

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 21 februari 2024

Finansiell månadsrapport för januari 2024

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för januari 2024 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 januari 2024 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 74 804 miljoner kronor (mnr), vilket är en ökning om 1 523 mnr sedan december. Ramen för extern upplåning höjdes från 80 000 mnr till 90 000 mnr per den 1 januari 2024 i enlighet med uppdaterad finanspolicy. Extern nettoupplåning uppgår till 71 693 mnr per rapportdatum, vilket är en minskning om 535 mnr sedan december. Beräknat inklusive risk exponering, med hänsyn till nya ingångna åtaganden för obligationer med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 76 410 mnr, vilket även är inom ramen 90 000 mnr. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,42 procent i januari.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 15 322 mnr, vilket är en ökning om 1 925 mnr sedan december främst hänförligt till högre nivåer av moms samt skatt relaterad till SKR slutavräkning för år 2022.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 87 015 mnr, vilket är en ökning om 1 390 mnr sedan december.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under januari 2024. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

| Kommunkoncernen | 2024-01-31 | 2023-12-31 | Limit | |
|--|------------|------------|-----------|-----------|
| Extern upplåning (mnkr)* | 74 804 | 73 281 | max | 90 000 |
| Extern nettoupplåning (mnkr) * | 71 693 | 72 228 | | |
| Duration (år) ** | 1,76 | 1,73 | inom | 1,25-3,75 |
| Ränteförfall inom 1 år | 44,1% | 45,5% | max | 75% |
| Kapitalförfall inom 1 år | 24,3% | 18,0% | max | 45% |
| Betalningsberedskap (mnkr) | 15 597 | 13 363 | min | 8 000 |
| Ej säkrade valutaflöden (mnkr) | 0 | 0 | max/flöde | 25 mnkr |
| Samlat kreditvärde enligt finanspolicy | 778 | 312 | max | 3 500 |
| Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr) | 3 331 | 1 170 | | |
| Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr) | 14 | 14 | | |
| Stockholms stad | | | | |
| Finansiella nettotillgångar (mnkr) | 15 322 | 13 397 | | |
| Intern upplåning (mnkr) | 5 479 | 5 466 | | |
| Intern utlåning (mnkr) | 92 540 | 91 131 | max | 130 000 |
| varav koncernbolagen*** | 92 494 | 91 091 | max | 111 910 |
| varav borgen för koncernbolagen | 46 | 40 | | |
| Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr) | 885 | 885 | | |

* 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 27 november 2023 (Dnr KS 2023/885) och gäller från och med den 1 januari 2024. *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (bilaga A), fastställdes den 17 januari (Dnr 2024/40) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller från beslutsdatum.

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. Ratingen ska återspegla förmågan att infria betalningsåtaganden och finansiella skyldigheter.

Ratingbetyget bekräftades den 10 november 2023 av S&P.

Stockholms stad har fortsatt kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabila utsikter. Bedömningen av stadens kreditvärdighet baseras på en förväntan om fortsatt robusta resultat genom god

kostnadskontroll trots makroekonomiska utmaningar och hög inflation. Vidare baseras S&P's bedömning på stadens goda tillgång till likviditet samt fokus på en ekonomiskt hållbar ekonomi och skuld. Tillsammans med en kvalificerad finansiell styrning motiveras därmed fortsatt högsta möjliga kreditbetyg för staden, vilket ger fördelaktiga räntevillkor för stadens upplåning.

Fullständig analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida:

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

Extern upplåning

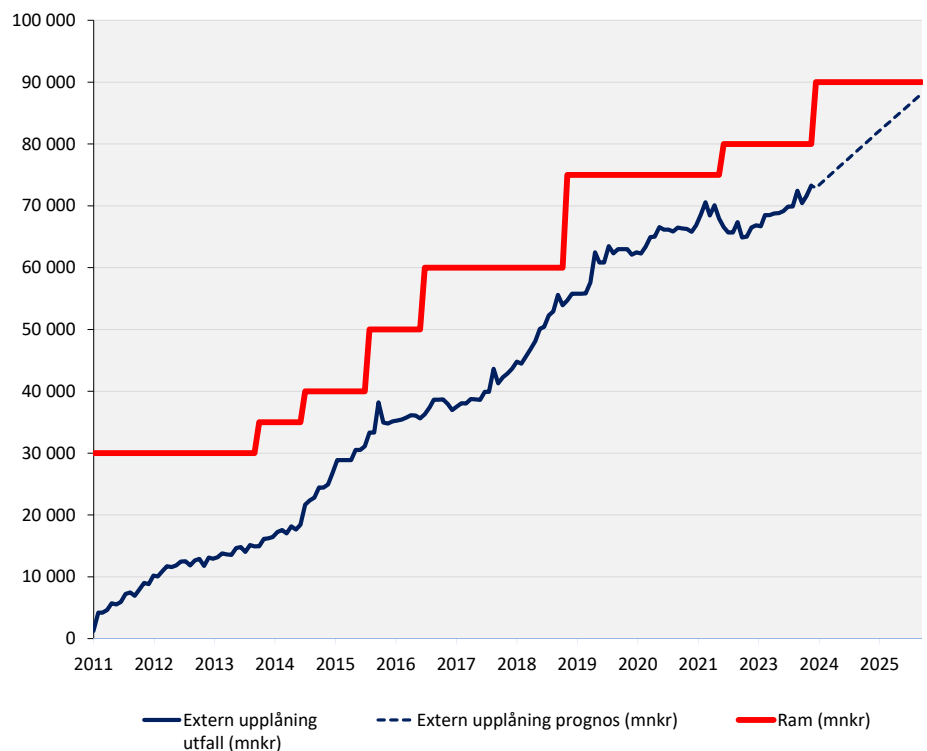
Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen gemensamt för hela kommunkoncernen, vilket ger kostnadseffektivitet såväl som god riskkontroll. Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 90 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta per rapportdatum sedan den 1 januari 2024, då den höjdes från 80 000 mnkr. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 januari 2024 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 74 804 mnkr, vilket är en ökning om 1 523 mnkr sedan december. Beräknat inklusive risk exponering, med hänsyn till under januari nya ingångna åtaganden i form av obligationer med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 76 410 mnkr och är inom ramen om 90 000 mnkr.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 3 097 mnkr på bankkonto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 71 693 mnkr, vilket är en minskning om 535 mnkr.

Internbanken upprättar prognoser över kommunkoncernens samlade kassaflöden. Detta möjliggör en uppskattning av skuldutvecklingen och behovet av finansiering på kort och lång sikt. Prognoserna är en förutsättning för att internbanken ska kunna förse den kommunala koncernen med en kostnadseffektiv finansiering.

Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden och uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. För skuldutvecklingen därefter utgår prognosen från internbankens samlade bedömning av kassaflödet från försäljningsinkomster, investeringsutgifter 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 2024 estimeras till ca 80 300 mnkr samt per 31 december 2025 motsvarande ca 88 100 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 investeringar relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan då betydande del av investeringarna lånefinansieras. Investeringarna består främst av pågående projekt avseende vatten- och trafikrelaterad infrastruktur samt byggnation av fler bostäder och skolor.

Upplåningen genomförs 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 71 procent EMTN obligationer, 18 procent EIB lån och 8 procent NIB lån. Under januari minskade nyttjad checkräkningskredit med 177 mnkr och vände till placering om 554 mnkr. Ytterligare kontoplacering gjordes om 1 500 mnkr. En EMTN obligation om nominellt 1 700 mnSEK, emitterades under månaden. Ytterligare två EMTN obligationer om 1 000 mnNOK respektive 600 mnkr emitterades under januari, men med likvid under februari. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

| (mnkr) | | 2024-01-31 | 2023-12-31 | | | |
|----------------------|--|---------------|---------------|--|--|--|
| Tillgångar | | | | | | |
| Depo/check | | 3 097 | 1 040 | | | |
| Övrigt* | | 14 | 14 | | | |
| Totalt | | 3 111 | 1 054 | | | |
| Skulder | | | | | | |
| Depo/check | | 0 | 177 | | | |
| KC | | 0 | 0 | | | |
| ECP | | 0 | 0 | | | |
| MTN | | 0 | 0 | | | |
| EMTN | | 53 044 | 51 344 | | | |
| EIB | | 13 700 | 13 700 | | | |
| NIB | | 6 000 | 6 000 | | | |
| CEB | | 2 061 | 2 061 | | | |
| Övrigt | | 0 | 0 | | | |
| Totalt | | 74 805 | 73 281 | | | |
| Nettopplåning | | 71 693 | 72 228 | | | |

| | | Marknadsprogram | | Nyttjad ram 2024-01-31 | | |
|------------------------------------|--|--------------------|-----------|---------------------------|--|--|
| | | Valuta | nominellt | Ram | | |
| Kommuncertifikat | | mnSEK | 0 | 12 000 | | |
| Euro-Commercial Paper | | mnUSD | 0 | 1 500 | | |
| Medium Term Note | | mnSEK | 0 | 10 000 | | |
| Euro Medium Term Note | | mnEUR | 5 127 | 8 000 | | |
| | | Övriga låneprogram | | Utnyttjad ram | | |
| | | Valuta | nominellt | Ram | | |
| Europeiska Investeringsbanken | | mnSEK | 13 700 | 16 200 | | |
| 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 totalt 19 094 mnkr, vilket är en ökning om 1 700 mnkr kopplat till en EMTN obligation. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca -247 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

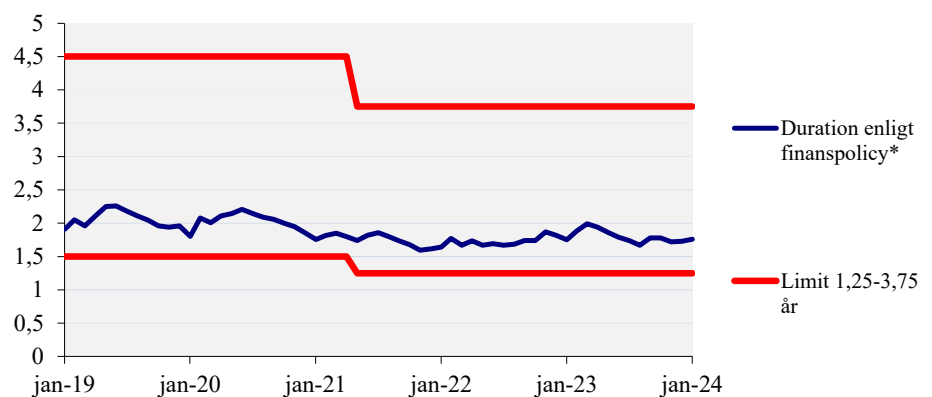
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i januari till ca -248 mnkr.

Prognosen för helåret 2024 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till – 3 098,0 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 1,76 år (efter beaktande av räntesäkringar) per rapportdatum och ska enligt bilaga A inte understiga 1,25 år och inte överstiga 3,75 år. Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 44,1 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



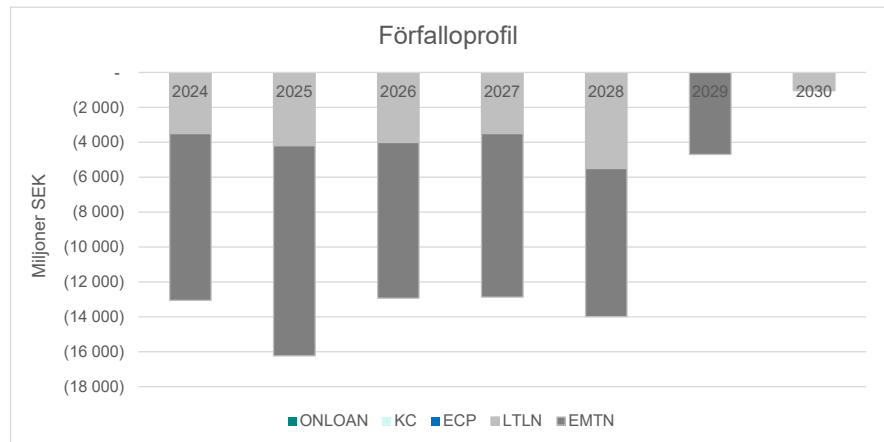
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån 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 kapitalförfallostruktur där maximalt 45 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förföll 24,3 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till Finanspolicyn 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 15 597 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

| 2024-01-31 | Ram | Saldo | Tillgängligt | Limit |
|---------------------------|---------------|-------|---------------|--------------|
| Syndikerat kreditlöfte * | 5 000 | 0 | 5 000 | |
| Bilateralt kreditlöfte ** | 3 500 | 0 | 3 500 | |
| Checkräkningskredit | 4 000 | 554 | 4 554 | |
| Kontoplacering | | 1 500 | 1 500 | |
| Kontoplacering | | 1 043 | 1 043 | |
| Totalt | 12 500 | | 15 597 | 8 000 |

* 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 3 500. Limiter har justerats i enlighet med uppdaterad bilaga A. 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 778, vilket är inom limit 3 500.

Tabell 3. Kreditvärde per rapportdatum

| Rating S&P /Moody's | Kreditvärde | Limit |
|---------------------------|-------------|--------------|
| AAA / Aaa | 0 | |
| AA+ / Aa1 | 0 | |
| AA/ Aa2 | 0 | |
| AA- / Aa3 | 83 | |
| A+ / A1 | 695 | |
| A / A2 | 0 | |
| A- / A3 | 0 | |
| BBB+ / Baa1 | 0 | |
| Totalt kreditvärde | 778 | 3 500 |

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 |
|-----------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| Placering längre än 6 mån | | | Placering kortare än 6 mån | | |
| Svenska staten | | Obegränsat | Svenska staten | | Obegränsat |
| AAA / Aaa | | 6 000 | A-1 / P-1 | | 6 000 |
| SEB AB | | | | 1501 | |
| Swedbank AB | | | | 1043 | |
| Nordea Bank Abp, filial i Sverige | | | | 554 | |
| AA- / Aa3 | | 4 000 | A-2 / P-2 | | 4 000 |
| A- / A3 | | 2 000 | | | |
| SEB AB | 198 | | | | |
| Swedbank AB | 36 | | | | |
| BBB+ / Baa1 | | 1 000 | | | |
| Totalt | 233 | | | 3098 | |
| <hr/> | | | | | |
| Rating S&P / Moody's | | Belopp (mnkr) | | | |
| Svenska staten | | | | | |
| AAA / Aaa | | 0 | | | |
| AA- / Aa3 | | 0 | | | |
| A- / A3 | | 0 | | | |
| BBB+ / Baa1 | | 0 | | | |
| Övriga | | 14 | | | |
| Totalt | | 14 | | | |
| <hr/> | | | | | |
| Total kreditexponering | | | | 3 331 | |

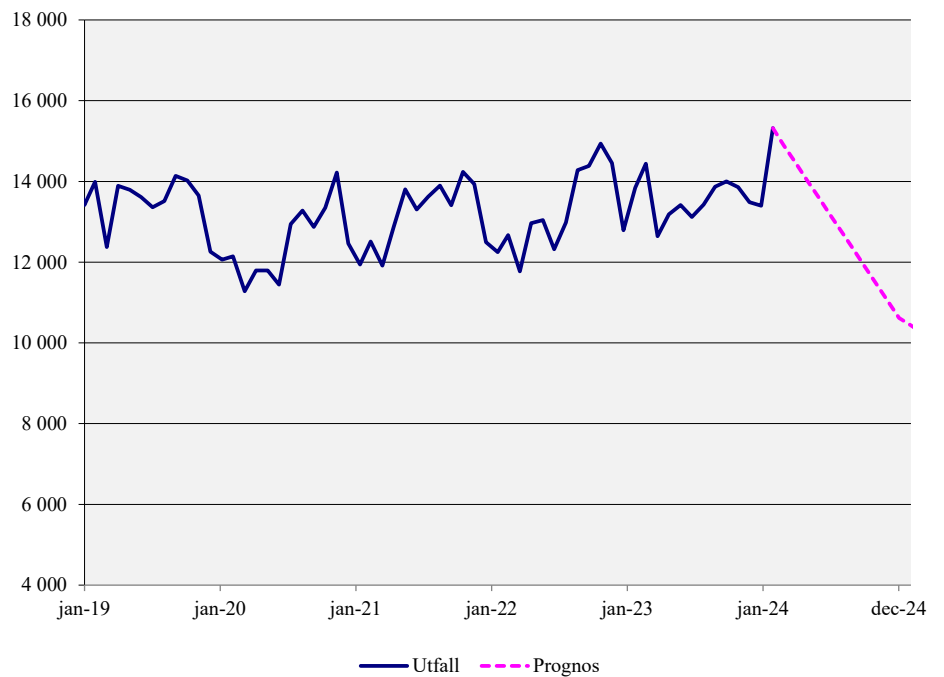
Operativa risker

Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 15 322 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 1 925 mnkr sedan föregående månad. Ökningen förklaras främst av tillfälligt högre nivåer av inkommande moms samt skatt relaterad till SKR slutavräkning för år 2022.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)

Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca -45 mnkr under januari.

Prognosen för helåret 2024 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om - 555 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2023 är - 600 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,76 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. Förändringar i borgen för bolagens och stiftelsers pensionsutfästelser har skett under januari. Detta redovisas separat i nedan tabell 5 och gäller retroaktivt från och med den 31 december 2023.

*Tabell 5. Borgensåtaganden för pensionsutfästelser (kr)**

| Koncernbolag | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stockholms Stadshus AB | 3 340 000 | 2 194 000 |
| AB Svenska Bostäder | 1 089 000 | 791 000 |
| Stockholms Stads Parkerings AB | 5 001 000 | 4 558 000 |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB | 4 415 000 | 4 145 000 |
| SISAB | 4 603 000 | 4 322 000 |
| Stockholms Hamn AB | 7 084 000 | 6 107 000 |
| St Erik Markutveckling AB | 845 000 | 665 000 |
| Stockholm Vatten och Avfall AB | 3 024 000 | 2 325 000 |
| Stockholm Business Region AB | 6 403 000 | 5 690 000 |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 3 717 000 | 3 632 000 |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB | 1 410 000 | 1 164 000 |
| AB Stokab | 2 216 000 | 2 222 000 |
| AB Familjebostäder | 2 876 000 | 2 557 000 |
| Summa | 46 023 000 | 40 372 000 |
| Stiftelser | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Arbetarebostadsfonden | 722 000 | 729 000 |
| Stiftelsen Danviks Hospital | 30 773 200 | 32 174 200 |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm | 0 | 0 |
| Stiftelsen Stockholms Läns Äldrecentrum | 36 323 511 | 31 552 370 |
| Stiftelsen Barnens Dag | 13 375 000 | 0 |
| Stiftelsen Strindbergsmuseet | 389 000 | 0 |
| Summa | 81 582 711 | 64 455 570 |

* *Stiftelsen Barnens dag och Strindbergsmuseet har justerats från stadens balansräkning till stadens borgensåtaganden under 2023.*

I tabell 6 nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som därmed uppgår till totalt 931 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 6 mnkr sedan föregående rapport. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 695 mnkr återstår onyttjat belopp om 167 mnkr i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104), som kan tecknas etappvis.

Tabell 6. Garantier och borgen (mnkr)

| Motpart | Åtagande 2024-01-31 | Åtagande 2023-12-31 | Onyttjad limit 2024-01-31 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------------|
| Koncernbolag | | | |
| Borgen för bolagens pensionsåtaganden | 46 | 40 | 0 |
| Summa borgen för koncernbolag | 46 | 40 | |
| Övriga privata och juridiska personer | | | |
| Stockholms Stadsmission | 57 | 59 | 0 |
| Stiftelsen Stockholms Studentbostäder | 42 | 42 | 0 |
| Syvab* | 695 | 695 | 167 |
| Övriga | 10 | 10 | 0 |
| Summa borgen för lån | 804 | 806 | |
| Kommunalt förlustansvar | 0 | 0 | 0 |
| Pensionsutfästelser för stiftelser m.m. | 82 | 78 | 0 |
| Summa övriga privata och juridiska personer | 885 | 885 | |
| Summa garantier och borgen | 931 | 925 | 167 |

* *Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 167 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 695 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 sedan den 1 januari 2024 enligt uppdaterad finanspolicy, vilket är en ökning från 120 000 mnkr. 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 därmed till 111 910 mnkr, varav 82,7 procent är nyttjat. Under januari höjdes ramar från 104 510 mnkr till 111 910 mnkr i enlighet med uppdaterad bilaga A. Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 87 015 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 1 390 mnkr sedan föregående månad. Under månaden ökade främst Stockholm Vatten och Avfall AB sin skuld med 769 mnkr samt Skolfastigheter i Stockholm AB med 352 mnkr. Se tabell 6 nedan.

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

| Kommunkoncerninterna motparter | Utlåning | Utlåning | Utlåning | Borgen (mn) | Limit *) | Nyttjat **) |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
| | 2024-01-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2024-01-31 | 2024-01-31 | 2024-01-31 |
| AB Familjebostäder | 9 509 | 9 434 | 8 622 | 2,9 | 10 600 | 89,7% |
| AB Stockholms hem | 12 786 | 12 716 | 12 160 | 0,0 | 14 200 | 90,0% |
| AB Stokab | 437 | 497 | 346 | 2,2 | 1 400 | 31,2% |
| AB Svenska Bostäder | 12 850 | 12 813 | 12 430 | 1,1 | 13 800 | 93,1% |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB | 4 842 | 4 716 | 4 405 | 4,4 | 6 500 | 74,5% |
| Mässfastigheter i Stockholm AB | 500 | 498 | 478 | 0,0 | 700 | 71,5% |
| S:t Erik Markutveckling AB | 1 621 | 1 602 | 1 506 | 0,8 | 3 800 | 42,7% |
| Skolfastigheter i Stockholm AB | 17 409 | 17 057 | 17 255 | 4,6 | 22 500 | 77,4% |
| Stockholm Business Region AB | 0 | 0 | 0 | 6,4 | 0 | |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***) | 0 | 0 | 0 | 1,4 | 0 | |
| Stockholm Vatten och Avfall AB | 26 965 | 26 197 | 22 302 | 3,0 | 32 000 | 84,3% |
| Stockholms Hamn AB | 4 135 | 4 093 | 5 068 | 7,1 | 4 400 | 94,0% |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 0 | 0 | 0 | 3,7 | 0 | |
| Stockholms Stads Parkerings AB | 1 440 | 1 469 | 1 394 | 5,0 | 2 000 | 72,0% |
| Kulturhuset Stadsteatern ***) | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0 | |
| Stockholms Stadshus AB | 0 | 0 | 0 | 3,3 | 0 | |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 10 | 0,0% |
| Totalt **) | 92 494 | 91 091 | 85 965 | | 111 910 | 82,7% |
| TOTALT | 92 494 | 91 091 | 85 965 | 46 | 130 000 | 71,1% |

| Kommunkoncerninterna motparter | Inlåning | Inlåning | Inlåning |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2024-01-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Stockholms Stadshus AB | 4 697 | 4 763 | 6 675 |
| St Erik Försäkrings AB | 444 | 442 | 424 |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm | 52 | 67 | 42 |
| Stockholms Business Region AB | 159 | 65 | 80 |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 126 | 126 | 125 |
| Kaplansbacken AB | 1 | 1 | 1 |
| Svenska Teknologiföreningen | 1 | 1 | 1 |
| Totalt | 5 479 | 5 466 | 7 347 |

**) 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 januari 2024 var 2,42 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2024 estimeras till 2,41 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,25 - 2,57 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 varierar mellan 0,14 till 0,35 procent med en viktad medianmarginal om ca 0,27 procent. Ovan kreditmarginaler gäller sedan den 1 januari 2024 och uppdateras varje halvår.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 31 januari 2024

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

| Namn | Datum |
|-----------------------------------|--------------|
| Susanne Tiderman, Ekonomidirektör | 2024-02-13 |
| Sofie Nilvall, Finanschef | 2024-02-13 |