             | 0             | 0                    | 2,2        | 0              |              |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm          | 0             | 0             | 0                    | 0,0        | 10             | 0,0%         |
| <b>Totalt **)</b>                         | <b>89 880</b> | <b>89 429</b> | <b>85 965</b>        |            | <b>104 510</b> | <b>86,0%</b> |
| <b>TOTALT</b>                             | <b>89 880</b> | <b>89 429</b> | <b>85 965</b>        | <b>40</b>  | <b>120 000</b> | <b>74,9%</b> |
| Kommunkoncerninterna motparter            | Inlåning      |               |                      |            |                |              |
|   | 2023-08-31    | 2023-07-31    | 2022-12-31           |            |                |              |
| Stockholms Stadshus AB                    | 6 353         | 6 343         | 6 675                |            |                |              |
| St Erik Försäkrings AB                    | 483           | 487           | 424                  |            |                |              |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm          | 70            | 83            | 42                   |            |                |              |
| Stockholms Business Region AB             | 114           | 124           | 80                   |            |                |              |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB     | 135           | 127           | 125                  |            |                |              |
| Kaplansbacken AB                          | 1             | 1             | 1                    |            |                |              |
| Svenska Teknologiföreningen               | 1             | 1             | 1                    |            |                |              |
| <b>Totalt</b>                             | <b>7 156</b>  | <b>7 165</b>  | <b>7 347</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 augusti 2023 var 2,08 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2023 estimeras till 2,47 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,20-2,74 procent. 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 varierar mellan 0,14 till 0,30 procent med en viktad medianmarginal om ca 0,27 procent. Ovan kreditmarginaler gäller sedan den 1 juli 2023 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman  
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall  
Finanschef

## Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2023-08-31

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

| <b>Namn</b>                       | <b>Datum</b> |
|-----------------------------------|--------------|
| Susanne Tiderman, Ekonomidirektör | 2023-09-07   |
| Sofie Nilvall, Finanschef         | 2023-09-07   |

**Marknadskommentarer per 2023-08-31****Bilaga I****Sammanfattning**

**C**entralbankschefen i USA pekar på att den motståndskraftiga tillväxten gör att räntan kan behövas höjas ytterligare, även om inflationen snabbt faller tillbaka i USA.

Inflationen i euroområdet var oförändrad i augusti på 5,3 procent. Kärninflationen fortsätter dock att sjunka och de lite högre talen i augusti i flera medlemsländer handlar mycket om dyrare energi.

Europas centralbankschef meddelar att ECB kommer att höja räntan så mycket som krävs för att få inflationen tillbaka till målet.

Konjunkturinstitutets barometerindikator fortsatte att minska i augusti främst på grund av svagare signaler från tjänstesektorn i Sverige.

Sveriges BNP sjönk mindre än väntat under andra kvartalet. Enligt SCB minskade BNP med 1 procent på årsbasis vilket var avsevärt lägre än vad som tidigare indikerats.

Konkurserna i Sverige hittills i år är de högsta på över ett decennium enligt ny statistik. Den dystra bilden av svenskt företagande förstärks av att antalet

nystartade företag inom flera stora branscher är de lägsta på tio år.

**Internationellt**

**U**SA:s centralbankschef Powell har under sitt tal på den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole pekat på att den förvånansvärt starka tillväxten i USA gör att räntan kan behövas höjas ytterligare. Powell betonade dock att inflationen bromsat in betydligt under de senaste månaderna och att inkommande data kommer att vara avgörande för penningpolitiken. Efter talet ökade marknadsräntorna något medan flera analytiker anser att USA redan gjort sin sista höjning för denna gång. Powell vill dock undvika att prata ner marknadsräntorna för tidigt eftersom en inbromsning i ekonomin och därmed inflationen eftersträvas.

**Europa**

**I**nflationen i euroområdet var oförändrad i augusti på 5,3 procent. Inflationen väntades sjunka men efter att preliminär statistik från stora ekonomier som Tyskland och Frankrike visat på oväntat höga tal i augusti var detta ingen överraskning. Kärninflationen fortsätter att sjunka och de lite högre augustitalen i många medlemsländer handlar mycket om dyrare energi. Oljepriset har stigit under

Sommaren, vilket börjar märkas i konsumentledet. För viktiga komponenter som livsmedel och tjänster noterades sjunkande inflation i augusti, även om det fortsatt ligger på höga nivåer. Grundproblemet att inflationen fortfarande är för hög samtidigt som ekonomin börjar mattas av kvarstår.

ECB:s centralbankschef Lagarde upprepade under sitt tal i Jackson Hole att ECB kommer att höja räntan så mycket som krävs för att få inflationen tillbaka på målet samt att det är bättre att höja lite för mycket än för lite.

## Sverige

**K**onjunkturinstitutets barometerindikator fortsatte att minska i augusti främst på grund av svagare signaler från tjänstesektorn. Tjänstesektorn uppvisar nu ett svagt stämningsläge i näringslivet. Det är förväntningarna på de kommande tremånadernas efterfrågan på företagets tjänster som bidrog mest till nedgången. På tre månaders sikt förväntar sig alla sektorer ökade försäljningspriser förutom i bygg- och anläggningsverksamhet där företagen tror på minskade priser.

Business Swedens exportchefsindex som speglar stämningsläget bland svenska varu- och tjänsteexporter föll under 50 enheter i tredje kvartalet vilket indikerar att marknadscheferna förväntar sig en marknadsnedgång.

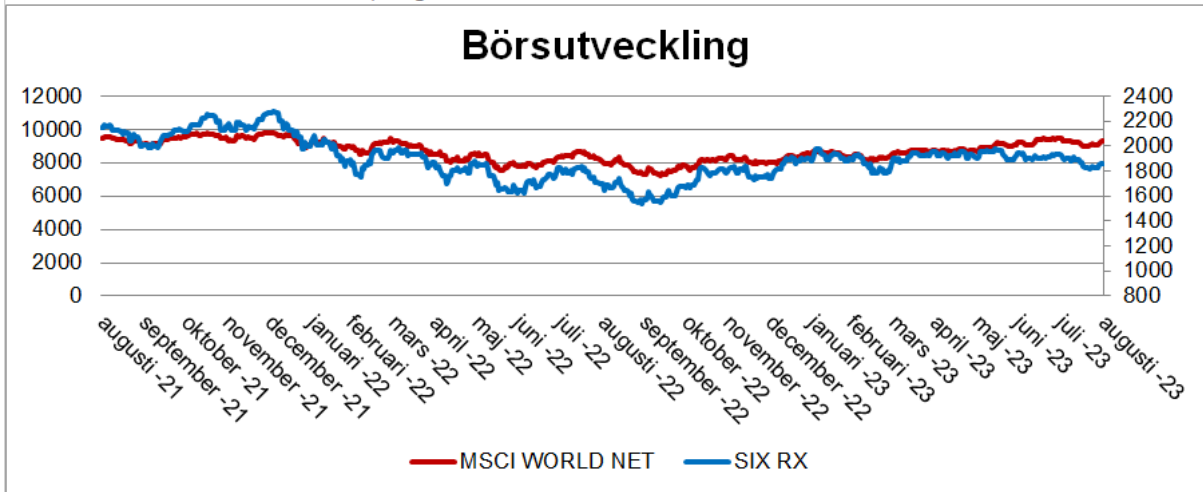
Sveriges BNP sjönk dock mindre än väntat under andra kvartalet. Enligt SCB minskade BNP med 1 procent på årsbasis vilket var avsevärt lägre än snabbestimatet på -2,5 procent. Även om BNP justerades upp är den lägre än i Riksbankens prognos. Minskad varuexport och lagerinvesteringar var främsta förklaringen till nedgången och hushållens konsumtionsutgifter minskade för fjärde kvartalet i rad. Den offentliga konsumtionen steg dock under kvartalet.

Konkurserna i Sverige hittills i år är de högsta på över ett decennium enligt senaste statistik från kreditinformationsföretaget UC. I jämförelse med samma period i fjol har konkurserna hittills ökat med 35 procent. Konkurserna inom transportsektorn fortsätter att skjuta i höjden och under augusti ökade de med 44 procent i jämförelse med samma period i fjol. Konkurser inom byggindustrin ökade med 48 procent och nystarterna inom byggindustrin är de lägsta på tio år och minskade i juli med 80 procent. Den dystra bilden av svenskt företagande förstärks av att antalet nystartade företag inom flera stora branscher, parallellt med rekordnivån i antalet konkurser, är de lägsta på tio år.

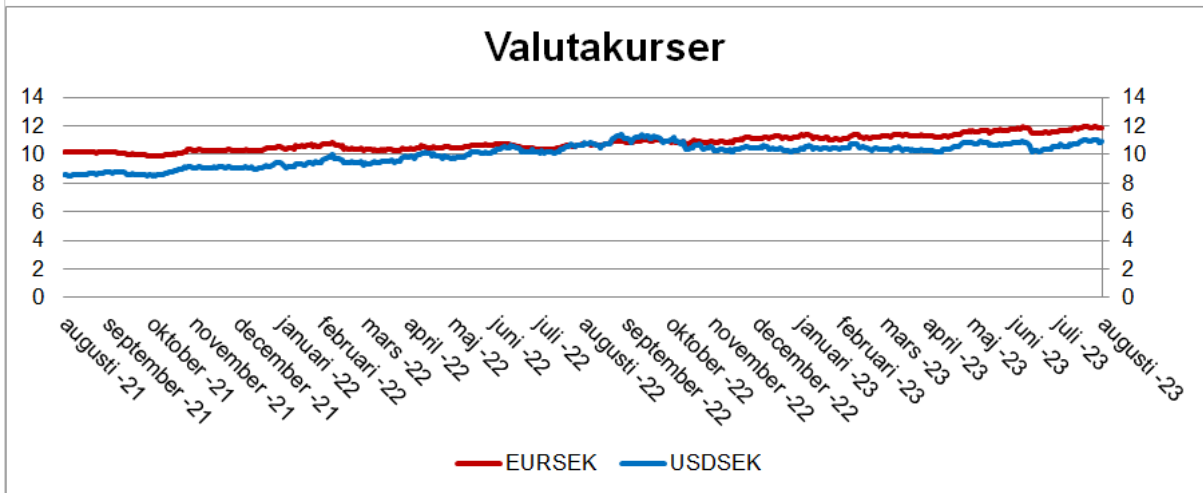
Den svenska aktiemarknaden minskade med 3,8 procent under augusti medan världsmarknadsindex ökade med 1,7 procent. Den svenska kronan fortsatte den negativa trenden. I slutet av augusti hade kronan försvagats med -2,6 procent mot en euro som kostade 11,88 kronor respektive -4,1 procent mot en US-dollar som kostade 10,95 kronor.



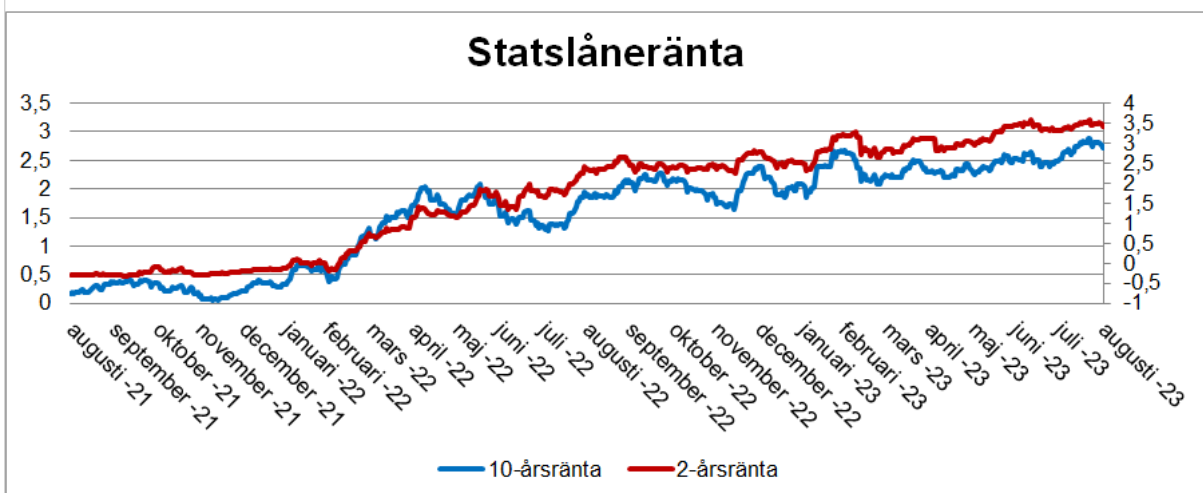
Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta



# Finansiell månadsrapport

## Stockholms Stadshus AB (moderbolag)

### augusti 2023

Rapport till bolagets styrelse i enlighet med *Finanspolicy för Stockholms Stadshus AB* (§4.2).

I enlighet med beslut av koncernstyrelsen för Stockholms Stadshus AB

den 14 december 2015 sker upplåningen för Stockholm Globe Arena Fastigheter AB

och Kulturhuset Stadsteatern sedan den 1 januari 2016 via Stockholms Stadshus AB.

#### Bolagets tillgång

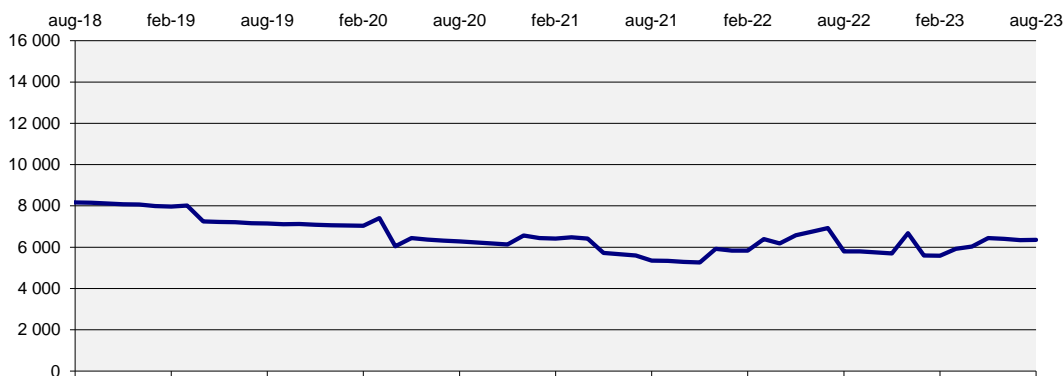
Tillgången uppgick vid slutet av månaden till 6 353 mnkr. Totalt är det en ökning med 10 mnkr sedan förra månaden. Räntan för månaden var 1,88%.

Stadens borgensåtagande var 2 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets tillgång

| (mnkr)          | 2023-08-31 | 2023-07-31 |
|-----------------|------------|------------|
| Tillgång        | 6 353      | 6 343      |
| Borgensåtagande | 2          | 2          |
| Totalt          | 6 351      | 6 341      |

Diagram 1: Utveckling 5-årsperiod för tillgången (mnkr)



#### Kommunkoncernens finansiella ställning

Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter.

*Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* fastställd den 25 april 2022

gäller från den 1 maj 2022. *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen*

fastställd den 18 januari 2023 av kommunstyrelsens ekonomiutskott gäller

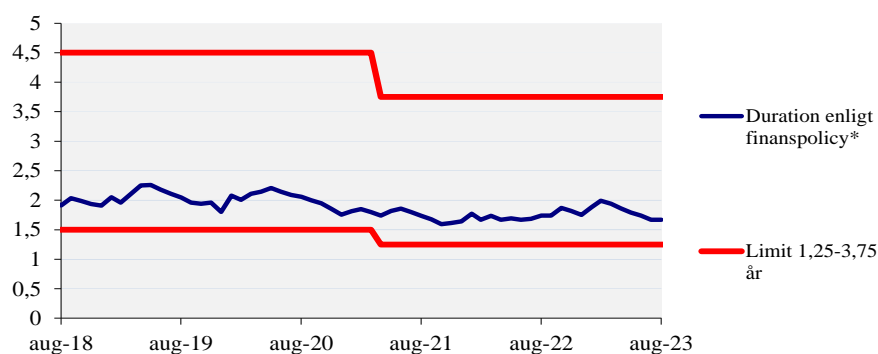
från och med den 1 februari 2023.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning\*

|                                | 2023-08-31 | 2023-07-31 | Limit          |
|--------------------------------|------------|------------|----------------|
| Extern upplåning totalt (mnkr) | 69 894     | 69 878     | max 80 000     |
| Extern nettoupplåning (mnkr)   | 68 853     | 68 840     |                |
| Duration (år)                  | 1,67       | 1,74       | inom 1,25-3,75 |
| Ränteförfall inom 1 år         | 48,2%      | 48,1%      | max 75%        |
| Kapitalförfall inom 1 år       | 22,3%      | 23,0%      | max 45%        |
| Betalningsberedskap (mnkr)     | 13 270     | 12 782     | min 5 000      |

\* Finansiell månadsrapport för augusti 2023 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 13 september 2023. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

Diagram 2: Duration (år) för kommunkoncernens externa skuldportfölj

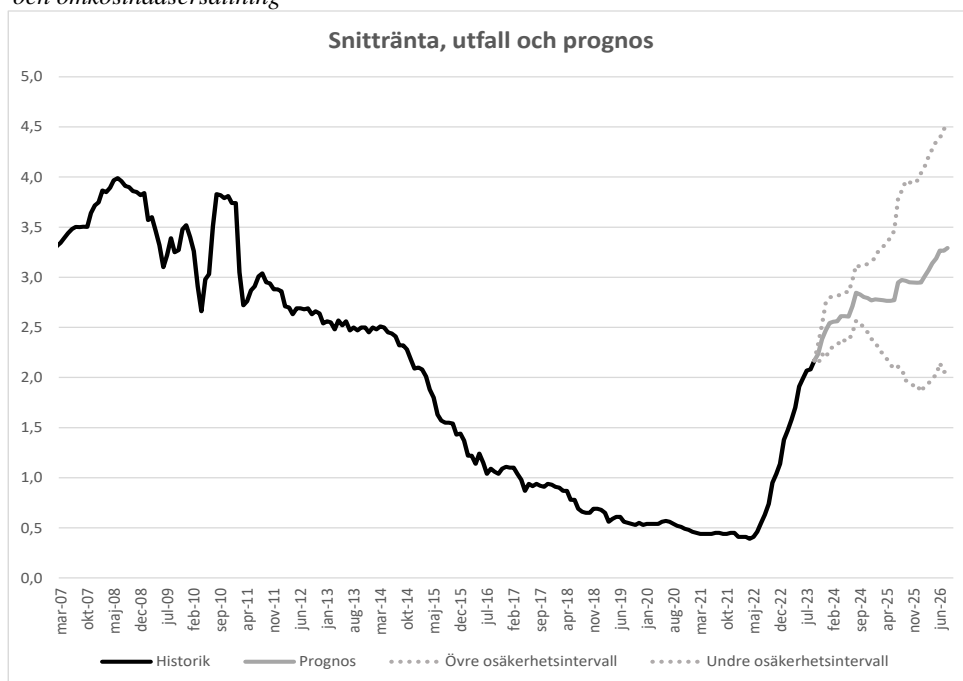


\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

### Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar historik samt en prognos inklusive osäkerhetsintervall för kommunkoncernens snittränta tre år framåt i tiden. Prognosen utgår från dagens skuld, nu kända flöden och den framtida ränteutveckling som är inprisad på marknaden (implicita terminräntor).

Diagram 3: Historik och prognos för kommunkoncernens snittränta (%) exklusive marginal och omkostnadsersättning



Marginaler för kommunkoncernens bolag är anpassade till respektive bolag på löpande basis. Nivåer uppdaterades den 1 juli 2023 och gäller till den 31 december 2023. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent.

### Risken vid annat ränteutfall

Om ränteprognosen inträffar kommer bolagets ränteintäkt med nuvarande tillgång att bli 147,7 mnkr, beräknat inkl marginal och omkostnadsersättning, för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med en procentenhets räntenedgång ger motsvarande ränteintäkt om 84,2 mnkr. Räntekänsligheten är därmed -63,5 mnkr. Internbanken debiterar inte negativ ränteintäkt.

*Tabell 3: Rätteprognos för bolagets månadsränta inklusive marginal och omkostnadsersättning*

| Månad  | Inlåningsränta |
|--------|----------------|
| sep-23 | 1,97           |
| okt-23 | 2,03           |
| nov-23 | 2,18           |
| dec-23 | 2,27           |
| jan-24 | 2,34           |
| feb-24 | 2,36           |
| mar-24 | 2,36           |
| apr-24 | 2,41           |
| maj-24 | 2,41           |
| jun-24 | 2,41           |
| jul-24 | 2,51           |
| aug-24 | 2,65           |
| sep-24 | 2,63           |
| okt-24 | 2,60           |
| nov-24 | 2,59           |
| dec-24 | 2,57           |
| jan-25 | 2,58           |
| feb-25 | 2,58           |
| mar-25 | 2,57           |
| apr-25 | 2,56           |
| maj-25 | 2,56           |
| jun-25 | 2,57           |
| jul-25 | 2,75           |
| aug-25 | 2,77           |
| sep-25 | 2,76           |
| okt-25 | 2,75           |
| nov-25 | 2,75           |
| dec-25 | 2,75           |
| jan-26 | 2,75           |
| feb-26 | 2,81           |
| mar-26 | 2,87           |
| apr-26 | 2,94           |
| maj-26 | 2,99           |
| jun-26 | 3,07           |
| jul-26 | 3,06           |
| aug-26 | 3,09           |



## Sammanfattning

**C**entralbankschefen i USA pekar på att den motståndskraftiga tillväxten gör att räntan kan behövas höjas ytterligare, även om inflationen snabbt faller tillbaka i USA.

Inflationen i euroområdet var oförändrad i augusti på 5,3 procent. Kärninflationen fortsätter dock att sjunka och de lite högre talen i augusti i flera medlemsländer handlar mycket om dyrare energi.

Europas centralbankschef meddelar att ECB kommer att höja räntan så mycket som krävs för att få inflationen tillbaka till målet.

Konjunkturinstitutets barometerindikator fortsatte att minska i augusti främst på grund av svagare signaler från tjänstesektorn i Sverige.

Sveriges BNP sjönk mindre än väntat under andra kvartalet. Enligt SCB minskade BNP med 1 procent på årsbasis vilket var avsevärt lägre än vad som tidigare indikerats.

Konkurserna i Sverige hittills i år är de högsta på över ett decennium enligt ny statistik. Den dystra bilden av svenskt företagande förstärks av att antalet nystartade företag inom flera stora branscher är de lägsta på tio år.

## Internationellt

**U**SA:s centralbankschef Powell har under sitt tal på den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole pekat på att den förvånansvärt starka tillväxten i USA gör att räntan kan behövas höjas ytterligare. Powell betonade dock att inflationen bromsat in betydligt under de senaste månaderna och att inkommande data kommer att vara avgörande för penningpolitiken. Efter talet ökade marknadsräntorna något medan flera analytiker anser att USA redan gjort sin sista höjning för denna gång. Powell vill dock undvika att prata ner marknadsräntorna för tidigt eftersom en inbromsning i ekonomin och därmed inflationen eftersträvas.

## Europa

**I**nflationen i euroområdet var oförändrad i augusti på 5,3 procent. Inflationen väntades sjunka men efter att preliminär statistik från stora ekonomier som Tyskland och Frankrike visat på oväntat höga tal i augusti var detta ingen överraskning. Kärninflationen fortsätter att sjunka och de lite högre augustitalen i många medlemsländer handlar mycket om dyrare energi. Oljepriset har stigit under

Sommaren, vilket börjar märkas i konsumentledet. För viktiga komponenter som livsmedel och tjänster noterades sjunkande inflation i augusti, även om det fortsatt ligger på höga nivåer. Grundproblemet att inflationen fortfarande är för hög samtidigt som ekonomin börjar mattas av kvarstår.

ECB:s centralbankschef Lagarde upprepade under sitt tal i Jackson Hole att ECB kommer att höja räntan så mycket som krävs för att få inflationen tillbaka på målet samt att det är bättre att höja lite för mycket än för lite.

## Sverige

**K**onjunkturinstitutets barometerindikator fortsatte att minska i augusti främst på grund av svagare signaler från tjänstesektorn. Tjänstesektorn uppvisar nu ett svagt stämningsläge i näringslivet. Det är förväntningarna på de kommande tremånadernas efterfrågan på företagens tjänster som bidrog mest till nedgången. På tre månaders sikt förväntar sig alla sektorer ökade försäljningspriser förutom i bygg- och anläggningsverksamhet där företagen tror på minskade priser.

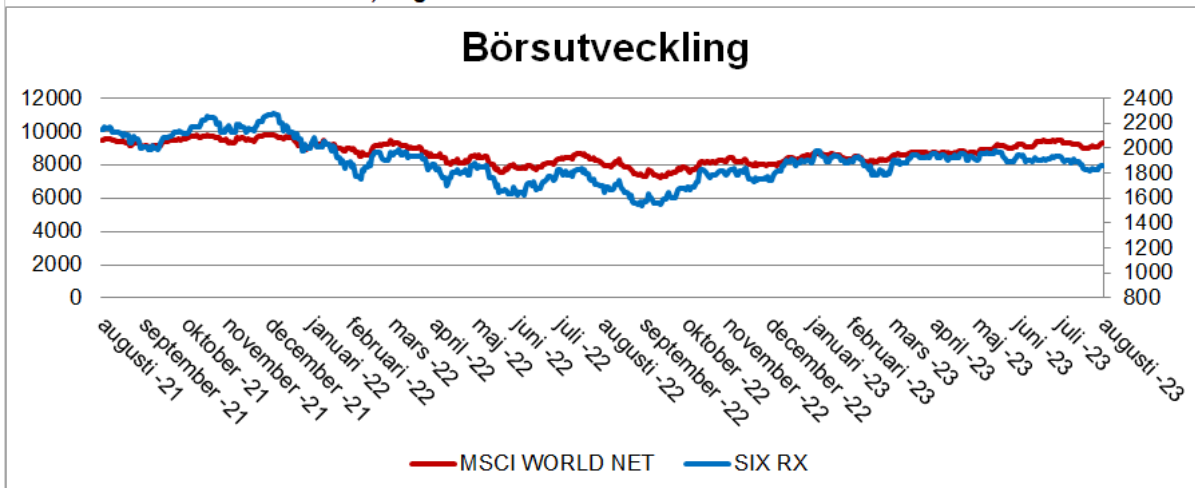
Business Swedens exportchefsindex som speglar stämningsläget bland svenska varu- och tjänsteexporter föll under 50 enheter i tredje kvartalet vilket indikerar att marknadscheferna förväntar sig en marknadsnedgång.

Sveriges BNP sjönk dock mindre än väntat under andra kvartalet. Enligt SCB minskade BNP med 1 procent på årsbasis vilket var avsevärt lägre än snabbestimatet på -2,5 procent. Även om BNP justerades upp är den lägre än i Riksbankens prognos. Minskad varuexport och lagerinvesteringar var främsta förklaringen till nedgången och hushållens konsumtionsutgifter minskade för fjärde kvartalet i rad. Den offentliga konsumtionen steg dock under kvartalet.

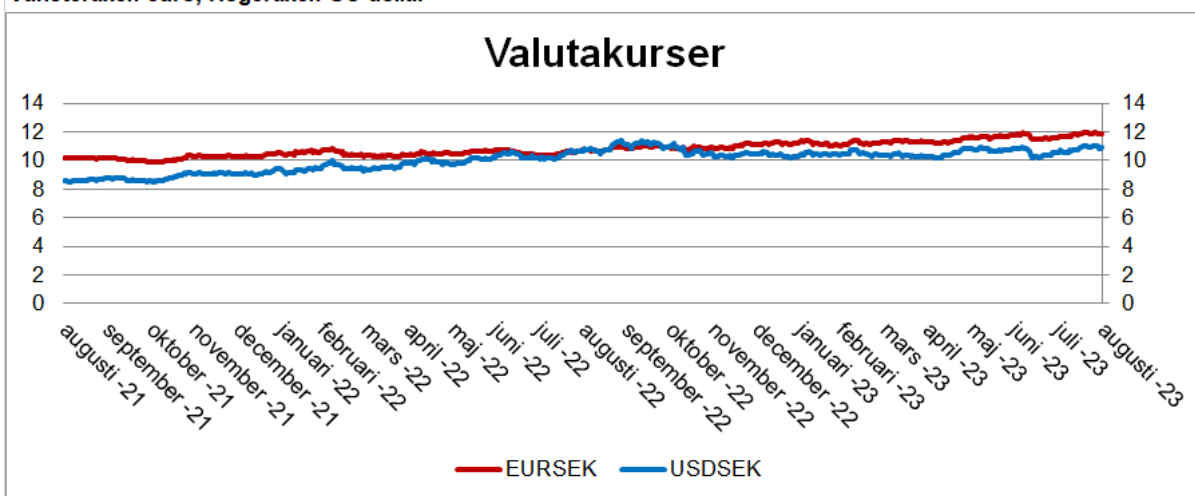
Konkurserna i Sverige hittills i år är de högsta på över ett decennium enligt senaste statistik från kreditinformationsföretaget UC. I jämförelse med samma period i fjol har konkurserna hittills ökat med 35 procent. Konkurserna inom transportsektorn fortsätter att skjuta i höjden och under augusti ökade de med 44 procent i jämförelse med samma period i fjol. Konkurser inom byggindustrin ökade med 48 procent och nystarterna inom byggindustrin är de lägsta på tio år och minskade i juli med 80 procent. Den dystra bilden av svenskt företagande förstärks av att antalet nystartade företag inom flera stora branscher, parallellt med rekordnivån i antalet konkurser, är de lägsta på tio år.

Den svenska aktiemarknaden minskade med 3,8 procent under augusti medan världsmarknadsindex ökade med 1,7 procent. Den svenska kronan fortsatte den negativa trenden. I slutet av augusti hade kronan försvagats med -2,6 procent mot en euro som kostade 11,88 kronor respektive -4,1 procent mot en US-dollar som kostade 10,95 kronor.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

