

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-508 29 274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomiutskott
den 18 januari 2023

Finansiell månadsrapport för december 2022

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för december 2022 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 december 2022 (rapportdatum) uppgår till nominellt motsvarande 66 850 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 351 mnkr sedan november och motsvarande minskning om 1 719 mnkr under helåret 2022. Extern nettoupplåning uppgår till 65 829 mnkr per rapportdatum. Under år 2022 har kommunkoncernens externa bruttoskuld minskat med 2,5 procent och det är första gången sedan år 2010 som skulden minskar på årsbasis.

Marknadsräntorna har stigit kraftigt under året. Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december 2022 var 1,14 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2023 uppgår för närvarande till 2,33 procent. En återgång till de senaste årens extraordinära låga räntor är inte sannolik vilket ger en dyrare upplåning, det vill säga ett försämrat räntenetto för kommunkoncernen framåt.

Ett nytt avtal tecknades den 23 december 2022 med EIB gällande en ytterligare låneram om 2 500 mnkr för bostadsinvesteringar.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 12 789 mnkr, vilket är en minskning om 1 668 mnkr sedan november och motsvarande ökning om 295 mnkr under året. Aktieägartillskott om 1 000 mnkr utbetalades från staden till Stockholms Stadshus AB under december.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för december månad uppgår till netto 78 618 mnkr, vilket är en minskning om 918 mnkr sedan november och motsvarande minskning om 1 289 mnkr under året. Förändringen under december beror främst på aktieägartillskott om 1 000 mnkr. Sett till helåret 2022 har skuldminskning skett i flera bolag, vilket följer av under 2022 genomförda försäljningar.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiters per den 31 december 2022. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2022-12-31	2022-11-30	2021-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	66 850	66 499	68 569	max	80 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	65 829	65 079	67 413		
Duration (år) **	1,82	1,87	1,62	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	41,8%	41,1%	50,2%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	15,4%	14,9%	23,7%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	9 655	10 405	10 140	min	5 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	742	729	259	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	1 692	2 039	1 360		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	15	15	15		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	12 789	14 457	12 494		
Intern upplåning (mnkr)	7 347	6 333	7 066		
Intern utlåning (mnkr)	86 003	85 906	87 014	max	120 000
varav koncernbolagen***	85 965	85 868	86 973	max	104 510
varav borgen för koncernbolagen	38	38	41		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	874	838	751		

* Nominellt 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 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 ekonomiutskott.

Kommunkoncernen

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicy) anger ramar och finansiella risklimiters 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 maj 2022 (Dnr KS 2022/57) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU).

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 11 november 2022 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 kostnadskontroll, 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 aktuella 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/>

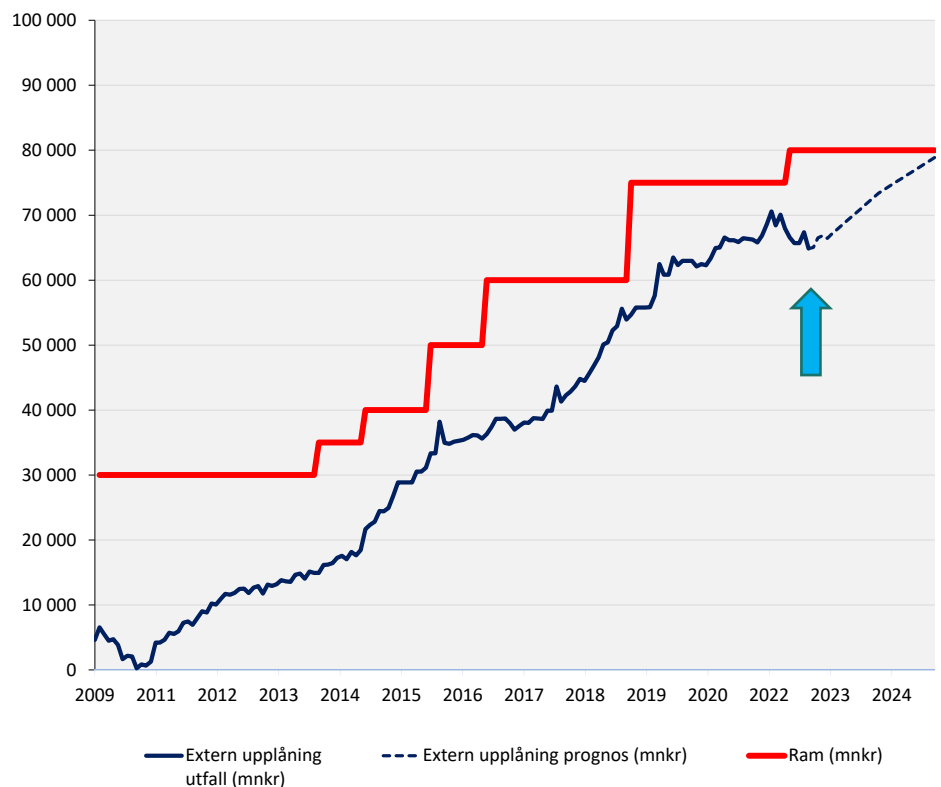
Extern upplåning

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 december 2022 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 66 850 mnkr, vilket är en ökning om 351 mnkr sedan november och motsvarande minskning om 1 719 mnkr under året. Under år 2022 har kommunkoncernens externa bruttoskuld minskat med 2,5 procent och det är första gången sedan 2010 som skuldutvecklingen minskar på årsbasis.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) på bankkonton uppgick vid detta månadsskifte till totalt 1 006 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 65 829 mnkr, vilket för år 2022 innebär en minskning av kommunkoncernens externa nettoskuld om 1 584 mnkr (-2,3%).

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 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. Utfallet för december 2022 är relativt väl i paritet med prognosticerad skuld för 2022. Prognosticerad skuld per 31 december 2023 uppgår för närvarande till ca 73 400 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 byggnation av fler bostäder och skolor samt vatten- och trafikrelaterad infrastruktur.

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). Ett nytt avtal tecknades den 23 december 2022 med EIB gällande en ytterligare låneram om 2 500 mnkr för bostadsinvesteringar i enlighet med beslut från kommunstyrelsens ekonomiutskott den 30 november 2022 (Dnr KS 2022/1118). Total ram hos EIB ökade därmed från 13 700 mnkr till 16 200 mnkr. Under december ränteomsattes, dvs förlängning utan likvidflöden, EIB lån om 1 050 mnkr med start i februari 2023. Nuvarande skuld utgörs av huvudsakligen 73 procent EMTN obligationer, 15 procent EIB lån och 9 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnkr)	2022-12-31	2022-11-30			
Tillgångar					
Depo/check	1 006	1 405			
Övrigt*	15	15			
Totalt	1 021	1 420			
Skulder					
Depo/check	351	0			
KC	0	0			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	48 738	48 738			
EIB	9 700	9 700			
NIB	6 000	6 000			
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	66 850	66 499			
Nettouplåning			65 829	65 079	

		Marknadsprogram		Nyttjad ram 2022-12-31	
		Valuta	nominellt	Ram	
Kommuncertifikat	mnSEK	0	0	12 000	
Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	0	1 500	
Medium Term Note	mnSEK	0	0	10 000	
Euro Medium Term Note	mnEUR	4 668	4 668	8 000	
		Övriga låneprogram		Utnyttjad ram	
		Valuta	nominellt	Ram	
Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700	9 700	16 200	
Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000	6 000	6 000	
Council of Europe Development Bank	mnEUR	200	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 oförändrat totalt 15 638 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca 1 081 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2022, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning. Prognosen, exklusive indexuppräknings, för helåret 2022 uppgick per november till -718 mnkr.

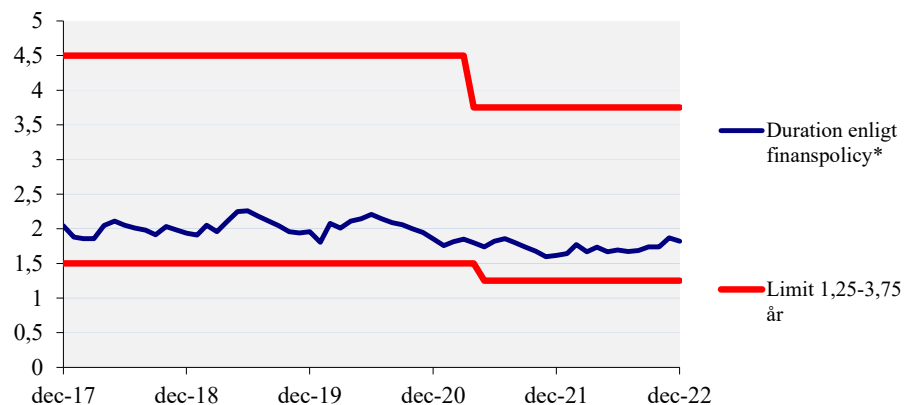
Prognosticerade framtida marknadsräntor har under året stigit, vilket på sikt kan leda till ett försämrat räntenetto för kommunkoncernen.

Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 1,82 år (efter beaktande av räntesäkringar) per rapportdatum och ska enligt bilaga A inte understiga 1,25 år och inte överstiga 3,75 år.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallstruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 41,8 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



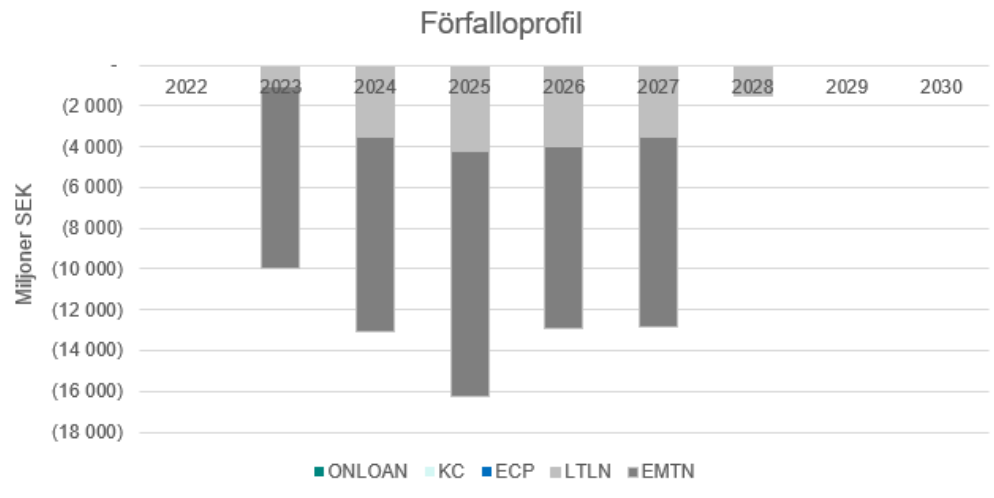
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

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 15,4 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. Förfallprofil 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 en tillgänglig kreditfacilitet om 5 000 mnkr. En bilateral kreditfacilitet om 3 500 mnkr startar den 1 januari 2023. Placering kan i övrigt ske hos två banker. Staden har ett fortsatt stabilt läge med god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 9 655 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

(mnkr)						
2022-12-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit	Startdatum	Slutdatum
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000		2018-04-23	2025-04-23
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	0		2023-01-01	2025-05-10
Checkräkningskredit	4 000	-351	3 649		2017-04-01	2024-03-31
Kontoplacering	-	0	0		n/a	n/a
Kontoplacering	-	1 006	1 006		n/a	n/a
Totalt	9 000		9 655	5 000		

* Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 000 mnkr

** Revolving Credit Agreement forward start 1 januari 2023

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 742, 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	222	
A+ / A1	340	
A / A2	180	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	742	2000

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 /	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart
Placering längre än 6 mån			Placering kortare än 6 mån		
Svenska staten		Obe gränsat	Svenska staten		Obe gränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	1 006	4 000
AA- / Aa3	118	2 500	A-2 / P-2	0	2 500
A- / A3	578	2 000			
BBB+ / Baa1	0	1 000			
Totalt	696			1006	

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)
Svenska staten	
AAA / Aaa	
AA- / Aa3	0
A- / A3	0
BBB+ / Baa1	0
Övriga	15
Totalt	15

Total kreditexponering	1 707
-------------------------------	--------------

Operativa risker

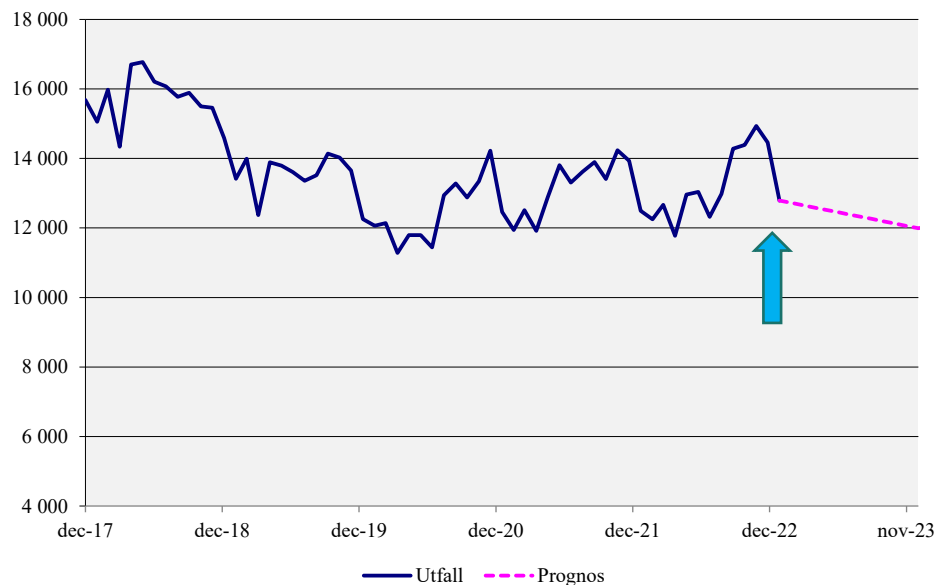
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 12 789 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 1 668 mnkr sedan föregående månad och motsvarande ökning om 295 mnkr under året. Aktieägartillskott om 1 000 mnkr utbetalades från staden till Stockholms Stadshus AB under december i enlighet med KF beslut den 26 oktober 2022 (Dnr KS 2022/911).

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Finansiellt resultat per december tas fram i samband med bokslut för 2022, vilket ännu inte färdigställts. För det finansiella resultatet hänvisar vi därför till kommande årsredovisning. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2020 var -26,8 mnkr och prognosen för helåret 2022 uppgick per november till -36,5 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,82 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 tabellen nedan redovisas stadens samtliga befintliga tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till totalt 912 mnkr. Under december tecknades ytterligare borgensåtagande om 36 mnkr inom befintligt beslut för Syvab (dnr KS 2018/1777) och åtagandet ökade därmed från 533 mnkr till 569 mnkr. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 569 mnkr finns onyttjat belopp om 25 mnkr som kan tecknas etappvis i enlighet med kommunfullmäktiges beslut.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande	Åtagande
	2022-12-31	2022-11-30
Koncernbolag		
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	38	38
Summa borgen för koncernbolag	38	38
Övriga privata och juridiska personer		
Kommuninvest i Sverige AB	125	125
Stockholms Stadsmission	61	61
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42
Syvab*	569	533
Övriga	11	11
Summa borgen för lån	808	772
Kommunalt förlustansvar	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	66	66
Summa övriga privata och juridiska personer	874	838
Summa garantier och borgen	912	876

* Onyttjad limit finns om 25 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2018/177) utöver befintligt tecknat åtagande om 569 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 ekonomiutskott (KS EKU) 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 oförändrat 104 510 mnkr, varav 82,3 procent är nyttjat. Se tabell 6 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 78 618 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 918 mnkr sedan föregående månad och motsvarande minskning om 1 289 mnkr under året. Flertalet bolag har minskade skuldnivåer till följd av genomförda fastighetsförsäljningar samt bolaget St Erik Livförsäkring AB såldes i juli 2022 i enlighet med beslut från koncernstyrelse och kommunfullmäktige. Stockholm Vatten och Avfall AB har samtidigt ökat sin skuld under december med 505 mnkr respektive 2 922 mnkr under året.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december 2022 var 1,14 procent. Internbankens prognosticerade snittränta för december 2023 estimeras till 2,33 procent. Kreditmarginaler är anpassade till respektive motpart på löpande basis sedan juli 2020, då stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta ändrades. Inlåningsmarginal för bolagen uppgår för månaden till -0,20 procent och utlåningsmarginal för bolagen varierar mellan 0,15 till 0,21 procent med en viktad medianmarginal om ca 0,19 procent. Kreditmarginalerna gäller sedan den 1 juli 2022 och uppdateras varje halvår.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning	Utlåning	Utlåning	Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2022-12-31	2022-11-30	2021-12-31	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
AB Familjebostäder	8 622	8 474	7 690	2,3	9 100	94,7%
AB Stockholmshem	12 160	12 180	13 595	0,0	14 800	82,2%
AB Stokab	346	378	243	2,5	1 300	26,6%
AB Svenska Bostäder	12 430	12 398	13 845	0,5	16 600	74,9%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 405	4 498	4 286	3,9	5 600	78,7%
Mässfastigheter i Stockholm AB	478	470	355	0,0	600	79,7%
S:t Erik Markutveckling AB	1 506	1 549	3 134	0,5	3 800	39,6%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 255	17 703	18 023	4,1	19 500	88,5%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	4,6	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	0	2,3	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	22 302	21 798	19 380	2,0	24 500	91,0%
Stockholms Hamn AB	5 068	5 047	5 163	6,0	7 000	72,4%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,4	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 393	1 374	1 257	4,1	1 700	82,0%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	1,8	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	85 965	85 868	86 973		104 510	82,3%
TOTALT	85 965	85 868	86 973	38	120 000	71,7%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	Inlåning	Inlåning
	2022-12-31	2022-11-30	2021-12-31
Stockholms Stadshus AB	6 675	5 701	5 915
St Erik Försäkrings AB	424	371	312
St Erik Livförsäkring AB****	0	0	625
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	42	36	31
Stockholms Business Region AB	80	99	74
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	125	124	108
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
Totalt	7 347	6 333	7 066

*) 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.

*****) Bolaget avyttrades i juli 2022

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2022-12-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2023-01-12
Sofie Nilvall, Finanschef	2023-01-12

Marknadskommentarer per 2022-12-31

Bilaga I

Sammanfattning

Den amerikanska centralbanken höjde åter styrräntan i december och följer noga utvecklingen på den amerikanska arbetsmarknaden.

De kinesiska Covid-restriktionerna rullas tillbaka med stor smittspridning och konsekvenser för den kinesiska tillverkningsindustrin som följd.

EU har nått en överenskommelse om att sätta ett pristak på rysk olja.

ECB höjde styr-räntan och signalerade fortsatta krafttag mot inflationen vid sitt möte i december.

Den europeiska gas-krisen ser hittills ut att utebli tack vare välfyllda lager och ökad import av LNG (naturgas i flytande form).

Den svenska inflationen fortsätter uppåt om än i något lägre takt än vad marknadens aktörer väntat sig.

Svensk BNP steg under tredje kvartalet, men konsumtionen har planat ut.

Internationellt

Ett turbulent 2022 med stigande räntor och fallande aktiemarknader är till ända. Den statliga amerikanska 10-årsräntan har stigit med nästan 2,4 procentenheter under året

samtidigt som börser (S&P 500) har fallit med närmare 19,5 procent.

Den amerikanska centralbanken (FED) höjde styrräntan med 0,5 procentenheter till 4,5 procent vid sitt möte i mitten av december. FED har nu höjt räntan med totalt 4,25 procentenheter under året. FED:s ordförande Jerome Powell lyfte utvecklingen på den amerikanska arbetsmarknaden som central för centralbankens kommande räntepolitik. En hög löneökningstakt som inte motiveras av motsvarande ökning i produktivitet kommer att innebära fortsatta räntehöjningar från FED och centralbankens syn på inflationsriskerna är nu något mer negativ än marknadens.

Samtidigt var inflationssiffran för november lägre än vad marknaden förväntat sig. Kärninflationen steg med 0,2 procentenheter på månadsbasis och uppgår nu till 6,0 procent på helårsbasis.

G-7 länderna kom i september överens om att sätta ett pris-tak på rysk olja och i början av december nådde EU-länderna en överenskommelse om ett tak på 60 USD per fat. Taket ska ses över regelbundet men vara minst 5 % under det genomsnittliga marknadspriset. Syftet är att begränsa den ryska statens vinster från råvaruproduktion.

Oljepriset pressas även av eskalerande smittspridning av Covid 19 i Kina. Sedan Kina beslutat att rulla tillbaka en stor del

av landets covid-relaterade restriktioner har smittspridningen tagit fart och bedömare uppskattar att det totala antalet smittade kan uppgå till ca 19 miljoner i december. Smittspridningen har fått genomslag i fallande aktivitet i den kinesiska tillverkningsindustrin under december och sjukfrånvaron riskerar att skapa ett tillfälligt arbetskraftsunderskott och störningar i leverantörskedjorna. I det längre perspektivet är dock sloandet av restriktioner en anledning till optimism för den kinesiska ekonomin som har drabbats hårt av landets kraftiga restriktioner och tillfälliga nedstängningar.

Europa

ECB höjde styrräntan med 0,5 procentenheter till 2 procent vid sitt möte i mitten av december. ECB-ordföranden Christine Lagarde indikerade också att höjningstakten sannolikt kommer att bestå, åtminstone till februarimötet. Budskapet var mer hök-aktigt än väntat och marknadsreaktionen på beslutet blev stigande räntor.

De europeiska naturgas-lagren var i slutet av december fyllda till över 80 procent, vilket är 10 procent över det historiska 5-åriga genomsnittet. Kontinenten har även sett en ökning i importen av LNG (naturgas i flytande form) bland annat tack vare att specialkonstruerade flytande hamnar som möjliggör mottagandet av LNG har konstruerats på rekordtid i flera länder, bl.a. Tyskland. Väderprognoserna för den kommande månaden pekar dessutom på mildare väder, vilket innebär lägre efterfrågan på uppvärmning.

Sammantaget har detta fått priset på naturgas att falla tillbaka till de nivåer som rådde innan Ukraina-kriget bröt ut. I slutet av december kostade en megawattimme ca 77 euro vilket var det lägsta priset på 10 månader.

Sverige

Inflationen (mätt som KPIF) noterades till 9,5 procent i årstakt för november. Noteringen var högre än Riksbankens prognos, men något lägre än marknadens konsensus-prognos.

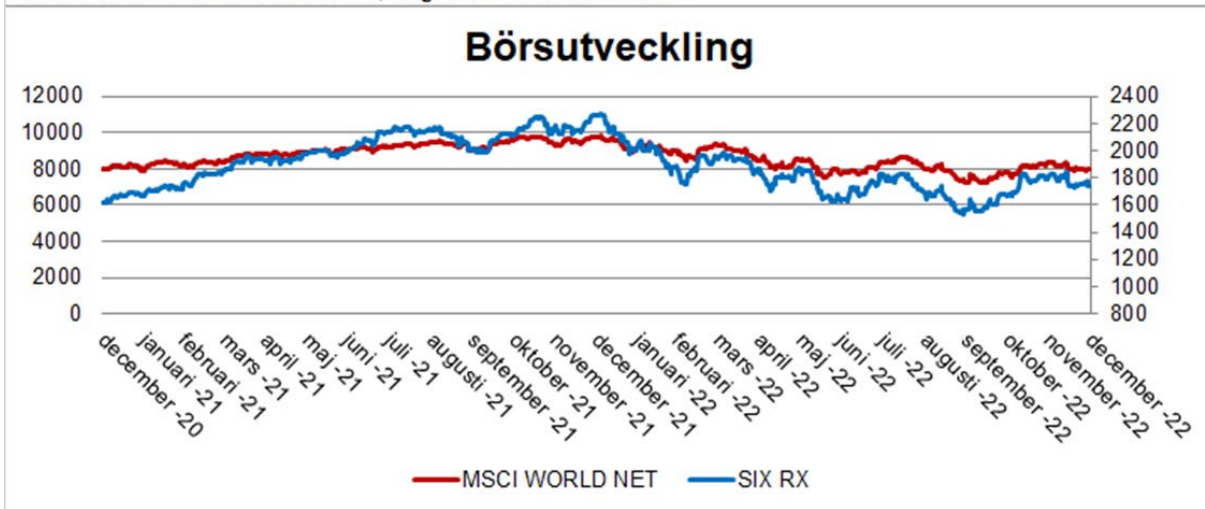
Tillväxten i svensk BNP (+0,6 procentenheter under tredje kvartalet) drevs främst av investeringar och lageruppbyggnad. Nettoexporten bidrog negativt medan konsumtionen stod stilla.

Ränteuppgången under året har varit påtaglig även i Sverige och den statliga 10-årsräntan har stigit med 2,16 procentenheter under 2022, från 0,22 procent i slutet av 2021 till 2,38 procent i slutet av 2022. Den svenska börsen (OMXSPI) har fallit med 2,7 procent under december och är ned 24,5 procent för helåret 2022 exklusive utdelning.

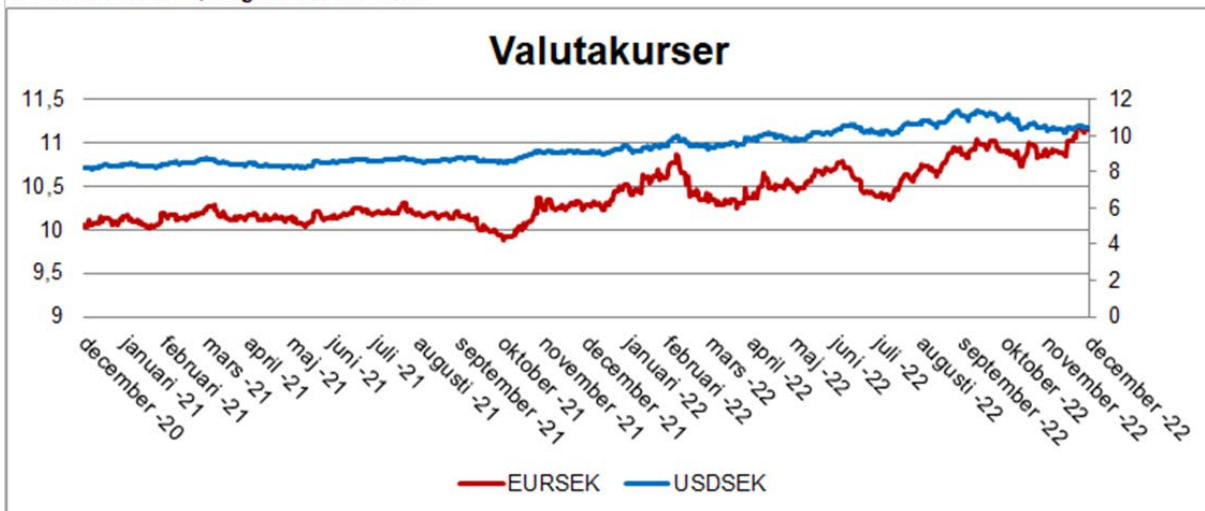
Den svenska kronans utveckling under året har varit svag och kronan har fallit med 8,4 procent mot euron under året. En euro kostade i slutet av december 11,2 kronor. Detta är en historiskt svag nivå för kronan, vilket i viss mån har blåst liv i debatten om när Sverige bör gå med i eurogemenskapen. En US-dollar kostade i slutet av december 10,4 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

