

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 08-508 29 274

**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomiutskott den  
15 januari 2020

## Finansiell månadsrapport för december 2019

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för december 2019 godkänns.

### Sammanfattning

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i finanspolicyn. Uppdaterad bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad fastställdes och trädde i kraft den 18 december 2019.

Kommunkoncernens externa upplåning för december uppgår till totalt nominellt belopp 57 602 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 1 774 mnkr sedan november. Under december upptogs ett nytt bilateralt lån om 1 057 mnkr samtidigt som nyttjad checkräkningskredit ökade om 717 mnkr. Under året har extern upplåning ökat om totalt 9 496 mnkr. Extern nettoupplåning uppgår för december till 57 585 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för december uppgår till netto 69 843 mnkr, vilket är en ökning om 383 mnkr sedan november. Under året har utlåning från Stockholms stad till bolagen ökat med netto 7 203 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda totala finansiella ramar och risklimiter under december månad 2019. Se nedan tabell med finansiella nyckeltal.

### Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

| <b>Kommunkoncernen</b>                           | <b>2019-12-31</b> | <b>2019-11-30</b> | <b>Limit</b> |         |
|--|-------------------|-------------------|--------------|---------|
| Extern upplåning (mnkr)*                         | 57 602            | 55 828            | max          | 75 000  |
| Extern nettoupplåning (mnkr) *                   | 57 585            | 55 811            |              |         |
| Duration (år)**                                  | 1,96              | 1,94              | inom         | 1,5-4,5 |
| Ränteförfall inom 1 år                           | 38,5%             | 38,4%             | max          | 65%     |
| Kapitalförfall inom 1 år                         | 18,2%             | 17,5%             | max          | 45%     |
| Betalningsberedskap (mnkr)                       | 9 750             | 10 467            | min          | 6 500   |
| Ej säkrade valutaflöden (mnkr)                   | 0                 | 0                 | max/flöde    | 25 mnkr |
| Samlat kreditvärde enligt finanspolicy           | 38                | 3                 | max          | 2 000   |
| Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)     | 156               | 76                |              |         |
| Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)  | 17                | 17                |              |         |
| <b>Stockholms stad</b>                           |                   |                   |              |         |
| Finansiella nettotillgångar (mnkr)               | 12 258            | 13 650            |              |         |
| Intern upplåning (mnkr)                          | 7 753             | 7 763             |              |         |
| Intern utlåning (mnkr)                           | 77 640            | 77 267            | max          | 100 000 |
| varav bolagen***                                 | 77 596            | 77 224            | max          | 94 300  |
| varav borgen för koncernbolagen                  | 44                | 44                |              |         |
| Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr) | 440               | 440               |              |         |

\* Nominella belopp justerat till säkrad valutakurs.

\*\* Se rubrik Ränterisk.

\*\*\* Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 100 000 mnkr, inom vilken kommunstyrelsen beslutar enskilda limiter.

## Ärendets beredning

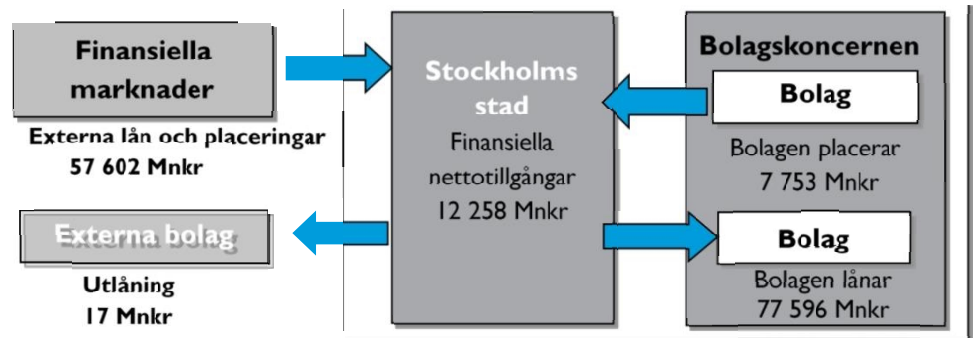
Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

## Ärendet

Enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad (finanspolicy) 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 ekonomiutskott.

## Kommunkoncernen

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (finanspolicy) fastställdes den 17 juni 2019 (Dnr KS 2019/685) av kommunfullmäktige och uppdaterades den 1 juli 2019. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställdes och uppdaterades den 18 december 2019 (Dnr KS 2019/49) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU). Limit för valutarisk samt bolagsramar har i och med beslutet i KS EKU uppdaterats. Kommunkoncernens finansiella flöden kan beskrivas enligt nedan figur.



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 (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditbetyg (rating) två gånger per år i maj och november. En ratingrapport publicerades den 15 november 2019. S&P bekräftade Stockholms stads kreditbetyg AAA respektive A-1+. Detta innebär att Stockholms stad har mycket hög långsiktig och kortsiktig rating, vilket ger fördelaktiga räntevillkor för skuldhantering. Utsikten (outlook) för det långsiktiga kreditbetyget AAA kvarstår som negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldtvecklingen sker omgående. Den fullständiga S&P rapporten med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida: <https://stad.stockholm/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

### Extern upplåning

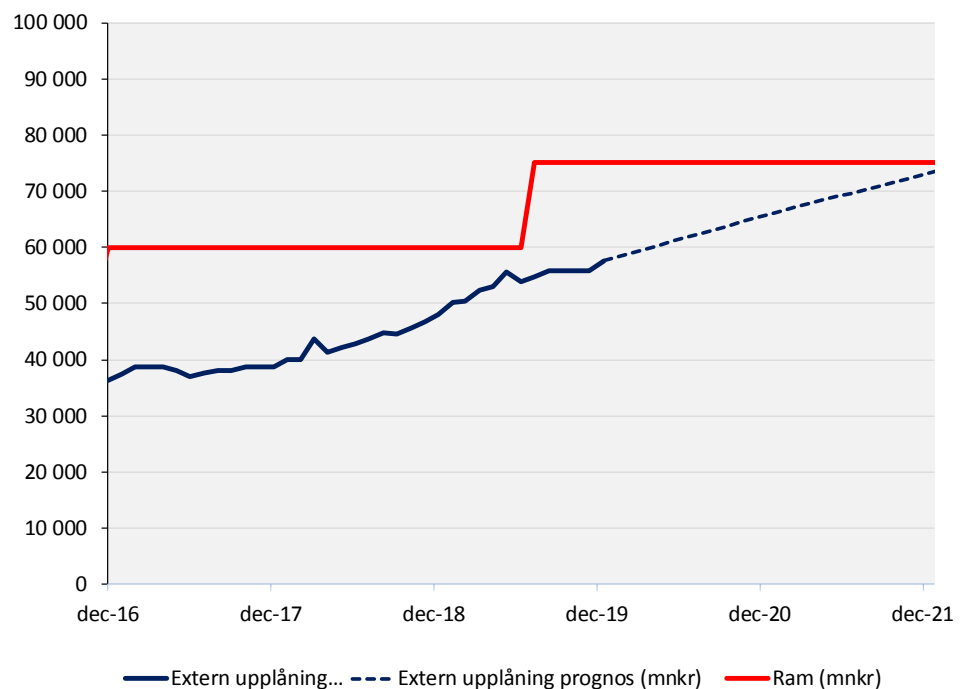
Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 75 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta. Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen i en sammanslagen portfölj. Extern upplåning per den 31 december 2019 uppgår till totalt 57 602 mnkr, vilket är en ökning om 1 774 mnkr sedan 31 december. Under december upptogs ett nytt bilateralt lån om 1 057 mnkr samtidigt som nyttjad checkräkningskredit ökade om 717 mnkr

Det finns inga placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) vid månadsskiftet. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 57 585 mnkr, vilket är en ökning om 1 774 mnkr under månaden.

Under år 2019 har extern upplåning ökat totalt 9 496 mnkr och extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) har ökat totalt 9 534 mnkr.

Prognosen över kommunkoncernens upplåning baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden, som uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. Under oktober månad uppdaterades prognosen bland annat utifrån budget 2020. I prognosen ingår antagna försäljningar inklusive exploatering om ca 5 000 – 6 000 mnkr per år inom nämnder och bolag. Detta bidrar till en något avtagande skuldökningstakt samtidigt som ytterligare åtgärder krävs för att uppnå en mer stabil skuld.

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



Enligt budget är bolagens och nämndernas investeringsbehov relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan. Investeringarna består främst av beslutade och planerade projekt gällande byggnation av fler bostäder och skolor samt infrastruktur i syfte att förbättra framkomligheten i trafiken och staden.

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 71 procent EMTN obligationer, 17 procent EIB lån och 9 procent NIB lån. Under december nyttjades för första gången ramen hos CEB om motsvarande 100 mnEUR, vilket därmed utgör 2 procent av stadens nuvarande skuld och innebär att halva CEB ramen återstår. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell.

*Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram*

| (mnkr)               | 2019-12-31    | 2019-11-30    |                                    |               |                      |            |
|----------------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------|----------------------|------------|
| <b>Tillgångar</b>    |               |               |                                    |               |                      |            |
| Depo/check           | 0             | 0             | <b>Marknadsprogram</b>             |               | <b>Utnyttjad ram</b> |            |
| Övrigt*              | 17            | 17            |                                    | <b>Valuta</b> | <b>nominellt</b>     | <b>Ram</b> |
| <b>Totalt</b>        | <b>17</b>     | <b>17</b>     | Kommuncertifikat                   | mnSEK         | 0                    | 12 000     |
| <b>Skulder</b>       |               |               | Euro-Commercial Paper              | mnUSD         | 0                    | 1 500      |
| Depo/check           | 750           | 33            | Medium Term Note                   | mnSEK         | 0                    | 10 000     |
| KC                   | 0             | 0             | Euro Medium Term Note              | mnEUR         | 4 139                | 8 000      |
| ECP                  | 0             | 0             |                                    |               |                      |            |
| MTN                  | 0             | 0             | <b>Övriga låneprogram</b>          |               | <b>Utnyttjad ram</b> |            |
| EMTN                 | 41 095        | 41 095        |                                    | <b>Valuta</b> | <b>nominellt</b>     | <b>Ram</b> |
| EIB                  | 9 700         | 9 700         | Europeiska Investeringsbanken      | mnSEK         | 9 700                | 9 700      |
| NIB                  | 5 000         | 5 000         | Nordiska Investeringsbanken        | mnSEK         | 5 000                | 5 000      |
| CEB                  | 1 057         | 0             | Council of Europe Development Bank | mnEUR         | 100                  | 200        |
| Övrigt               | 0             | 0             |                                    |               |                      |            |
| <b>Totalt</b>        | <b>57 602</b> | <b>55 828</b> |                                    |               |                      |            |
| <b>Nettopplåning</b> | <b>57 585</b> | <b>55 811</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 totalt 11 395 mnkr, vilket är oförändrat sedan november. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till 6 mnkr.

### Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning uppgick för kommunkoncernen i december till ca – 44,3 mnkr och ackumulerat under året till ca -566,9 mnkr. Indexuppräknings under året uppgår till preliminärt cirka 41,3 mnkr. Det slutliga finansiella resultatet för 2019 fastställs i samband med bokslutet.

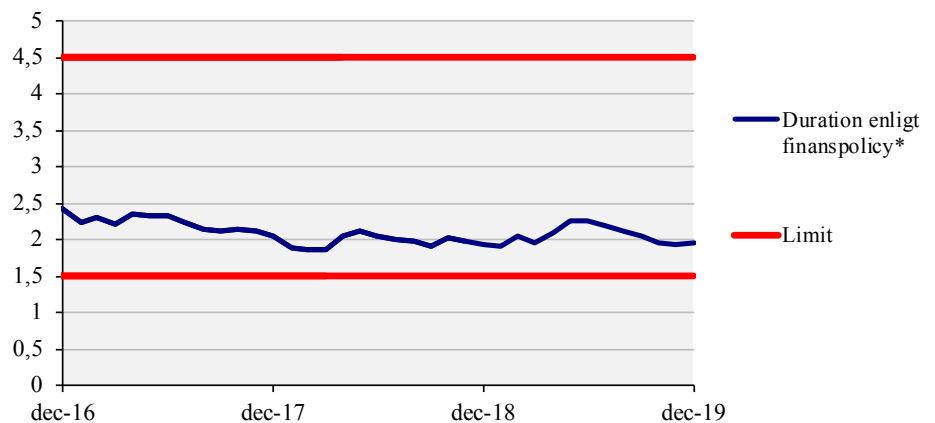
### Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt uppdaterad bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Duration är ett förfinat mått på genomsnittlig räntebindningstid som enligt bilaga A

inte ska understiga 1,5 år och inte överstiga 4,5 år. Durationen uppgick till 1,96 år (efter beaktande av räntesäkringar) per den 31 december.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 65 procent får förfalla inom 1 år. Per den 31 december förföll 38,5 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



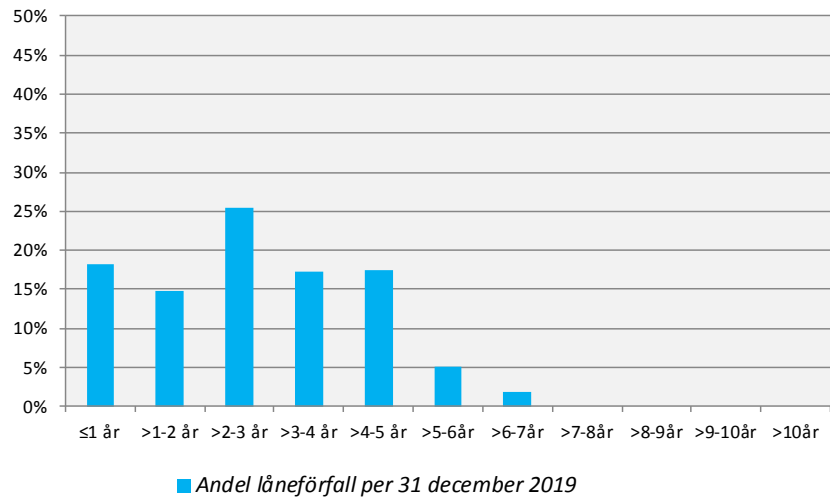
\* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

### Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfallen sprids över tid. Utöver detta innebär finanspolicy med bilaga A att andelen kapitalförfall inom ett år ställs i relation till den totala skuldportföljen. Skuldportföljen ska ha en kapitalförfallostruktur där maximalt 45 procent får förfalla inom ett år. Per den 31 december förföll 18,2 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till Finanspolicy ska en löptid om maximalt 10 år gälla vid upplåning i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram.

Diagram 3. Extern upplåning förfalloprofil (år):



### Likviditetsrisk

För att säkerställa upplåning, när annan finansiering inte är möjlig, ska kommunkoncernen alltid ha tillgång till en betalningsberedskap på minst 6 500 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 1 500 mnkr. Total betalningsberedskap uppgår per den 31 december till 9 750 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

| 2019-12-31                    | Ram           | Saldo       | Tillgängligt |
|-------------------------------|---------------|-------------|--------------|
| Syndikerat kreditlöfte (RCF*) | 5 000         | 0           | 5 000        |
| Bilateralt kreditlöfte (RCF*) | 1 500         | 0           | 1 500        |
| Checkräkningskredit           | 4 000         | -750        | 3 250        |
| Kontoplacering                | -             | 0           | 0            |
| <b>Totalt</b>                 | <b>10 500</b> | <b>-750</b> | <b>9 750</b> |

\* *Revolving Credit Facility*

### Valutarisk

Lån och placeringar ska enligt finanspolicyn valutasäkras till 100 procent. Samtliga lån och placeringar inom kommunkoncernen är valutasäkrade. Enligt finanspolicyn bör kontraherade 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 valutakurssäkras. Avsteg från detta får göras enligt finanspolicy om internbanken bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras. Limiten höjdes från 10 mnkr till 25 mnkr under

december enligt uppdaterad bilaga A till finanspolicy. Under månaden har inga osäkrade flöden rapporterats. Dialog pågår mellan Stockholm Vatten och Avfall AB och internbanken gällande eventuell valutasäkring för ett upphandlat avtal om totalt 23 mnEUR fördelat på ett flertal utbetalningar under en projektperiod från år 2020 till år 2022.

### 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 eller Moody's. Det lägre betyget ska väljas om de två ratinginstituten har olika betygsnivåer. Den lägsta tillåtna rating vid kreditexponering är BBB+.

*Tabell 3. Kreditvärde*

| Rating S&P /Moody's       | Kreditvärde | Limit       |
|---------------------------|-------------|-------------|
| AAA / Aaa                 | 0           |             |
| AA+ / Aa1                 | 0           |             |
| AA / Aa2                  | 0           |             |
| AA- / Aa3                 | 18          |             |
| A+ / A1                   | 2           |             |
| A / A2                    | 18          |             |
| A- / A3                   | 0           |             |
| BBB+ / Baa1               | 0           |             |
| <b>Totalt kreditvärde</b> | <b>38</b>   | <b>2000</b> |



Kreditexponeringen är fördelad på placeringar genomförda i enlighet med finanspolicy samt därutöver genomförda efter särskilda beslut.

*Tabell 4. Kreditexponering enligt finanspolicy*

| Rating S&P / Moody's             | Belopp (mnkr) | Maxbelopp per motpart | Rating S&P / Moody's              | Belopp (mnkr) | Maxbelopp per motpart |
|----------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>Placering längre än 6 mån</b> |               |                       | <b>Placering kortare än 6 mån</b> |               |                       |
| Svenska staten                   | 0             | Obegränsat            | Svenska staten                    | 0             | Obegränsat            |
| AAA / Aaa                        | 0             | 4 000                 | A-1 / P-1                         | 150           | 4 000                 |
| AA- / Aa3                        | 0             | 2 500                 |                                   |               |                       |
| A- / A3                          | 6             | 2 000                 |                                   |               |                       |
| BBB+ / Baa1                      | 0             | 1 000                 | A-2 / P-2                         | 0             | 2 500                 |
| <b>Totalt</b>                    | <b>6</b>      |                       |                                   | <b>150</b>    |                       |
| <hr/>                            |               |                       |                                   |               |                       |
| Rating S&P / Moody's             | Belopp (mnkr) |                       |                                   |               |                       |
| Svenska staten                   | 0             |                       |                                   |               |                       |
| AAA / Aaa                        | 0             |                       |                                   |               |                       |
| AA- / Aa3                        | 0             |                       |                                   |               |                       |
| A- / A3                          | 0             |                       |                                   |               |                       |
| BBB+ / Baa1                      | 0             |                       |                                   |               |                       |
| Övriga                           | 17            |                       |                                   |               |                       |
| <b>Totalt</b>                    | <b>17</b>     |                       |                                   |               |                       |
| <hr/>                            |               |                       |                                   |               |                       |
| <b>Total kredite xponering</b>   |               |                       |                                   | <b>174</b>    |                       |

### Operativa risker

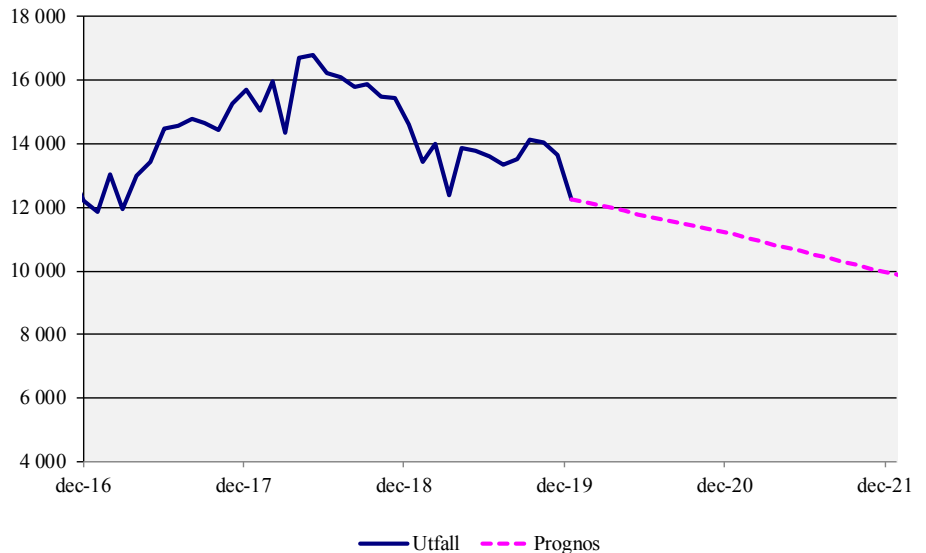
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

### Stockholms stad

#### Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 12 258 mnkr per den 31 december, vilket är en minskning om 1 391 mnkr sedan 30 november. Staden har under december haft markant ökande utbetalningar avseende leverantörsfakturer jämfört med november månad i likhet med föregående år.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



### Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning uppgick för Stockholms stad till ca 5,8 mnkr under december och ackumulerat under år 2019 till preliminärt ca 35,8 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2019 var 56,2 mnkr. Indexuppräknings under helåret uppgår till preliminärt ca 41,3 mnkr. Det slutliga finansiella resultatet för år 2019 fastställs i samband med bokslutet.

### Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per den 31 december 1,96 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 åtaganden per den 31 december som uppgår till totalt 484 mnkr, vilket är oförändrat sedan november. Under år 2019 har befintligt tecknade åtaganden ökat med totalt 65 mnkr, främst relaterat till kommunfullmäktiges beslut den 18 mars 2019 (dnr KS 2018/1777)

om ett utökat borgensåtagande för Sydvästra Stockholmsregionens va-verks aktiebolag (Syvab).

*Tabell 5. Garantier och borgen*

|  | 2019-12-31 | 2019-11-30 |
|--|------------|------------|
| <b>Koncernbolag</b>                                |            |            |
| Borgen för bolagens pensionsåtaganden              | 44         | 44         |
| <b>Summa borgen för koncernbolag</b>               | <b>44</b>  | <b>44</b>  |
| <b>Övriga privata och juridiska personer</b>       |            |            |
| Stockholms Stadsmission                            | 71         | 71         |
| Stiftelsen Stockholms Studentbostäder              | 58         | 58         |
| Syvab*   | 242        | 242        |
| Övriga   | 14         | 14         |
| <b>Summa borgen för lån</b>                        | <b>385</b> | <b>385</b> |
| <b>Kommunalt förlustansvar</b>                     | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.</b>     | <b>55</b>  | <b>55</b>  |
| <b>Summa övriga privata och juridiska personer</b> | <b>440</b> | <b>440</b> |
| <b>Summa garantier och borgen</b>                  | <b>484</b> | <b>484</b> |

\* Onyttjat belopp om 353 mnkr kvarstår enligt KF beslut (dnr KS 2018/177) utöver befintligt tecknade 242 mnkr.

## Stockholms stads bolag och slutna redovisningsenheter

### Finansiella limiter för utlåning och borgensåtagande

Stockholms stad har enligt gällande finanspolicy rätt att lämna lån och teckna borgen för stadens bolag intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Varje bolags ram fastställs i bilaga A till finanspolicy av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU) utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit utan rapporteras separat. Den totala ramen för bolagen höjdes i december med 6 700 mnkr enligt uppdaterad bilaga A från 87 600 mnkr till 94 300 mnkr, varav 82,3 procent är nyttjat.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen uppgår till netto 69 843 mnkr, vilket är en ökning om 383 mnkr sedan november. Under år 2019 har utlåning från Stockholms stad till bolagen ökat totalt om 7 203 mnkr, vilket är en lägre ökningstakt i jämförelse med år 2018 (8 357 mnkr). Detta beror främst på att bolagen under år 2019 har avyttrat tillgångar för ca 1 250 mnkr.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december månad var 0,53 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under

månaden 0,33 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,78 procent.

*Tabell 6. Utlåning till och borgensåtagande för bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)*

|   | Utlåning<br>2019-12-31 | Utlåning<br>2019-11-30 | Borgen<br>2019-12-31 | Limit *)<br>2019-12-31 | Nyttjat **)<br>2019-12-31 |
|---|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|
| AB Familjebostäder                        | 6 675                  | 6 565                  | 1                    | 8 800                  | 75,9%                     |
| AB Stockholms hem                         | 13 276                 | 13 245                 | 0                    | 15 600                 | 85,1%                     |
| AB Stokab                                 | 212                    | 239                    | 3                    | 1 000                  | 21,2%                     |
| AB Svenska Bostäder                       | 13 612                 | 13 539                 | 3                    | 15 700                 | 86,7%                     |
| Micasa Fastigheter i Stockholm AB         | 5 150                  | 5 230                  | 3                    | 6 200                  | 83,1%                     |
| S:t Erik Livförsäkrings AB                | 0                      | 0                      | 2                    | 0                      |                           |
| S:t Erik Markutveckling AB                | 2 199                  | 2 241                  | 2                    | 3 400                  | 64,7%                     |
| Skolfastigheter i Stockholm AB            | 16 348                 | 16 636                 | 3                    | 18 300                 | 89,3%                     |
| Stockholm Business Region AB              | 0                      | 0                      | 3                    | 0                      |                           |
| Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***) | 0                      | 0                      | 2                    | 0                      |                           |
| Stockholm Vatten och Avfall AB            | 13 756                 | 13 249                 | 8                    | 17 500                 | 78,6%                     |
| Stockholms Hamn AB                        | 5 406                  | 5 343                  | 7                    | 6 500                  | 83,2%                     |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB     | 0                      | 0                      | 3                    | 0                      |                           |
| Stockholms Stads Parkerings AB            | 961                    | 936                    | 4                    | 1 300                  | 73,9%                     |
| Stockholms Stadsteater AB ***)            | 0                      | 0                      | 0                    | 0                      |                           |
| Stockholms Stadshus AB                    | 0                      | 0                      | 0                    | 0                      |                           |
| <b>Totalt för bolagen **)</b>             | <b>77 596</b>          | <b>77 224</b>          | <b>44</b>            | <b>94 300</b>          | <b>82,3%</b>              |
| <b>TOTALT</b>                             | <b>77 596</b>          | <b>77 224</b>          | <b>44</b>            | <b>100 000</b>         | <b>77,6%</b>              |

\*) Avser gällande bolagsramar enligt Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

\*\*) Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit.

\*\*\*) Direktutlåning sker via moderbolaget Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016.

*Tabell 7. Inlåning från bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)*

|                                       | Inlåning<br>2019-12-31 | Inlåning<br>2019-11-30 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Stockholms Stadshus AB                | 7 065                  | 7 089                  |
| St Erik Försäkrings AB                | 384                    | 388                    |
| St Erik Livförsäkring AB              | 88                     | 30                     |
| Stiftelsen Hotellhem i Stockholm      | 66                     | 89                     |
| Stockholms Business Region AB         | 49                     | 62                     |
| Stockholms Stads Bostadsförmedling AB | 99                     | 104                    |
| Kaplansbacken AB                      | 1                      | 1                      |
| Svenska Teknologiföreningen           | 1                      | 1                      |
| <b>Totalt för bolagen</b>             | <b>7 753</b>           | <b>7 763</b>           |

Susanne Tiderman  
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall  
Finanschef

## **Bilagor**

1. Marknadskommentarer per 2019-12-31

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

| <b>Namn</b>                       | <b>Datum</b> |
|-----------------------------------|--------------|
| Susanne Tiderman, Ekonomidirektör | 2020-01-08   |
| Sofie Nilvall, Finanschef         | 2020-01-08   |

**Marknadskommentarer per 2019-12-31****Bilaga I****Sammanfattning**

**U**SA har, på order av president Donald Trump, genomfört en drönarattack mot Qassem Soleimani som var ledare för det iranska revolutionsgardets specialstyrka Quds.

Klimatförhandlingarna i Madrid är över och världens länder har inte lyckats enats om flera av de viktigaste frågorna.

Kina och USA är överens om Fas 1 avtalet som ska signeras 15 januari i Washington.

Fed lämnade räntan oförändrad under mötet i december.

Frankrikes president Macron har sagt att reformplanerna för pensionssystemet fortsätter.

Riksbanken har höjt räntan till 0 % efter nästan fem år med minusränta.

Kinas ambassadör Gui Congyou har uttryckt sig mycket kritiskt till att svenska kulturministern delade ut ett pris till dissidenten Gui Minhai.

Ringhals 2 har stängt ner efter att ha varit i drift i över 44 år.

SEBs sparbarometer visar på att hushållens bostadsförmögenhet för första gången överstiger 10 000 mdkr.

**Internationellt**

**U**SA har, på order av Donald Trump, genomfört en drönarattack mot Qassem Soleimani som dödades i närheten av Bagdads flygplats. Soleimani var ledare för iranska revolutionsgardets specialstyrka Quds och en av de allra mäktigaste personerna i Iran. Anledningen till attacken var enligt Pentagon att skydda amerikansk personal utomlands då Soleimani ligger bakom ett flertal attacker samt planerade en ny attack på amerikanska diplomater. Retoriken mellan länderna har hårdnat och Iran har lovat att hämnas. Trump kommenterade på Twitter genom att avråda Iran från att hämnas och att USA har identifierat 52 nya iranska mål om Iran gör verklighet av sin kommunikation.

Klimatförhandlingarna i Madrid är över och världens länder har inte lyckats enats om flera av de viktigaste frågorna.

Kina och USA har kommit överens om ett Fas 1 handelsavtal som ska skrivas under den 15 januari i Washington. Avtalet innebär att Kina ska öka USA-importen med \$200 mdr år 2020-2021. Under 2017 var total import \$1 740 mdr, vilket innebär att ca 10 % ska styras bort från andra länder.

Fed lämnade som väntat räntan oförändrad vid mötet under december efter att ha sänkt räntan tre gånger i rad.

## Europa

**F**rankrikes president Macron sa i ett tal vid nyår att reformplanerna att förändra och rationalisera pensionssystemet fortsätter. Facken svarade med att avisera omfattande strejker och nya samtal mellan regering och fack är planerade till 7 januari.

## Sverige

**R**iksbanken har höjt räntan till 0 % efter nästan fem år med minusränta. Det är ingen åtstramning enligt Riksbankschefen Stefan Ingves då det fortfarande är en mycket låg ränta som förväntas över en lång tid framåt. Höjningen var väntad av marknaden. Två av sex ledamöter reserverade sig mot höjningen, varav en var den nyinvalda direktionsmedlemmen Anna Breman, tidigare chefsekonom på Swedbank.

Kinas ambassadör Gui Congyou har intervjuats i Dagens Industri där han är mycket kritisk till att svenska kulturministern delade ut ett pris till dissidenten Gui Minhai. Han nämnde att Kina redan ställt in ett officiellt möte om handel i Sverige och enligt ambassadören har dessutom ett antal näringslivsdelegationer ställt in sina planerade resor till Sverige. Han ville inte specificera vilka.

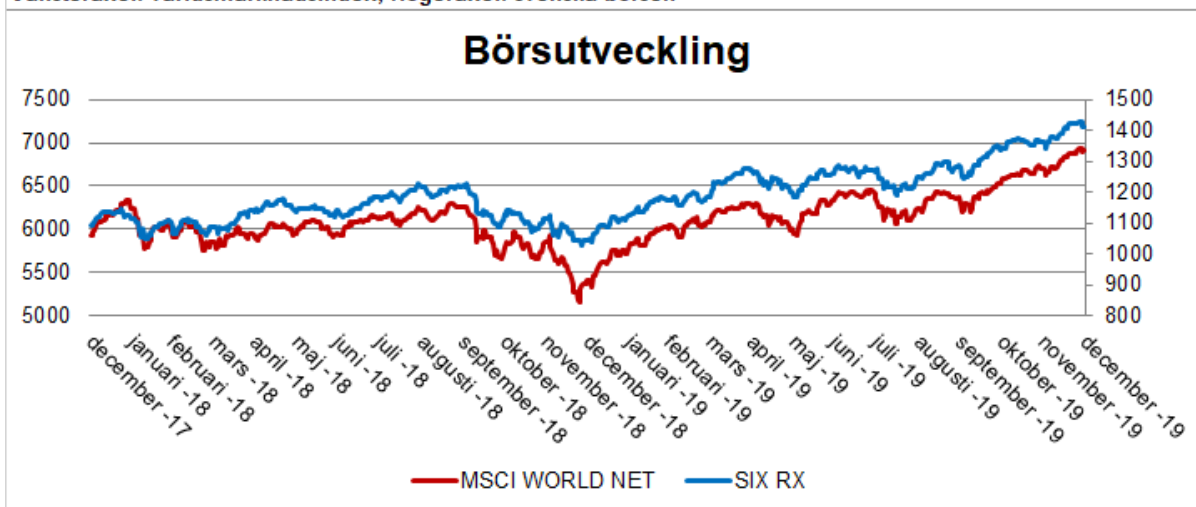
Ringhals 2 har stängts ner fem år tidigare än planerat. Enligt Vattenfall är beslutet taget på affärsmässiga grunder bland annat då kostsamma investeringar krävs. Flera medier har rapporterat om interna rapporter som pekat på motsatsen. Reaktorn som varit i drift i över 44 år är nu stängd.

SEB har släppt sin sparbarometer som visade att hushållens bostadsförmögenhet för första gången passerade 10 000 mdkr samtidigt som den totala förmögenheten uppgick till 21 600 mdkr. De samlade skulderna uppgick till knappt 4 400 mdkr. Arbetslösheten uppgick till 6,8 procent i november och inflationen mätt som KPIF uppgick till 1,7 procent.

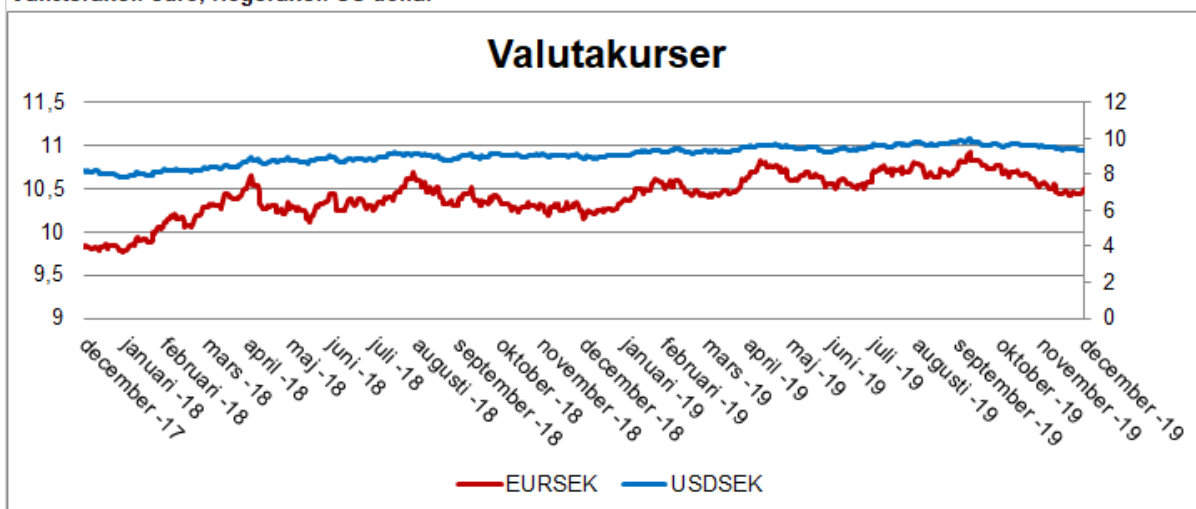
Den svenska börsen steg med 34,9 % procent inklusive utdelningar under 2019. I slutet av december kostade en euro 10,50 kr och en US-dollar 9,37 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

