

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomi- och
trygghetsutskott den 24 april 2024

Finansiell månadsrapport för kommunkoncernen per 31 mars 2024

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för mars 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 mars 2024 (rapportdatum) uppgår till nominellt belopp motsvarande 75 699 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 2 463 mnkr sedan februari. Obligationer om nominellt belopp motsvarande 2 990 mnkr emitterades under mars samtidigt som nyttjad checkräkningskredit minskade. Extern nettoupplåning uppgår till 73 320 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 1 144 mnkr sedan februari. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning uppgick till 2,38 procent i mars. Aktuell prognos för december 2024 indikerar en skuldnivå om ca 80 500 mnkr.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 14 228 mnkr, vilket är en minskning om 905 mnkr sedan februari.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen per rapportdatum uppgår till netto 87 548 mnkr, vilket är en ökning om 239 mnkr sedan februari.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2024-03-31	2024-02-29	2023-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	75 699	73 236	73 281	max	90 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	73 320	72 176	72 228		
Duration (år) **	1,85	1,81	1,73	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	41,0%	43,5%	45,5%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	19,0%	20,4%	18,0%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	14 866	13 020	13 363	min	8 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	513	331	312	max	3 500
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	2 526	1 199	1 170		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	14	14	14		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	14 228	15 133	13 397		
Intern upplåning (mnkr)	6 487	5 976	5 466		
Intern utlåning (mnkr)	94 081	93 331	91 131	max	130 000
varav koncernbolagen***	94 035	93 285	91 091	max	111 910
varav borgen för koncernbolagen	46	46	40		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	903	903	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 finanspolicy. 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 och uppdaterades den 17 januari (Dnr 2024/40) av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott (KS EKTU) och gäller från beslutsdatum.

Beroende på hur stor del av investeringarna som behöver lånefinansieras avgör ökningen av den externa skulden 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 skuldutveckling. 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. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 mars 2024 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 75 699 mnkr, vilket är en ökning om 2 463 mnkr sedan februari och en ökning om 2 418 mnkr sedan årsskiftet.

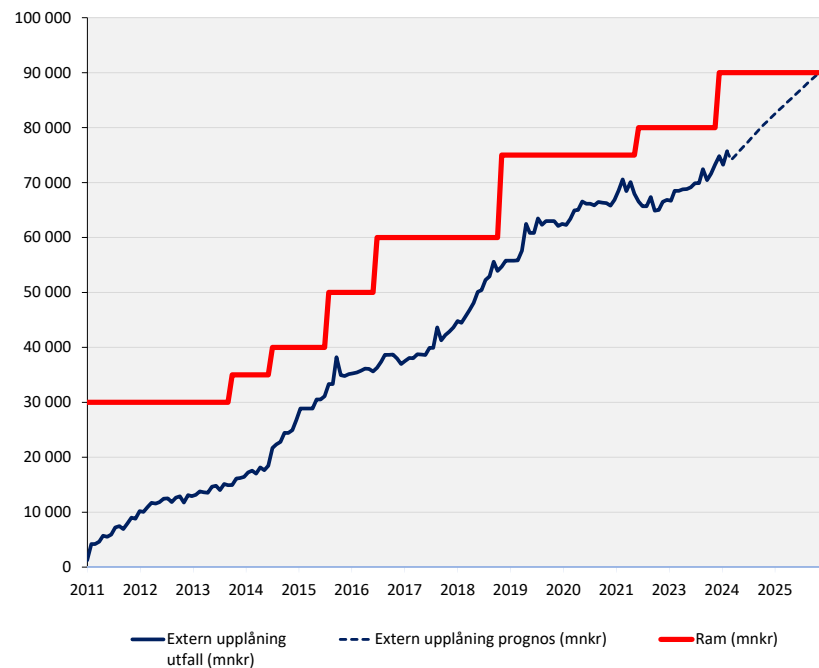
Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgick vid detta månadsskifte till totalt 2 366 mnkr på bankkonto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 73 320 mnkr, vilket är en ökning om 1 144 mnkr sedan februari och en ökning om 1 092 mnkr sedan årsskiftet.

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 uppgår till ca 80 500, 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, 19 procent EIB lån och 8 procent NIB lån. Under mars minskade nyttjad checkräkningskrediten med 527 mnkr. EMTN obligationer om nominellt belopp motsvarande totalt 2 990 mnkr emitterades under mars. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnr)	2024-03-31	2024-02-29			
Tillgångar					
Check	2 366	1 046			
Depo	0	0			
Övrigt*	14	14			
Totalt	2 380	1 060			
Skulder					
Check	0	527			
Depo	0	0			
KC	0	0			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	53 939	50 949			
EIB	13 700	13 700			
NIB	6 000	6 000			
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	75 700	73 236			
Nettoupplåning	73 320	72 176			

		Nyttjad ram 2024-03-31		Ram
		Valuta	nominellt	
Marknadsprogram				
Kommuncertifikat		mnSEK	0	12 000
Euro-Commercial Paper		mnUSD	0	1 500
Medium Term Note		mnSEK	0	10 000
Euro Medium Term Note		mnEUR	5 352	8 000
Övriga låneprogram				
		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 månadskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om totalt 21 189 mnr, vilket är en ökning om 490 mnr kopplat till EMTN obligation som startade under mars. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca -373 mnr per rapportdatum.

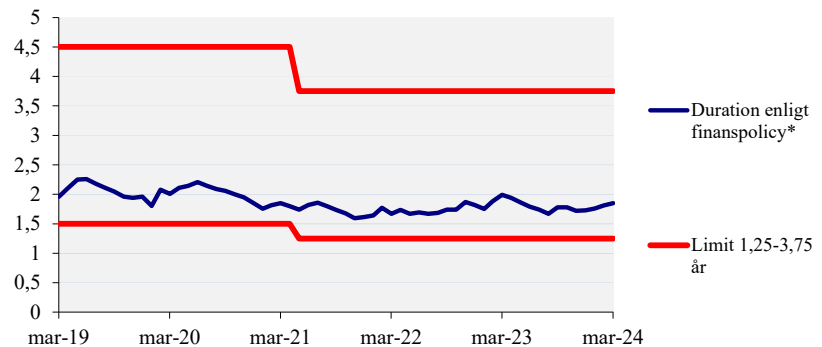
Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i mars till ca -245 mnr. Ackumulerat finansiellt resultat exklusive indexuppräknings under året uppgår till -737 mnr.

Prognosen för helåret 2024 för finansiellt resultat exklusive indexuppräknings uppgår till - 3 142 mnr 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 1,85 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 41,0 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj

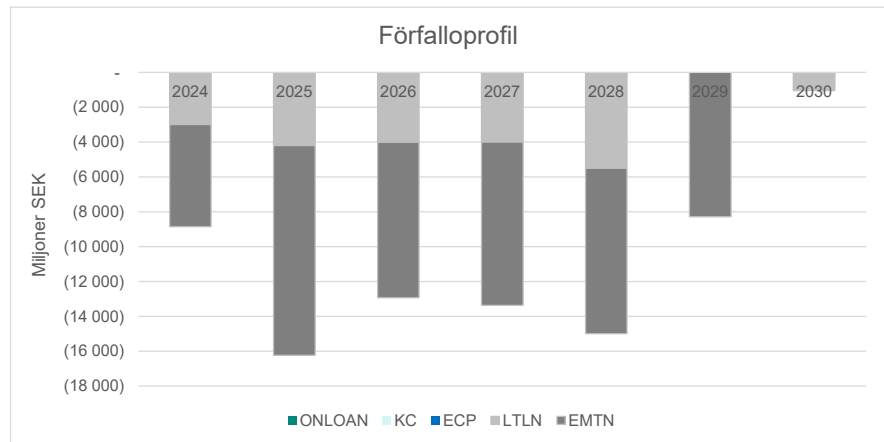
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån 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 förfaller 19,0 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 8 000 mnkr enligt bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Kommunkoncernen har per rapportdatum 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 14 866 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2024-03-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	3 500	
Checkräkningskredit	4 000	1 316	5 316	
Kontoplacering A	-	0	0	
Kontoplacering B	-	1 050	1 050	
Totalt	12 500		14 866	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 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 513, 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	198	
A+ / A1	315	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	513	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 (mnr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mnr)	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
Swedbank AB				1050	
Nordea Bank Abp, filial i Sverige				1316	
AA- / Aa3		4 000	A-2 / P-2		4 000
Svenska Handelsbanken	1				
A- / A3		2 000			
SEB AB	107				
Swedbank AB	52				
BBB+ / Baa1		1 000			
Totalt	160			2366	

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

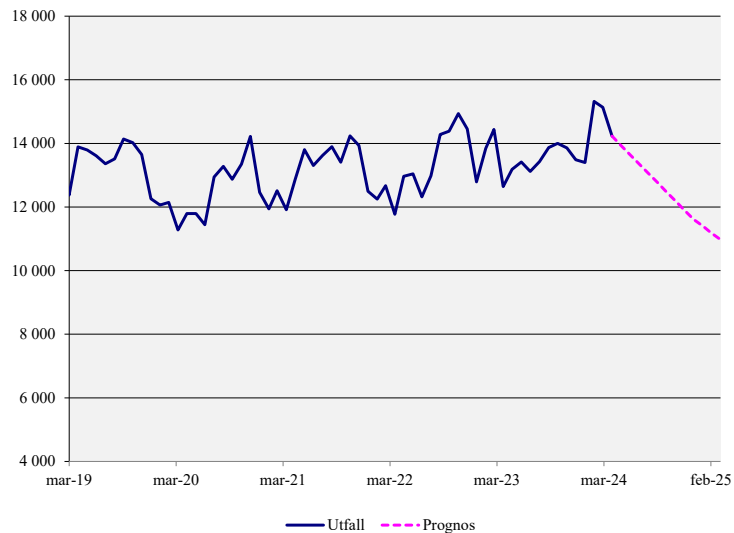
Operativa risker

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 14 228 mnr per rapportdatum, vilket är en minskning om 905 mnr sedan föregående månad och en ökning om 831 mnr sedan årsskiftet. Staden har under mars kvartalsskifte haft högre flöden av utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med februari. Utbetalningar relaterade till KPA pension uppgår till 487 mnr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnr)

Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca -41 mnr under mars. Ackumulerat under året uppgår motsvarande till 138 mnr.

Prognosen för helåret 2024 indikerar ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om - 559 mnr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2024 är - 600 mnr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,85 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 totalt 949 mnr per rapportdatum. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 713 mnr återstår onyttjat belopp om 149 mnr i enlighet med kommunfullmäktiges beslut (Dnr KS 2022/1104), som kan tecknas etappvis.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2024-03-31	Åtagande 2024-02-29	Onyttjad limit 2024-03-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	46	46	0
Summa borgen för koncernbolag	46	46	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	57	57	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	713	713	149
Övriga	10	10	0
Summa borgen för lån	822	822	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	82	82	0
Summa övriga privata och juridiska personer	903	903	
Summa garantier och borgen	949	949	149

* Sydvästra Stockholmsregionens va-verk AB (Himmersfjärdsvverkets avloppsrening). Onyttjad limit finns om 149 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2022/1104) utöver befintligt tecknat åtagande om 713 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 till 111 910 mnkr, varav 84 procent är nyttjat. Se tabell 6 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 87 548 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 239 mnkr sedan föregående månad samt motsvarande ökning om 1 923 mnkr sedan årsskiftet. Under månaden ökade främst Stockholm Vatten och Avfall AB sin skuld (+640 mnkr) samt AB Stokab (+396 mnkr). Inlåning från Stockholms Stadshus AB ökade med 310 mnkr främst som en nettoeffekt av vidareutlåning till Stockholm Globe Arena Fastigheter AB samt Kulturhuset Stadsteatern och därmed lämnade och erhållna koncernbidrag. Under perioden mars till april fördelas koncernbidrag om totalt 1 353 mnkr inom Stockholms Stadshus koncernen, att jämföras med 1 296 mnkr föregående år. Se även årsredovisning 2023 för Stockholms Stadshus AB.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2024-03-31	2024-02-29	2023-12-31	2024-03-31	2024-03-31	2024-03-31
AB Familjebostäder	9 624	9 535	9 434	2,9	10 600	90,8%
AB Stockholms hem	13 049	12 901	12 716	0,0	14 200	91,9%
AB Stokab	856	460	497	2,2	1 400	61,2%
AB Svenska Bostäder	12 825	12 812	12 813	1,1	13 800	92,9%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 913	4 928	4 716	4,4	6 500	75,6%
Mässfastigheter i Stockholm AB	373	463	498	0,0	700	53,3%
S:t Erik Markutveckling AB	2 317	2 237	1 602	0,8	3 800	61,0%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 001	17 602	17 057	4,6	22 500	75,6%
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	27 420	26 780	26 197	3,0	32 000	85,7%
Stockholms Hamn AB	4 063	4 156	4 093	7,1	4 400	92,3%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,7	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 594	1 411	1 469	5,0	2 000	79,7%
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 **)	94 035	93 285	91 091		111 910	84,0%
TOTALT	94 035	93 285	91 091	46	130 000	72,3%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2024-03-31	2024-02-29	2023-12-31
Stockholms Stadshus AB	5 532	5 222	4 763
St Erik Försäkrings AB	582	445	442
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	106	38	67
Stockholms Business Region AB	141	136	65
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	126	133	126
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	6 487	5 976	5 466

*) 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 mars 2024 var 2,38 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2024 estimeras till 2,55 procent inom ett osäkerhetsintervall om 2,42-2,69 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 2024-03-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2024-04-16
Sofie Nilvall, Finanschef	2024-04-16