

FINANSRAPPORT DECEMBER 2025

Enligt Malmö stads finanspolicy, som på uppdrag av KF beslutas av KS, upprättas finansrapporter månadsvis. Syftet är dels att utgöra underlag för planering och beslut och dels att vara ett styr- och kontrollmedel över hur väl finansverksamheten följer de finansiella föreskrifterna och finanspolicyn.

OK	Uppfyller gränsvärde i finanspolicyn respektive KF:s ramar
Ej OK	Uppfyller inte gränsvärde i finanspolicyn respektive KF:s ramar

INNEHÅLL

Räntebärande nettoskuld /-fordran

Riskavstämning mot finanspolicy:

- 1. Likviditet och kreditlöften
- 2. Upplåning
- 3. Utlåning och borgen
- 4. Placeringar
- 5. Ränterisk
- 6. Valutarisk
- 7. Derivat
- 8. Operativa risker
- 9. Avvikelseberapportering

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD /-FORDRAN, 2025-12-31, mnkr

RÄNTEBÄRANDE NETTOFORDRAN exkl. pensionsavsättningar	2 515
LIKVIDITET	
Likviditet inkl. skattekonto	1 675
Avgår / tillkommer netto av bolagens banksaldon	-1 084
Summa kommunens likvida medel	591
UTLÅNING	
Lång utlåning inom koncernen	18 633
Lång utlåning till externa parter	59
Summa utlåning	18 692
UPPLÅNING	
Certifikatupplåning	-1 895
Obligationsupplåning	-9 683
Upplåning via multinationella banker	-5 190
Summa upplåning	-16 768
PENSIONSAVSÄTTNING	-4 546
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD inkl. pensionsavsättningar	-2 031

Nettoskulden /-fordran avser nettot av kommunens räntebärande tillgångar och skulder på balansdagen, den siste i månaden.

Nettoskulden /-fordran, till skillnad mot kommunens resultat, är inte föremål för periodiseringar. Detta innebär att såväl förseningar som tidigareläggningar av in- och utbetalningar eller förskjutningar i betalningsplaner o. dyl. direkt visar sig i nettoskulden.

RISKAVSTÄMNING MOT FINANSPOLICY

1. LIKVIDITET OCH KREDITLÖFTEN

Likviditetsreserv

Finanspolicy:

Likviditetsreserven ska minst uppgå till summan av externa skulder med förfall inom 12 månader

Tillgänglig likviditet, mnkr	Faktiska värden	Gräns i policy	
Kassa och bankmedel	1 646		
Skattekonto	29		
Ej nyttjade kreditlöften, SEB *)	500		
Ej nyttjade kreditlöften, SHB *)	1 000		
Ej nyttjade kreditlöften, Danske (t o m 2028-04-25)	500		
Ej nyttjade kreditlöften, DNB *)	500		
Ej nyttjade kreditlöften, SwB *)	500		
Möjligt belopp att avropa, EIB	1 100		
Möjligt belopp att avropa, CEB	630		
Möjligt belopp att avropa, NIB	0		
Checkkredit Swedbank	10		
Checkkredit Nordea	1 900		
Checkkredit Handelsbanken	10		
Checkkredit DNB	100		
Checkkredit Danske Bank	100		
Checkkredit SEB	20		
Summa tillgänglig likviditet	8 545		
Skulder med förfall inom 12 månader	-3 305		
Summa	5 241	> 0 mnkr	OK

*) Förlängs dagligen med 364 dagar

Finansieringsrisk - Kreditlöften

Finanspolicy:

Endast kreditlöften från bank eller kreditinstitut med en rating A- / A- / A3 eller högre får inräknas i likviditetsreserven. Kreditlöften i bank får endast tecknas med de banker som klassificerats som "systemkritiska"

Motpart	Rating			Gränsvärden enligt policy	
	S&P	Fitch	Moody's		
Swedbank	AA-	AA-	Aa2	A- / A- / A3	OK
SEB	AA-	AA-	Aa3	A- / A- / A3	OK
DNB	AA-	E/T	Aa2	A- / A- / A3	OK
Handelsbanken	AA-	AA+	Aa2	A- / A- / A3	OK
Nordea	AA-	AA-	Aa2	A- / A- / A3	OK
Danske Bank	A+	A+	A1	A- / A- / A3	OK

Det eller de ratinginstitut som har lägst rating för respektive motpart är markerade med orange i tabellen ovan, och avgör om aktuell rating ryms inom gränsvärdena i finanspolicyen.

2. UPPLÅNING

Upplåningsformer

Finanspolicy:

Följande upplåningsformer är tillåtna:

- utgivande av certifikat
- utgivande av obligation eller annat löpande skuldebrev
- banklån från svensk eller utländsk bank samt Kommuninvest
- tecknande av skuldebrev med annan finansiell institution eller placerare

Upplåningsform	Aktuell skuld, mnkr	Låneram, mnkr	
Utgivande av certifikat, SEK	497		
Utgivande av certifikat, Valuta	1 398		
Utgivande av obligation eller annat löpande skuldebrev	9 683		
Upplåning via investeringsbanker	5 190		
SUMMA	16 768	40 000	OK

Samtliga lån ryms inom de i finanspolicyn godkända upplåningsformerna.

-varav gröna obligationer (nom. belopp), mnkr:	7 350
-varav sociala obligationer (nom. belopp), mnkr:	600
-varav övrig hållbar upplåning från investeringsbanker (NIB, EIB och CEB), mnkr:	5 190
Summa hållbar upplåning, mnkr	13 140

Kapitalbindning

Finanspolicy:

Den genomsnittliga återstående löptiden för förfall av lån ska vid var tidpunkt vara minst 2 år och högst 5 år. I syfte att minska finansieringsrisken skall löptiderna för låneförfall spridas över tiden med en maximal andel låneförfall om 40 % av den externa låneskulden per 12-månadersperiod.

	Utfall	Gräns i policy	
Genomsnittlig återstående löptid	3,5 år	2 - 5 år	OK

Förfallostruktur lån	Utfall, mnkr	Andel	Limit	
0 – 1 år	-3 305	20%	40%	OK
1 - 2 år	-2 926	17%	40%	OK
2 - 3 år	-2 685	16%	40%	OK
3 - 4 år	-2 521	15%	40%	OK
4 - 5 år	-1 600	10%	40%	OK
> 5 år	-3 800	23%	40% (per år)	OK
Summa	-16 837	100%		

Summan i tabellen avser lånat belopp (inkl. totala kursdifferenser), medan sammanställningen på sidan 2 visar bokfört värde (inkl. periodiserade kursdifferenser).

3. UTLÅNING OCH BORGEN

Utlåning

Låntagare	Aktuell utlåning, mnkr	Utlåningsram, mnkr	
MKB Fastighets AB	12 315	15 000	OK
VA SYD	4 727	6 000	OK
VA Syd, Maxima (ram i prisläge per januari 2024)	793	14 537	OK
Malmö kommuns Parkerings AB	527	1 000	OK
Malmö Leasing AB	191	250	OK
Räddningstjänsten Syd	80	170	OK
Malmö Live Konserthus AB	0	180	OK
Malmö Stadshus AB (checkkredit) *	102	1 000	OK
Malmö Energi och Hållbarhet AB (checkkredit) *	0	1 300	OK
Malmö Stadsteater AB	0	90	OK
Parkeringsövervakning i Malmö AB	0	15	OK
Minc AB	0	10	OK
Sydvatten AB **	50	1 408	OK
Stiftelsen Flensburgska huset ***	9	13	OK
Övriga	0	6	OK
SUMMA	18 794	40 978	

* Utlåning på sidan 2 i rapporten överensstämmer inte med utlåningen i tabellen ovan. Detta beror på att på sidan 2 redovisas utlåning till Malmö Stadshus AB och Malmö Energi och Hållbarhet AB som en del av bolagens likviditet, eftersom lån till bolaget sker genom nyttjande av checkkredit. Övrig utlåning i tabellen ovan sker via reverslån.

** Sydvatten AB har en gemensam borgens- och utlåningsram om 1 408 mnkr. Som framgår av tabellen ovan får utlåningen inte överstiga borgens- och utlåningsramen. Risken i stadens utlåning reduceras av borgensåtaganden från andra delägare (motsvarande 66,47 %). Således är stadens risk för utlåningen om 50 mnkr endast 33,53 %, motsvarande ca 17 mnkr. Dessa ca 17 mnkr ingår i de 1 134 mnkr som utgör stadens totala borgensåtagande i tabellen nedan.

*** Stiftelsen Flensburgska huset har en gemensam borgens- och låneram. Summan av stadens engagemang, d v s borgensåtaganden och utlåning, får ej överstiga denna ram.

Borgen

Låntagare	Aktuell borgen, mnkr **	Borgensram, mnkr	
MKB Fastighets AB	0	12 000	OK
Sydvatten	1 134	1 408	OK
Bellevue Park	125	365	OK
Fair Play TK	20	30	OK
Stiftelsen Flensburgska huset	0	13	OK
Övriga <10 mnkr/st	1	3	OK
Pensionsutfästelser för kommunala bolag mm *	97	E/T	
- varav pensionsutfästelse för P-Malmö	30	E/T	
- varav pensionsutfästelse för Kockum Fritid	3	E/T	
- varav pensionsutfästelse för Sydvatten AB	15	E/T	
- varav pensionsutfästelse för SYSAV	33	E/T	
- varav pensionsutfästelse för Södertorpsgården	16	E/T	
SUMMA	1 377	13 818	OK

* Borgen för pensionsutfästelser är inte beloppsbegränsade.

** Uppgifter hämtade från senaste årsbokslut, förutom eventuella nya ingångna eller avslutade borgensåtaganden under året.

4. PLACERINGAR

Motpart	Utfall		Gränser i policy		
	Saldo, kr 2025-12-31	Rating	Belopp, mnkr	Rating	
Staten (Skattekonto)	29 025 062	E/T	Ingen limit	Ingen limit	
Banksaldo Nordea	29 627 249	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Valutakonto Nordea	3 838 914	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo Danske Bank	994 713 446	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo Swedbank	14 872 924	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo Handelsbanken	2 885 071	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo SEB	2 769 163	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo DNB Bank	597 344 877	K1	1 000	K1 eller A1/P1/F1	OK
Banksaldo SBAB	15	K1	200	K1 eller A1/P1/F1	OK
SUMMA	1 675 076 721				

Etik

Finanspolicy:

Placeringar är inte tillåtna i värdepapper utgivna av företag vars verksamhet till mer än 5 % utgörs av tillverkning eller försäljning av vapen och annan krigsmateriel, tobaksprodukter, alkoholhaltiga drycker eller i företag som i huvudsak bedriver kommersiell spelverksamhet. Om det finns placeringsalternativ till företag som ägnar sig åt utvinning av fossila energikällor ska dessa alternativ väljas, om det i övrigt är försvarligt med hänsyn till kostnad, avkastning och risk.

Placeringar av kommunens likvida medel sker enbart på bankkonton, och uppfyller finanspolicyns etiska regler.

OK

5. RÄNTERISK

Finanspolicy:

För perioden 0 - 12 månader gäller att 1 procentenhets förändring av marknadsräntorna maximalt får påverka Malmö stads resultat med 50 mnkr.

	Utfall	Gräns i policy	
Resultatpåverkan 0 - 12 månader	+/- 28,8 mnkr	+/- 50 mnkr	OK

Utfallet om +/- 28,8 mnkr innebär att om marknadsräntorna stiger med 1 procentenhet, så påverkas Malmö stads resultat positivt med 28,8 mnkr.

6. VALUTARISK

Finanspolicy:

Valutarisker som uppkommer då staden lånar eller placerar i utländsk valuta ska omedelbart säkras.

Kommunen har lån i utländsk valuta, som via swappar omvandlats till skuld i svenska kronor.
Således har kommunen ingen valutarisk

OK

7. DERIVAT

Finanspolicy:

Följande derivatinstrument är tillåtna:

- Swappar
- Terminer
- Räntetak
- FRA-kontrakt

Motpart	Rating			Volym, mnkr	Marknads- värde, mnkr	Gränsvärde enligt policy, mnkr
	S&P	Fitch	Moody's			
<u>Externa motparter</u>						
Swedbank	AA-	AA-	Aa2	29	3	<+500
SEB	AA-	AA-	Aa3	5 671	-103	<+500
DNB	AA-	E/T	Aa2	1 850	-49	<+500
Handelsbanken	AA-	AA+	Aa2	3 351	12	<+500
Goldman Sachs	A+	A+	A1	60	6	<+400
Barclays	A+	A+	E/T	735	8	<+400
Nordea	AA-	AA-	Aa2	1 604	-3	<+500
Danske Bank	A+	A+	A1	6 597	110	<+400
Summa				19 897	-16	Ingen limit
<u>Koncerninterna motparter</u>						
MKB Fastighets AB				5 550	-73	Ingen limit

Det eller de ratinginstitut som har lägst rating för respektive motpart är markerade med orange i tabellen ovan, och avgör maximalt marknadsvärde för motparten.

Samtliga derivat ryms inom de i finanspolicyn godkända derivatinstrumenten

OK

Finanspolicy:

Derivatkontrakt får tecknas med löptid på högst 30 år.

Inget derivat har en löptid överstigande 30 år.

OK

8. OPERATIVA RISKER

Finanspolicyn reglerar att två personer i förening ska underteckna affärsavtal, affärstransaktioner och disposition av kommunens penningmedel.

Arbetsfördelningen på Internbanken är uppdelad i back-, mid- och frontoffice:

- Uppgifter kopplade till backoffice består huvudsakligen av avstämning av affärstransaktioner och disponering av penningmedel
- Uppgifter kopplade till midoffice består huvudsakligen av rapportering och riskkontroll
- Uppgifter kopplade till frontoffice består huvudsakligen av affärsavslut och upprätthållande av kontakter med externa parter

Eftersom Internbanken endast består av fyra personer, så agerar medarbetarna ersättare för varandra i olika arbetsmoment.

Internbanken gör själv intern kontroll årligen, där man går igenom internbanksverksamhetens olika arbetsmoment och klassificerar risker, samt möjliga konsekvenser kopplade till dessa.

Stadsrevisionen har, i likhet med all kommunal verksamhet, möjlighet att granska Internbankens verksamhet.

9. AVVIKELSERAPPORTERING

Det förekommer ingen avvikelse mot finanspolicyn

OK

RÄNTENETTO

Period: Januari - december 2025, mnkr

	Budget	Utfall	Avvikelse
Ränteintäkter placeringar och likvida medel	35,0	40,7	+5,7
Ränteintäkter utlåning	493,0	463,8	-29,2
Räntekostnader	-426,8	-377,1	+49,7
Ränta pensionsskuld	-130,1	-131,0	-0,9
Summa räntenetto	-28,9	-3,6	+25,3

Beslut i enlighet med finanspolicy – Bilaga 1

BESLUT 2025-09-01 -- 2025-12-31

AFFÄRER

Löpnr.	Affärs- datum	Slutförfallo- datum	Affärstyp	Valuta	Belopp, valuta	Placerat (-) lånat (+) belopp, SEK	Ränte- sats %	Motpart
101141	2025-10-07	2026-02-09	Certifikatlån	SEK	99 380 322	99 380 322	1,825	Swedbank
101140	2025-10-07	2026-02-09	Certifikatlån	SEK	99 382 010	99 382 010	1,820	Swedbank
101142	2025-10-07	2026-02-09	Certifikatlån	SEK	198 737 701	198 737 701	1,859	Svenska Handelsbanken
101139	2025-10-07	2026-02-09	Certifikatlån	SEK	99 385 384	99 385 384	1,810	Swedbank
TOTALT: Certifikatlån						496 885 417		
101134	2025-09-09	2025-12-11	Certifikatlån via ECP	USD	49 482 169	464 142 746	4,140	SE-Banken
101136	2025-09-23	2025-12-15	Certifikatlån via ECP	USD	49 544 071	461 998 459	4,090	Bred Banque Populaire
101146	2025-11-26	2026-03-06	Certifikatlån via ECP	USD	49 462 752	471 241 532	3,990	Citibank
101148	2025-12-09	2026-03-11	Certifikatlån via ECP	USD	49 514 755	463 492 771	3,920	SE-Banken
101149	2025-12-09	2026-03-16	Certifikatlån via ECP	USD	49 510 656	462 965 336	3,910	Bred Banque Populaire
TOTALT: Certifikatlån via ECP						2 323 840 843		
205020	2025-09-10	2030-09-30	Intern utlåning	SEK	-15 000 000	-15 000 000	3,637	Malmö Leasing AB
205023	2025-09-11	2030-09-17	Intern utlåning	SEK	-500 000 000	-500 000 000	2,895	MKB Fastighets AB
205026	2025-10-10	2030-09-30	Intern utlåning	SEK	-20 000 000	-20 000 000	3,741	Malmö Leasing AB
205028	2025-10-20	2029-10-26	Intern utlåning	SEK	-450 000 000	-450 000 000	2,543	MKB Fastighets AB
205027	2025-10-22	2040-09-30	Intern utlåning	SEK	-50 000 000	-50 000 000	3,563	Parkering Malmö
205029	2025-12-12	2030-12-31	Intern utlåning	SEK	-15 000 000	-15 000 000	4,096	Malmö Leasing AB
205030	2025-12-12	2035-12-31	Intern utlåning	SEK	-12 000 000	-12 000 000	3,146	Räddningstjänsten Syd
205031	2025-12-12	2058-12-31	Intern utlåning	SEK	-300 000 000	-300 000 000	3,146	VA SYD
205032	2025-12-12	2030-12-31	Intern utlåning	SEK	-200 000 000	-200 000 000	3,146	VA SYD - Maxima

205035	2025-12-17	2031-01-02	Intern utlåning	SEK	-200 000 000	-200 000 000	2,457	MKB Fastighets AB
TOTALT: Intern utlåning						-1 762 000 000		
101138	2025-09-26	2030-09-27	Obligationslån	SEK	500 000 000	499 500 000	2,145	Svenska Handelsbanken
101143	2025-10-09	2030-03-18	Obligationslån	SEK	500 000 000	499 560 000	2,104	Swedbank
TOTALT: Obligationslån						999 060 000		
205022	2025-09-11	2030-09-17	Ränteswap	SEK	500 000 000	500 000 000	2,247	SE-Banken
205021	2025-09-11	2030-09-17	Ränteswap	SEK	-500 000 000	-500 000 000	1,900	SE-Banken
205025	2025-10-02	2030-09-30	Ränteswap	SEK	178 000 000	178 000 000	2,344	Den Danske Bank
205024	2025-10-02	2030-09-30	Ränteswap	SEK	-178 000 000	-178 000 000	1,868	Den Danske Bank
205034	2025-12-16	2030-12-31	Ränteswap	SEK	200 000 000	200 000 000	2,629	Nordea
205033	2025-12-16	2030-12-31	Ränteswap	SEK	-200 000 000	-200 000 000	1,885	Nordea
205037	2025-12-17	2030-12-31	Ränteswap	SEK	254 000 000	254 000 000	2,628	Nordea
205036	2025-12-17	2030-12-31	Ränteswap	SEK	-254 000 000	-254 000 000	1,878	Nordea
TOTALT: Ränteswap								
300246	2025-09-09	2025-12-11	Spot och Termin	USD	50 000 000	466 470 000		SE-Banken
300247	2025-09-09	2025-09-11	Spot och Termin	USD	-49 482 169	-464 142 746		SE-Banken
300249	2025-09-23	2025-12-15	Spot och Termin	USD	50 000 000	463 952 850		SE-Banken
300248	2025-09-23	2025-09-25	Spot och Termin	USD	-49 544 071	-461 998 459		SE-Banken
300251	2025-11-26	2025-11-28	Spot och Termin	USD	-49 462 752	-471 241 532		SE-Banken
300250	2025-11-26	2026-03-06	Spot och Termin	USD	50 000 000	473 745 450		SE-Banken
300252	2025-12-09	2026-03-11	Spot och Termin	USD	50 000 000	465 675 700		SE-Banken
300253	2025-12-09	2025-12-11	Spot och Termin	USD	-49 514 755	-463 492 771		SE-Banken
300254	2025-12-09	2026-03-16	Spot och Termin	USD	50 000 000	465 171 560		Den Danske Bank
300255	2025-12-09	2025-12-15	Spot och Termin	USD	-49 510 656	-462 965 336		Den Danske Bank
TOTALT: Spot och Termin						11 174 717		
101137	2025-09-23	2035-09-28	Övriga reverslån	SEK	500 000 000	500 000 000	2,148	Europeiska Investeringsbanken

101145	2025-11-18	2036-03-12	Övriga reverslån	SEK	250 000 000	250 000 000	2,319	Nordiska Investeringsbanken
								Council of Europe Development
101147	2025-11-26	2032-03-15	Övriga reverslån	SEK	250 000 000	250 000 000	2,329	Bank
TOTALT: Övriga reverslån						1 000 000 000		

AVTAL M.M.

Avtalstyp	Motpart	Avtalsdatum	Slutdatum	Belopp
Inga avtal har tecknats under perioden				